



28 de agosto 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 2004 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.

Desde 2009 en adelante comienza la internacionalización de las operaciones con apertura de oficinas en Estados Unidos, Perú, Colombia, Paraguay y recientemente nuestra oficina en México.

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 5000 clientes que prefieren cada año a Factotal.

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 30 de junio de 2025 el nivel de Activos Totales de la Sociedad muestra una disminución de 8,04% respecto a los presentados al 31 diciembre de 2024, esta variación se explica principalmente por en el activo corriente, primero una menor posición de liquidez de la compañía y segundo una disminución de deudores comerciales, respecto al activo no corriente se mantiene casi en los mismos niveles de diciembre 2024.

PRINCIPALES VARIACIONES DEL PASIVO

Los pasivos muestran una disminución de M\$ 15.830.374. Esta baja se explica principalmente por dos motivos, primero una disminución del pasivo financiero no corriente (Nota 13), segundo una leve disminución del pasivo operativo (Nota 14) producto de un menos volumen comparado a diciembre 2024.

Ambas caídas están relacionadas a una baja estacional del negocio de factoring donde el stock de operaciones al cierre de junio es menor que el stock de cierre a diciembre del año anterior.

El patrimonio aumentó un 3,35% respecto a diciembre 2024, variación explicada por la utilidad operacional para los primeros 6 meses del año neto de dividendos repartidos durante el primer semestre.

LIQUIDEZ

	30/06/2025	31/12/2024
Corriente	1,34	1,57
Razón Ácida	1,31	1,57
Liquidez Inmediata	17,34%	21,98%

La liquidez en términos de razones corrientes se mantiene en niveles holgados donde la diferencia con 2024 es que al cierre de junio 2025 contamos una menor posición de efectivo y equivalente, pero entendiendo que aún se encuentra sobre el parámetro ideal para la compañía que es en torno a un 10% de efectivo y equivalente sobre activos totales.

CAPITAL Y ENDEUDAMIENTO

	30/06/2025	31/12/2024
Razón de Endeudamiento	2,51	2,94
Proporción Deuda C. P.	72,16%	64,30%
Proporción Deuda L. P.	27,84%	35,70%
Colocaciones / Total Activos	90,83%	82,73%
Pasivos Bancarios / Total Pasivos	65,40%	65,62%
Pasivos con el Público / Total Pasivos	19,70%	20,46%

El leverage muestra una disminución comparada a diciembre de 2024. La posición de efectivo y equivalente al cierre disminuye en parte porque se paga parte de la deuda de corto plazo y que no se renovó. Segundo la posición de deuda no corriente disminuye ya que parte de ese stock al cierre de junio queda reflejada como deuda corriente generando una disminución del pasivo no corriente casi 14.000 millones. Las proporciones de Deuda Publica y Bancos se mantienen sin grandes cambios al cierre de junio.

ENDEUDAMIENTO

	30/06/2025	31/12/2024
Pasivos Bancarios Corrientes / Pasivos Corrientes Totales	68,89%	69,00%
Pasivos con el Público / Pasivos Corrientes Totales	11,04%	10,76%
Otros Pasivos Financieros no Corrientes / Total de Pasivos no Corrientes	98,49%	97,44%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos + Costos financieros / Costos financieros	1,57	1,43
(Otros Pasivos Financ. Corrientes + Otros Pasivos Financieros no Corrientes / Patrimonio Total	2,18	2,53

Respecto a los pasivos bancarios corrientes, se mantiene la proporción versus 2024, la disminución se presenta en el pasivo financiero no corriente que disminuye de forma importante al cierre de junio.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

	30/06/2025	31/12/2024
Mora >90 Días / Colocaciones	2,88%	3,26%
Mora >90 Días / Patrimonio	9,18%	10,62%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	0,49%	0,60%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	1,57%	1,97%
Provisiones / Colocaciones	5,09%	5,02%
Provisiones / Mora >90 Días	1,77	1,54

La cartera presenta una leve mejora versus diciembre 2024. La mora mayor a noventa días disminuye marginalmente al cierre de junio 2025 medido contra colocaciones y contra el patrimonio. La exposición patrimonial a la mora mayor a 90 días se encuentra cubierta 1,77 veces por la provisión reflejando una posición conservadora antes eventuales impagos. Las renegociaciones se mantienen en niveles bajos con una leve mejora para el cierre de junio.

a) Calidad de los Activos Factoring

	30/06/2025	31/12/2024
Mora > 90 Días / Colocaciones Brutas	5,40%	3,95%
Mora > 90 Días / Patrimonio	7,79%	7,54%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	0,20%	0,12%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	0,29%	0,22%
Castigos / Colocaciones Brutas	0,73%	0,57%
Provisión / Mora > 90 Días	1,5	1,7

En la cartera de Factoring, el porcentaje de mora > 90 días en relación al tamaño de la cartera aumenta al 5,40% por un efecto de estacionalidad donde la cartera es menor y la mora se mantiene prácticamente constante con un aumento nominal de 5,3%. 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 1,5 veces el stock moroso mayor a 90 días.

b) Calidad de los Activos Leasing

	30/06/2025	31/12/2024
Mora > 90 Días / Colocaciones Brutas	0,80%	2,80%
Mora > 90 Días / Patrimonio	1,09%	2,75%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	0,17%	0,37%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	0,23%	0,36%
Castigos / Colocaciones Brutas	0,01%	0,45%
Provisión / Mora > 90 Días	3,26	0,95

Al cierre de junio la mora mayor a 90 días del segmento leasing disminuye, al igual que la cartera renegociada. Las provisiones en el segmento leasing cubren con holgura los casos de mora mayor a 90 días por lo que el impacto patrimonial está cubierto. La provisión cubre en este periodo más de 3 veces el monto en riesgo.

c) Calidad de los Activos Créditos

	30/06/2025	31/12/2024
Mora > 90 Días / Colocaciones Brutas	0,79%	0,90%
Mora > 90 Días / Patrimonio	0,31%	0,33%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	2,68%	3,78%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	1,05%	1,39%
Castigos / Colocaciones Brutas	0,00%	0,00%
Provisión / Mora > 90 Días	2,52	2,55

La mora > 90 días del segmento créditos sigue en niveles razonables con menos del 1% de las colocaciones. La cartera Renegociada disminuye en proporción a una cartera mayor. La provisión cubre más de dos veces el monto en riesgo.

	30/06/2025	30/06/2024
Ingresos Ordinarios	24.741.448	22.819.477
Costos de Ventas (gastos financieros)	(8.263.606)	(9.047.552)
Ganancia Bruta	16.477.842	13.771.925
Gastos de Administración	(10.319.580)	(9.179.223)
Perdida por Deterioro	135.144	(4.154)
Diferencia en Cambio	(1.220.660)	755.947
Otras Ganancias y Perdidas	(358.520)	(261.500)
Ganancia antes de impuesto	4.714.226	5.082.995
Impuesto a las ganancias	(1.101.913)	(1.835.414)
Ganancia (Pérdida)	3.612.313	3.247.581

Se observa un aumento en los ingresos ordinarios principalmente mejor volumen de operaciones de factoring y leasing y créditos 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 aumentan de forma importante, adicionalmente hay un efecto de derivados considerable que genera compensaciones importantes en diferencias en cambio por la cobertura de la deuda en moneda extranjera. Como resultado la ganancia antes de impuestos es levemente menor a 2024. Finalmente, el impuesto efectivo disminuye por la variación de los patrimonios de las filiales lo que explica el aumento de la utilidad final del trimestre.

	30/06/2025	30/06/2024
Ganancia Bruta /Ingreso de actividades ordinarias (%)	66,60%	60,35%
Ganancia (pérdida) / Ingreso de actividades ordinarias (%)	14,60%	14,23%
Ingreso de actividades ordinarias / Colocaciones (%)	16,63%	19,57%
Ganancia Bruta / Colocaciones (%)	11,08%	11,81%
Gastos administración / Ganancia Bruta (%)	62,63%	66,65%
Rentabilidad del patrimonio	15,49%	14,71%
Rentabilidad activo	4,41%	4,55%
Utilidad por Acción (\$)	\$74,17	\$66,68

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 disminuyen por un menor spread promedio versus cierre de 2024. El Retorno sobre el patrimonio muestra una recuperación por las razones expuestas anteriormente.

INGRESOS / COLOCACIONES

	30/06/2025	30/06/2024
Leasing	15,77%	21,23%
Factoring	20,08%	21,49%
Créditos	6,90%	5,34%

El porcentaje de ingresos vs colocaciones disminuye respecto a los negocios de factoring principalmente por que las tasas de colocación se han ajustado a las nuevas condiciones de mercado, pero los volúmenes mejoran levemente. Para el caso de la cartera de Leasing la variación es menor, las tasas se han mantenido en el margen con disminuciones de spread más puntuales. En el caso de la cartera de créditos el margen de ingreso respecto a colocaciones aumenta levemente por un mayor interés promedio ese ese mercado.

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

CONCEPTO	30/06/2025 M\$	30/06/2024 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación	14.047.177	21.055.615

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 semestre de factoring.

CONCEPTO	30/06/2025 M\$	30/06/2024 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(2.618.272)	(4.191.914)

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	30/06/2025 M\$	30/06/2024 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(15.494.277)	(13.932.348)

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 que gran parte de las facturas se adquieren sin tener los plazos para ser título ejecutivo por lo tanto una incorrecta admisión de un negocio genera que la factura sea rechazada por el deudor.

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 es mínimo ya que 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.