



24 de febrero 2025

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

FACTOTAL Y FILIALES
Avenida Andrés Bello 2233, Piso 7, Providencia



RESEÑA DEL NEGOCIO

Fue fundada en el año 1993 con la finalidad de generar capital de trabajo para las empresas de las más diversas actividades productivas, a lo largo de todo Chile, siendo pioneros en las operaciones de factoring.

El compromiso es entregar soluciones oportunas y flexibles a las necesidades de las empresas nacionales, en el año 2010 se incorporó Factotal Leasing S.A., empresa orientada al financiamiento bienes de capital.

Posteriormente, durante marzo del año 2011 se creó la División de Factotal Vendor Finance Chile S.A., con el propósito de ofrecer un servicio de financiamiento más especializado, que facilite la venta de Proveedores y Distribuidores relacionados con equipos de avanzada tecnología y software, entregando a sus clientes soluciones ágiles, básicamente a través del producto leasing, tanto financiero como operativo.

La vasta trayectoria y experiencia adquirida en estos 30 años, les ha permitido entregar la mejor solución financiera a cada cliente, con un eficiente soporte tecnológico y operacional. Prueba de esto, son más de 2000 empresas que prefieren y que trabajan activamente con la Organización.

Actualmente, la empresa cuenta con sucursales, donde encontrará un grupo de profesionales con gran experiencia en el mercado financiero, que, junto a la más alta tecnología, le ofrecerán un servicio personalizado, ágil, oportuno y de altos estándares de calidad.

RAZONES FINANCIERAS

PRINCIPALES VARIACIONES DEL ACTIVO

Al 31 de diciembre de 2024 el nivel de Activos Totales de la Sociedad muestra un aumento de 22,70% respecto a los presentados al 31 diciembre de 2023, existe una mayor posición de liquidez de la compañía que se complementa con un aumento importante en deudores comerciales corrientes.

PRINCIPALES VARIACIONES DEL PASIVO

Los pasivos muestran un aumento de M\$ 31.203.902. Esto se explica principalmente por un aumento de los pasivos no corrientes en M\$ 30.374.841, la cual se produce principalmente por la emisión del bono BFACT-C emitido en 2024 y créditos con entidades internacionales.

El patrimonio aumentó un 3,76% respecto a diciembre 2023, variación explicada por el curso normal de los negocios y adicionalmente por la apreciación por tipo de cambio de los patrimonios de las filiales extranjeras de Perú y Colombia y Estados Unidos.

LIQUIDEZ

	31/12/2024	31/12/2023
Corriente	1,57	1,23
Razón Ácida	1,57	1,22
Liquidez Inmediata	21,98%	14,10%

La liquidez en términos de razones corrientes se mantiene en niveles holgados donde la diferencia con 2023 es que al cierre de diciembre 2024 contamos una mayor posición de liquidez que mejora la razón ácida y razón corriente. Esto se explica los créditos internacionales que se desembolsaron en octubre y noviembre 2024 por 23 millones de dólares.

CAPITAL Y ENDEUDAMIENTO

	31/12/2024	31/12/2023
Razón de Endeudamiento	2,94	2,33
Proporción Deuda C. P.	64,30%	83,30%
Proporción Deuda L. P.	35,70%	16,70%
Colocaciones / Total Activos	82,73%	84,60%
Pasivos Bancarios / Total Pasivos	65,62%	58,75%
Pasivos con el Público / Total Pasivos	20,46%	26,38%

El leverage muestra un aumento comparado a diciembre de 2023. Esto ocurre principalmente por dos efectos, un aumento de los pasivos no corrientes y un movimiento acotado del patrimonio explican este movimiento.

Respecto a la estructura de financiamiento de la sociedad, la deuda pública ha presentado cambios; existe una disminución respecto a 2023, las obligaciones con el público a través de emisiones de efectos de comercio, se extinguen totalmente en noviembre 2024. Quedando exclusivamente un bono en UF por un valor de UF700.000 (BFACT-C).

ENDEUDAMIENTO

	31/12/2024	31/12/2023
Pasivos Bancarios Corrientes / Pasivos Corrientes Totales	69,00%	55,08%
Pasivos con el Público / Pasivos Corrientes Totales	10,76%	31,67%
Otros Pasivos Financieros no Corrientes / Total de Pasivos no Corrientes	97,44%	77,11%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos + Costos financieros / Costos financieros	1,43	1,61
(Otros Pasivos Financ. Corrientes + Otros Pasivos Financieros no Corrientes / Patrimonio Total	2,53	1,98

Respecto a los pasivos bancarios corrientes, aumentan en relación al total de pasivos corrientes, principalmente por que el bono BFACT-A se pagó en 2024 y los efectos de comercio colocados también se pagan íntegramente. Por lo tanto, los compromisos de corto plazo son principalmente bancarios, la deuda pública y créditos internacionales predominan en los pasivos no corrientes.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

	31/12/2024	31/12/2023
Mora >90 Días / Colocaciones	3,26%	2,66%
Mora >90 Días / Patrimonio	10,62%	7,50%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	0,60%	0,30%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	1,97%	0,84%
Provisiones / Colocaciones	5,02%	5,39%
Provisiones / Mora >90 Días	1,54	2,02

La mora mayor a noventa días aumenta marginalmente al cierre de diciembre 2024 comparado con el cierre 2023 medido contra colocaciones y contra el patrimonio. La exposición patrimonial a la mora mayor a 90 días se encuentra cubierta por la provisión reflejando una posición conservadora antes eventuales impagos.

Calidad de los Activos Factoring

	31/12/2024	31/12/2023
Mora > 90 Días / Colocaciones Brutas	3,95%	3,48%
Mora > 90 Días / Patrimonio	7,54%	5,60%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	0,12%	0,03%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	0,22%	0,04%
Castigos / Colocaciones Brutas	0,57%	7,11%
Provisión / Mora > 90 Días	1,7	2,0

En la cartera de Factoring, el porcentaje de mora en relación al tamaño de la cartera aumenta levemente en niveles que consideramos aun sanos. La exposición de patrimonial a la mora > 90 días está cubierta al 100% ya que el nivel de provisiones es 1.7x veces el monto de mora mayor PAR 90 días. Respecto a la cartera renegociada, esta se mantiene en niveles históricamente bajos.

a) Calidad de los Activos Leasing

	31/12/2024	31/12/2023
Mora > 90 Días / Colocaciones Brutas	2,80%	1,65%
Mora > 90 Días / Patrimonio	2,75%	1,64%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	0,37%	0,58%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	0,36%	0,58%
Castigos / Colocaciones Brutas	0,45%	0,11%
Provisión / Mora > 90 Días	0,95	1,93

De manera similar al negocio del factoring, la mora del segmento leasing se mantiene en niveles razonables, así como la cartera renegociada y el nivel de provisiones. El riesgo de la cartera de Leasing se encuentra dentro de los parámetros aceptables, con un aumento de la mora durante el presente año, esto sucede aun con un deterioro de las condiciones económicas en los mercados donde opera la empresa. Las provisiones cubren el 95% de la mora par 90, pero además está el valor residual de las maquinas que hay detrás de esos contratos morosos que en varios casos se encuentran en las últimas cuotas.

b) Calidad de los Activos Créditos

	31/12/2024	31/12/2023
Mora > 90 Días / Colocaciones Brutas	0,90%	1,23%
Mora > 90 Días / Patrimonio	0,33%	0,26%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	3,78%	1,06%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	1,39%	0,22%
Castigos / Colocaciones Brutas	0,00%	0,00%
Provisión / Mora > 90 Días	2,55	3,12

La mora del segmento créditos disminuye levemente y se mantiene en niveles bajos, por otro lado, la cartera renegociada aumenta este año, el tamaño de esta es aún pequeño comparado al total de activos, si comparamos las renegociaciones contra el patrimonio el efecto alcanza el 1.39% nivel que es razonable. El porcentaje de provisiones sigue estando holgado si lo comparamos con la deuda morosa mayor a 90 días cubriendo más del 255% de los casos. El deterioro de la cartera de Créditos se encuentra dentro de los parámetros aceptables, la cartera sigue comportándose de manera estable incluso operando en un mercado con deterioro de las condiciones económicas.

	31/12/2024	31/12/2023
Ingresos Ordinarios	46.908.500	44.833.696
Costos de Ventas (gastos financieros)	(19.310.841)	(16.370.579)
Ganancia Bruta	27.597.659	28.463.117
Gastos de Administración	(20.158.708)	(17.511.263)
Perdida por Deterioro	(780.700)	(716.639)
Diferencia en Cambio	1.427.882	(292.532)
Otras Ganancias y Perdidas	130.475	52.666
Otros ingresos venta de participación EERR	-	-
Ganancia antes de impuesto	8.216.608	9.995.349
Impuesto a las ganancias	(3.012.608)	(2.949.747)
Ganancia (Pérdida)	5.204.000	7.045.602

Se observa un aumento leve en los ingresos ordinarios principalmente por un mayor volumen de negocio y la mantención de los precios en los negocios de leasing y créditos. Los gastos financieros crecen, principalmente por un aumento en el volumen de deuda de la empresa y una mayor duración de los pasivos. Las pérdidas por deterioro se mantienen significativamente bajas y la diferencia de cambio fue positiva el 2024, los GAV suben de forma importante por una mayor plana comercial en los mercados más nuevos.

	31/12/2024	31/12/2023
Ganancia Bruta / Ingreso de actividades ordinarias (%)	58,83%	63,49%
Ganancia (pérdida) / Ingreso de actividades ordinarias (%)	11,09%	15,71%
Ingreso de actividades ordinarias / Colocaciones (%)	31,94%	36,63%
Ganancia Bruta / Colocaciones (%)	18,79%	23,25%
Gastos administración / Ganancia Bruta (%)	73,04%	61,52%
Rentabilidad del patrimonio	11,54%	16,20%
Rentabilidad activo	2,93%	4,87%
Utilidad por Acción (\$)	\$106,85	\$144,67

En línea con lo anteriormente mencionado, las ratios de rentabilidad se deterioran levemente, pero continúan mostrando un buen nivel de riesgo retorno. La ganancia bruta respecto a los ingresos operacionales cae por el aumento del gasto financiero principalmente. La ganancia neta cae tanto por un menos margen financiero como por una provisión de impuestos por la revalorización de las posiciones en filiales extranjeras. Los ingresos de actividades ordinarias respecto al total de colocaciones se mantienen bajo el cierre de 2023. El Retorno sobre el patrimonio muestra una caída respecto el 2023 por las razones expuestas anteriormente y con un patrimonio levemente mayor.

INGRESOS / COLOCACIONES

	31/12/2024	31/12/2023
Leasing	20,03%	37,46%
Factoring	15,39%	39,32%
Créditos	4,26%	11,75%

El ratio respecto a los negocios de leasing y factoring disminuye principalmente por que las tasas de colocación se han disminuido durante 2024, y los volúmenes aumentaron levemente, en el caso de la cartera de créditos el margen de ingreso respecto a colocaciones tiende a caer en comparación al año pasado debido a un aumento de la cartera durante todo el 2024.

MERCADO, COMPETENCIA Y PARTICIPACIÓN RELATIVA

La industria del factoring permite la incorporación de nuevos actores a futuro ya que aún hay espacios dado el gran mercado que existe para esta industria que son las PYMES.

La industria de leasing tiene 30 años en el país, es una industria altamente bancarizada, en donde los actores o bien son filiales o divisiones de los bancos. Es un mercado altamente competitivo. Dado el gran tamaño de la industria es que la participación relativa de Factotal Leasing es acotada.

DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO:

A continuación, se presenta un resumen de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al periodo enero a diciembre 2024 y 2023 respectivamente, donde se muestran sus principales componentes:

CONCEPTO	31/12/2024 M\$	31/12/2023 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación	5.973.110	27.020.657

El flujo Neto de Operación muestra un aumento respecto al ejercicio anterior principalmente una baja en los niveles de colocación producto de la estacionalidad del factoring.

CONCEPTO	30/06/2024 M\$	31/12/2023 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(8.970.495)	(6.800.518)

El flujo de inversión presenta un aumento y está asociado principalmente a la compra de propiedad planta y equipo que conforma la cartera de Leasing Operativo de la compañía.

CONCEPTO	31/12/2024 M\$	31/12/2023 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	9.823.852	(23.828.197)

El flujo de financiación presenta una variación principalmente por importes asociados a préstamos con terceros. Este indicador captura un mayor gasto financiero.

ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO.

El Grupo FT está conformado por sociedades de las industrias Factoring, Leasing y por áreas de apoyo al negocio de Factoring. Asimismo, la administración de los riesgos tiene una mirada de procesos permitiendo analizar la identificación, evaluación, mitigación y control de riesgos e impactos de los riesgos que pudiese ocasionar en cada una de las áreas de la organización.

A continuación, se presentan los análisis de riesgo de mercado de las principales industrias:

FACTORING

La Industria del Factoring cubre parcialmente las necesidades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, dejando espacios para el crecimiento y la incorporación de nuevos actores.

Los principales riesgos derivan de una inadecuada selección de los documentos factorizados y de los contratos de leasing cursados, lo que puede generar irrecuperabilidad de los montos involucrados en la cesión y otorgamiento de los mismos.

Tal riesgo es mitigado por una adecuada evaluación financiera del cliente y del deudor; por medio de un seguimiento exhaustivo de cada uno de ellos; los principales principios de evaluación son la situación financiera (informes comerciales), nivel de ventas basadas en sus últimas doce declaraciones de IVA, análisis de los bienes propios del clientes con el que pudiera avalar la operación en caso de no pago por parte del deudor y de el mismo, comportamiento histórico que ha tenido el cliente con financiamientos anteriores. Cabe señalar que en cada evaluación se aplican los mismos criterios para los socios responsables de las empresas que operan con FT.

En aspectos de control operativo nuestros sistemas permiten conocer el desenvolvimiento de los deudores (mora, prorrogas, protestos, etc.), lo que junto a un seguimiento diario del comportamiento de los vencimientos permite tomar las acciones necesarias para acotar una sobreexposición de riesgo. No hay seguros de créditos para cubrir el riesgo de insolvencia de clientes y deudores.

LEASING

En el caso de las operaciones de Leasing, los principales riesgos derivan de una inadecuada selección de los clientes, así como también de una inadecuada estructuración del financiamiento en cuanto a porcentaje financiado y las garantías adicionales exigidas, como también por el tipo de bien y/o sector asociado a las operaciones de leasing.

Los riesgos han sido mitigados con una adecuada evaluación financiera del cliente, su historia, su patrimonio, su morosidad en el sistema financiero, así como también por la vía de otorgar financiamiento solo por un porcentaje del valor de los bienes adquiridos, la incorporación de garantías reales adicionales y; por medio de un seguimiento

exhaustivo de cada uno de estos clientes, con adecuadas gestiones de cobranza y, por último, por una conservadora política de provisiones sobre activos.

RIESGOS DE DESCALCE

Tasa: Las colocaciones de Factoring se efectúan con una diferencia de precio, la que incluye los resguardos necesarios frente a cambios significativos de las tasas de financiamiento. Por lo demás, dado el corto plazo que presentan los activos, permite rápidamente ajustar la diferencia antes mencionada.

Para el caso de las colocaciones de Leasing el riesgo de descalce en las tasas se mitiga buscando una porción de deuda a largo plazo que fondea los plazos equivalentes de la cartera de activos.

Moneda: La moneda funcional definida por Factotal S.A. y Filiales es el Peso Chileno, la que a su vez es la moneda de presentación de los Estados Financieros Consolidados. Se aplica cálculo de diferencias de cambio a aquellas transacciones cuyos importes se pactan y liquidan en moneda extranjera. Estos importes se actualizan a su valor de conversión a moneda funcional a la fecha de transacción o balance y el efecto se registra en el Estado de Resultados Consolidados. La sociedad utiliza operaciones de Forward y Swaps con la finalidad de acotar esta exposición a los efectos por tipo de cambio.

Plazo: La permanencia promedio de las colocaciones factoring es del orden de los 40 días, factor que frente a un financiamiento que tiene una permanencia mayor, genera una alta liquidez. Las colocaciones de leasing a nivel consolidado están financiadas con pasivos de similar plazo o bien con patrimonio.