	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
30-06-26	BBB+	Estables
17-07-25	BBB	Estables
LEC 166 - Linea		
30-06-26	BBB+/Nivel 2	Estables
17-07-25	BBB/Nivel 2	Estables

FELLER RATE SUBE A “BBB+” LA CLASIFICACIóN DE LA SOLVENCIA DE CBP FINANCIA CAPITAL FACTORING. PERSPECTIVAS "ESTABLES".

1 JULIO 2026 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate subió a “BBB+” la clasificación de la solvencia de CBP Financia Capital Factoring S.A. (Financia Capital). Asimismo, asignó “BBB+/Nivel 2” a su línea de efectos de comercio. Las perspectivas de la clasificación son “Estables”.

El alza de la clasificación de Financia Capital considera el crecimiento constante de su negocio, que repercute en retornos altos y por sobre el promedio de su industria. Asimismo, incorpora los avances en la diversificación de su financiamiento y en el fortalecimiento de su estructura organizacional, factores que contribuyen a sus planes de seguir avanzando en colocaciones y en su posición en la industria del factoring.

La clasificación de la entidad también toma en consideración un adecuado respaldo patrimonial y capacidad de generación de resultados. A su vez, incorpora un perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez moderados.

Financia Capital opera en el sector del factoring no bancario, otorgando financiamiento a pequeñas y medianas empresas. Su foco comercial es el negocio de factoring, especialmente el descuento de facturas, las que representan más del 90% de sus colocaciones. Destaca en su operación una buena atomización de clientes y deudores que se compara favorablemente y contribuye a la gestión del riesgo del portafolio.

Consistente con su estrategia, la sociedad ha mostrado un ritmo bueno de expansión, de la mano de la incorporación de nuevos clientes, apoyada en un alto uso de tecnología. Su stock de colocaciones neto de provisiones totalizó $46.696 millones a marzo de 2026, con una cuota de mercado en rangos de 4,4% al considerar las colocaciones de factoring de entidades no bancarias que reportan a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). La entidad proyecta seguir incrementando su negocio de descuento de facturas, soportado en plataformas tecnológicas y en una estructura mejorada de control interno, para lo cual se están llevando a cabo cambios que apuntan a una gestión integral y un mayor énfasis en el control interno.

La capacidad de generación de resultados revela un ritmo de crecimiento que aporta favorablemente a la utilidad y retornos. El nivel de ingresos acompaña el mayor volumen de colocaciones, mientras el gasto por riesgo se incrementa especialmente con el tamaño del portafolio. En tanto, los gastos de apoyo son relevantes, pero la generación operacional permite absorberlos sin presiones. A diciembre de 2025, el resultado final de la sociedad fue de $2.202 millones, con una rentabilidad sobre activos totales promedio de 4,6%. En tanto, a marzo de 2026, la compañía alcanzó una utilidad de $471 millones, con un retorno de 3,8%, consistente con la estacionalidad del negocio.

Financia Capital opera con un nivel de endeudamiento, medido como pasivos totales sobre patrimonio, que fluctúa en rangos de las 4 veces. La retención de parte de las utilidades en el último tiempo ha permitido el incremento de la base patrimonial, aunque el contexto de expansión de la actividad ha significado el avance del nivel de pasivos, generando una mayor presión sobre la medición en algunos períodos.

El portafolio de colocaciones muestra una mora creciente, lo que es consistente con lo observado en el sistema financiero y en otros factoring de la industria, junto con la madurez de las operaciones. La mora mayor a 60 días sobre colocaciones totales era de 4,3% tanto a diciembre de 2025 y como a marzo de 2026 (3,5% al cierre de 2024). La cobertura de provisiones, por su parte, fue de 0,9 veces para igual tramo de mora, otorgando una cobertura razonable a las operaciones con problemas.

Los pasivos de la compañía están vinculados a obligaciones con otras instituciones, bancos y relacionados, con perfiles de vencimiento de corto plazo. La estructura tiene una menor diversificación que la de otras sociedades más grandes y con mayor trayectoria en el mercado. Con todo, destacó la incorporación de Financia Capital en el Registro de Valores de la CMF en 2025 y, posteriormente, la colocación de efectos de comercio para el refinanciamiento de pasivos, al tiempo que se proyectan nuevas emisiones para financiar el crecimiento de las actividades. La entidad opera con una alta recaudación mensual, acorde con el corto plazo de sus colocaciones, las que fluctúan en torno a 40 días. Por ciertas obligaciones financieras, debe cumplir con ***convenants*** de endeudamiento, liquidez y concentraciones, entre otros.

CBP Financia Capital Factoring S.A. es controlada en un 91,88% por la sociedad Financia Capital S.A., grupo financiero creado en 2008 con el objetivo de intermediar distintos instrumentos de financiamiento y crédito en la industria local.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas de la clasificación son "Estables". La compañía ha demostrado capacidad para desarrollar sus negocios con riesgos controlados en diversos contextos, al tiempo que sus retornos han sido consistentemente altos y coherentes con su ritmo de expansión. La clasificación actual incorpora que la entidad continuará fortaleciendo su estructura de gestión de riesgos, conforme a los cambios en los que está trabajando.

Un alza de clasificación se considera poco probable, dada su escala operacional y diversificación de su balance.

Una baja de clasificación podría ocurrir en caso de un deterioro relevante de los indicadores de calidad de cartera y respaldo patrimonial. En efecto, Feller Rate espera que el avance de los negocios siga acompañado de una base patrimonial adecuada, con niveles de endeudamiento por debajo de las 4,5 veces.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Constanza Morales – Analista principal

Alejandra Islas – Analista secundaria y Directora Senior

Contacto: Constanza Morales - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad