



30 de mayo 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 33 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 marzo de 2025 el nivel de Activos Totales de la Sociedad muestra una disminución de 8,39% respecto a los presentados al 31 diciembre de 2024, esta variación se explica por dos cambios en el activo corriente primero una menor posición de liquidez de la compañía y segundo una disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes. El Activo no corriente no tiene variaciones significativas.

PRINCIPALES VARIACIONES DEL PASIVO

Los pasivos muestran una disminución de M\$ 16.245.076. Esta baja se explica principalmente por dos motivos, primero una disminución del pasivo financiero (Nota 13), segundo una disminución del pasivo operativo (Nota 14). Ambas caídas están relacionadas a una baja estacional del negocio de factoring donde el primer trimestre del año siempre decae versus el último trimestre del año anterior.

El patrimonio aumentó un 2,90% respecto a diciembre 2024, variación explicada por el curso normal de los negocios y en menor medida por la apreciación por tipo de cambio de los patrimonios de las filiales extranjeras de Perú y Colombia.

LIQUIDEZ

	31/03/2025	31/12/2024
Corriente	1,52	1,57
Razón Ácida	1,51	1,57
Liquidez Inmediata	18,51%	21,98%

La liquidez en términos de razones corrientes se mantiene en niveles holgados donde la diferencia con 2024 es que al cierre de marzo 2025 contamos una menor posición de efectivo y equivalente.

CAPITAL Y ENDEUDAMIENTO

	31/03/2025	31/12/2024
Razón de Endeudamiento	2,51	2,94
Proporción Deuda C. P.	64,04%	64,30%
Proporción Deuda L. P.	35,96%	35,70%
Colocaciones / Total Activos	91,48%	82,73%
Pasivos Bancarios / Total Pasivos	60,91%	65,62%
Pasivos con el Público / Total Pasivos	23,75%	20,46%

El leverage muestra una disminución comparada a diciembre de 2024. Esto ocurre principalmente por dos efectos, una caída de los pasivos corrientes producto de una menor actividad que sumado a leve aumento del patrimonio explican este movimiento.

Respecto a la estructura de financiamiento de la sociedad, se mantiene casi sin variaciones significativas en lo que respecta a la proporción de deuda corriente vs deuda no corriente.

ENDEUDAMIENTO

	31/03/2025	31/12/2024
Pasivos Bancarios Corrientes / Pasivos Corrientes Totales	65,04%	69,00%
Pasivos con el Público / Pasivos Corrientes Totales	12,80%	10,76%
Otros Pasivos Financieros no Corrientes / Total de Pasivos no Corrientes	96,80%	97,44%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos + Costos financieros / Costos financieros	1,51	1,43
(Otros Pasivos Financ. Corrientes + Otros Pasivos Financieros no Corrientes / Patrimonio Total	2,17	2,53

Respecto a los pasivos bancarios corrientes, disminuyen en relación al total de pasivos, principalmente que los créditos que vencieron durante el primer trimestre no se renovaron ya que la compañía poseía un exceso de liquidez al cierre de 2024 y un menor nivel negocios en el activo corriente.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

	31/03/2025	31/12/2024
Mora >90 Días / Colocaciones	3,00%	3,26%
Mora >90 Días / Patrimonio	9,64%	10,62%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	0,56%	0,60%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	1,81%	1,97%
Provisiones / Colocaciones	4,94%	5,02%
Provisiones / Mora >90 Días	1,65	1,54

La cartera presenta una leve mejora versus diciembre 2024. La mora mayor a noventa días disminuye marginalmente al cierre de marzo 2025 medido contra colocaciones y contra el patrimonio. La exposición patrimonial a la mora mayor a 90 días se encuentra cubierta 1,65 veces por la provisión reflejando una posición conservadora antes eventuales impagos.

Calidad de los Activos Factoring

	31/03/2025	31/12/2024
Mora > 90 Días / Colocaciones Brutas	4,43%	3,95%
Mora > 90 Días / Patrimonio	7,07%	7,54%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	0,15%	0,12%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	0,24%	0,22%
Castigos / Colocaciones Brutas	0,67%	0,57%
Provisión / Mora > 90 Días	1,7	1,7

En la cartera de Factoring, el porcentaje de mora en relación al tamaño de la cartera aumenta cerca de medio punto en niveles que consideramos aun sanos. Este efecto es en parte por un menor tamaño de la cartera de Factoring en Chile, Colombia y Perú principalmente, respecto a la cartera renegociada, esta se mantiene en niveles históricamente bajos. El nivel de provisiones, sigue estando holgado si se compara con la deuda morosa mayor a 90 días cubriendo más del 1,7 veces.

a) Calidad de los Activos Leasing

	31/03/2025	31/12/2024
Mora > 90 Días / Colocaciones Brutas	1,86%	2,80%
Mora > 90 Días / Patrimonio	2,36%	2,75%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	0,24%	0,37%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	0,30%	0,36%
Castigos / Colocaciones Brutas	0,34%	0,45%
Provisión / Mora > 90 Días	1,38	0,95

Al cierre del primer trimestre la mora del segmento leasing disminuye, al igual que la cartera renegociada. El riesgo de la cartera de leasing disminuye, con una disminución de la mora por cerca de un punto porcentual. El nivel de provisiones cubre un 1,38 veces de la mora de 90 días. Por lo que hay una exposición patrimonial no provisionada por tan solo un 2% del patrimonio.

b) Calidad de los Activos Créditos

	31/03/2025	31/12/2024
Mora > 90 Días / Colocaciones Brutas	0,62%	0,90%
Mora > 90 Días / Patrimonio	0,22%	0,33%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	3,55%	3,78%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	1,27%	1,39%
Castigos / Colocaciones Brutas	0,00%	0,00%
Provisión / Mora > 90 Días	3,66	2,55

La mora del segmento créditos disminuye significativamente y se mantiene en niveles bajos, la cartera renegociada también tiene una leve disminución. El porcentaje de provisiones sigue estando holgado si lo comparamos con la deuda morosa mayor a 90 días cubriendo más del 3,66 veces. El deterioro de la cartera de créditos se encuentra dentro de los parámetros aceptables.

	31/03/2025	31/03/2024
Ingresos Ordinarios	12.526.171	11.429.218
Costos de Ventas (gastos financieros)	(4.673.080)	(5.209.962)
Ganancia Bruta	7.853.091	6.219.256
Gastos de Administración	(4.828.603)	(4.080.842)
Perdida por Deterioro	342.600	(203.968)
Diferencia en Cambio	(819.607)	779.938
Otras Ganancias y Perdidas	(168.461)	(317.536)
Ganancia antes de impuesto	2.379.020	2.396.848
Impuesto a las ganancias	(549.457)	(1.174.582)
Ganancia (Pérdida)	1.829.563	1.222.266

Se observa un aumento en los ingresos ordinarios principalmente mejor volumen de operaciones de factoring y leasing versus el mismo periodo 2024. Los gastos financieros tienen una leve disminución, principalmente por un menor costo de fondo promedio, que se explica por qué los créditos a mayores tasas de mercado han ido venciendo y las nuevas operaciones están asociadas a una base menor. Los gastos de administración suben considerablemente, lo que deja la ganancia antes de impuesto en un nivel similar a 2024. El impuesto a las ganancias disminuye por la variación de los patrimonios de la filial americana lo que explica el aumento de la utilidad final del trimestre.

	31/03/2025	31/03/2024
Ganancia Bruta /Ingreso de actividades ordinarias (%)	62,69%	54,42%
Ganancia (pérdida) / Ingreso de actividades ordinarias (%)	14,61%	10,69%
Ingreso de actividades ordinarias / Colocaciones (%)	8,39%	9,91%
Ganancia Bruta / Colocaciones (%)	5,26%	5,39%
Gastos administración / Ganancia Bruta (%)	61,49%	65,62%
Rentabilidad del patrimonio	15,76%	10,36%
Rentabilidad activo	4,49%	3,38%
Utilidad por Acción (\$)	\$37,57	\$25,10

En línea con lo anteriormente mencionado, las ratios de rentabilidad continúan mostrando un buen nivel de riesgo retorno. La ganancia bruta respecto a los ingresos operacionales aumenta por la disminución del gasto financiero principalmente. La ganancia neta también aumenta por un mayor margen financiero como por una menor provisión de impuestos por los movimientos de tipo de cambios en filiales extranjeras. Los ingresos de actividades ordinarias respecto al total de colocaciones se mantienen en razones similares que al cierre de 2024. El Retorno sobre el patrimonio muestra una recuperación por las razones expuestas anteriormente.

INGRESOS / COLOCACIONES

	31/03/2025	31/03/2024
Leasing	8,48%	10,54%
Factoring	9,38%	10,83%
Créditos	3,69%	3,00%

El ratio de ingresos vs colocaciones disminuye respecto a los negocios de leasing y factoring principalmente por que las tasas de colocación se han ajustado a las nuevas condiciones de mercado, pero los volúmenes mejoran levemente. En el caso de la cartera de créditos el margen de ingreso respecto a colocaciones aumenta levemente. La cartera crece de forma más paulatina al contar con una base mayor en comparación al año pasado, este parámetro debería ir al alza de mantenerle las condiciones actuales.

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 sobre 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 marzo 2025 y 2024 respectivamente, donde se muestran sus principales componentes:

CONCEPTO	31/03/2025 M\$	31/03/2024 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación	8.964.371	18.900.582

El flujo Neto de Operación muestra una disminución respecto al ejercicio anterior principalmente por una menor baja en los niveles de colocación producto de la estacionalidad del primer trimestre de factoring.

CONCEPTO	31/03/2025 M\$	31/03/2024 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(779.981)	(2.896.999)

El flujo de inversión presenta una disminución y está asociado principalmente la menor compra de propiedad planta y equipo que conforma la cartera de Leasing Operativo de la compañía.

CONCEPTO	31/03/2025 M\$	31/03/2024 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(13.067.874)	(11.197.083)

El flujo de financiación presenta una variación principalmente por una mayor cantidad de pagos a préstamos con terceros. Este indicador captura un mayor gasto financiero producto de un mayor stock de deuda.

ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO.

Factotal S.A. opera en los negocios de Factoring, Leasing, Vendor y Créditos.

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/VENDOR/CREDITOS

En el caso de las operaciones de Leasing, Vendor y Créditos, 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 crédito

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. 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 45 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.