

Humphreys ratifica en “Categoría A+” la clasificación de los títulos de deuda de Penta Financiero S.A.

Empresa con colocaciones netas por \$ 165.443 millones a septiembre 2025.

Santiago, 20 de marzo de 2026

Instrumentos clasificados:

Tipo de instrumento	Nemotécnico	Clasificación ¹
Línea de bonos		A+
Bonos	BPFSA-G	A+
Bonos	BPFSA-H	A+
Bonos	BPFSA-I	A+
Bonos	BPFSA-J	A+
Bonos	BPFSA-K	A+
Bonos	BPFSA-L	A+

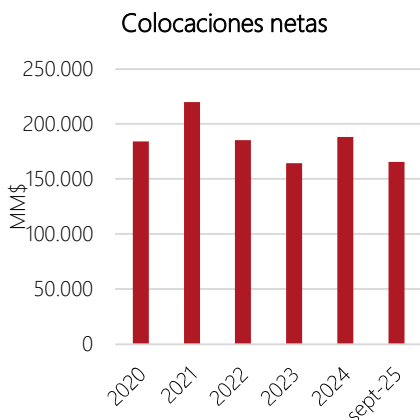
Humphreys decidió mantener la clasificación de riesgo de los instrumentos de deuda de largo plazo de **Penta Financiero S.A. (Penta Financiero)** en “Categoría A+”. En tanto, la tendencia se mantiene en “Estable”.

La clasificación de los títulos de deuda y de la línea de bonos de **Penta Financiero** en “Categoría A+” se fundamenta, principalmente, en las características de su modelo de negocio y el respaldo del grupo controlador. En los hechos, la compañía ofrece diversos productos financieros, lo que le permite adaptarse a las necesidades de sus clientes y reducir la exposición a riesgos específicos de cualquier línea de negocio. Sin perjuicio de que la sociedad, en los últimos años, ha centrado sus esfuerzos en el *factoring*, en los hechos mantiene una estructura comercial que le permite desenvolverse en diferentes líneas de negocio.

Otro factor relevante hace referencia a la capacidad de apoyo y fortaleza del grupo controlador la que se ve reflejada en la amplia experiencia del grupo en el sector financiero, incluida la banca. Según los antecedentes revisados por esta clasificadora, el patrimonio de **Penta Financiero** representa un porcentaje reducido del patrimonio total del grupo.

Junto con lo anterior, se evalúa positivamente la estructuración de los riesgos de la compañía ya que posee mecanismos que tienden a disminuir la pérdida esperada de las distintas operaciones. Esto incluye la existencia de garantías en las distintas líneas de negocios, las que, según información enviada por la entidad, corresponden a un 50% del *stock* total, a nivel consolidado. Además, la compañía se beneficia de los plazos acotados del *factoring*.

Adicionalmente, para efecto de la clasificación, se consideran las expectativas de crecimiento y necesidades de su segmento objetivo (pequeñas y medianas empresas) como una oportunidad de crecimiento en el mediano y largo plazo. Además, se valora positivamente el esfuerzo de la compañía por sistematizar sus operaciones, lo que favorece la gestión comercial y de control.



¹ Metodología aplicada: Metodología Clasificación de Riesgo Empresas Financieras (29-02-2024).



Desde otra perspectiva, la clasificación de **Penta Financiero** se ve restringida por su bajo volumen de colocaciones, esto al compararlo con el sistema bancario. No obstante, a pesar de que no existen cifras oficiales, se puede presumir que la entidad mantiene una presencia no menor, en el sector financiero no bancario. Con todo, no se puede desconocer que mayores volúmenes de operación favorecen el acceso a economías de escala, mientras que una mayor masa de clientes favorece el comportamiento normal de la cartera crediticia.

Tampoco es ajeno a la clasificación, la concentración por deudor que mantiene la compañía, donde, el incumplimiento de alguno de ellos podría tener un impacto negativo en la cartera crediticia. No obstante, en los últimos años, la compañía ha reducido dicha concentración. Cabe mencionar que la estrategia de la compañía se orienta a la diversificación, lo cual se incorpora en la evaluación.

La clasificación también considera el acceso a distintas fuentes de financiamiento para minimizar el riesgo de liquidez. Si bien, la presencia del grupo Penta favorece el acceso competitivo al mercado bancario, se valora positivamente que la compañía diversifique sus fuentes crediticias para reducir el riesgo asociado a posibles reducciones en las líneas de crédito de los bancos.

Otro aspecto considerado en la evaluación hace referencia al contexto de mercado, el cual, a juicio de **Humphreys**, debiese ser cada vez más competitivo. Si bien la bancarización de este sector puede representar una oportunidad, también supone un riesgo para aquellas empresas que no logren adaptarse. En este sentido, **Penta Financiero** ha potenciado un enfoque digital, implementando herramientas tecnológicas que le han permitido mitigar riesgos.

Otro elemento considerado en la clasificación de riesgo es el perfil del mercado objetivo de la compañía, las que son altamente sensibles a los ciclos económicos recesivos, lo que podría afectar la mora en la cartera y las oportunidades de nuevos negocios. Cabe mencionar que este es un riesgo intrínseco del sector y no de la compañía en particular.

En ámbitos de ASG, **Penta Financiero** ha implementado iniciativas que apuntan hacia la sostenibilidad, gobierno corporativo y social. Además, la compañía cuenta con una política ambiental y una de sostenibilidad.

La tendencia se califica en “*Estable*”, porque en el corto plazo y de acuerdo con el análisis de la clasificadora, no se observan elementos que incidan en los fundamentos que soportan la clasificación.

Penta Financiero se orienta a las operaciones de *factoring* (nacional e internacional), créditos directos, confirming y, en menor medida, capitales preferentes, financiamiento de inventarios y *leasing*. La compañía forma parte del parte del Grupo Penta, conglomerado con presencia en los mercados financiero, inmobiliario, ahorro e inversiones.

A septiembre de 2025, la sociedad presentó activos por \$ 219.761 millones, de los cuales \$ 165.443 millones corresponden a colocaciones netas. Por su parte los pasivos financieros (incluye pasivos por arrendamiento) y patrimonio ascendieron a \$ 164.862 millones y \$ 53.170 millones respectivamente. La estructura del balance le permitió generar, a la misma fecha, un ingreso de \$ 19.398 millones y un resultado de \$ 4.038 millones.

Nadia Aravena G.

Analista de riesgo

nadia.aravena@humphreys.cl

Antonio González G.

Jefe de analistas

antonio.gonzalez@humphreys.cl