



26 de noviembre 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 septiembre de 2025, los Activos Totales alcanzaron M\$ 194.310.052, lo que representa un crecimiento de 9,12% respecto al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024.

Este aumento se explica principalmente por una mayor disponibilidad de liquidez, impulsada por un crecimiento significativo del efectivo y equivalentes, lo que elevó el activo corriente en 9,57%.

Adicionalmente, el activo no corriente creció 7,95%, destacando el aumento en activos financieros no corrientes, consistente con una estrategia de fortalecimiento patrimonial y mayor capacidad de fondeo para la operación.

PRINCIPALES VARIACIONES DEL PASIVO

Al 30 de septiembre de 2025, los Pasivos Totales alcanzaron M\$ 144.545.062, lo que representa un incremento de 8,72% respecto al cierre de diciembre de 2024. El pasivo corriente disminuye 3,56%, reflejando menor presión de obligaciones operativas y tributarias, mientras que el pasivo no corriente aumenta 31,0%, consistente con una estrategia de reestructuración y extensión de plazos de deuda, mitigando riesgo financiero de corto plazo.

Al 30 de septiembre de 2025, el Patrimonio Neto de la Sociedad alcanza M\$ 49.764.990, lo que representa un incremento de 10,31% respecto al cierre del ejercicio anterior. Este crecimiento se explica principalmente por el aumento en las ganancias acumuladas, las cuales registran un alza en relación con diciembre de 2024, mientras que el capital emitido se mantiene constante y no se observan variaciones significativas en reservas u otros componentes patrimoniales.

LIQUIDEZ

	30/09/2025	31/12/2024
Corriente	1,70	1,57
Razón Ácida	1,67	1,57
Liquidez Inmediata	40,93%	21,98%

La liquidez se mantiene en niveles holgados al cierre de septiembre 2025, con una razón corriente de 1,70 y razón ácida de 1,67, ambas superiores a las registradas en diciembre 2024 (1,57).

Este desempeño se sustenta en una mayor disponibilidad de caja y equivalentes, lo que se ve reflejado en un incremento relevante de la liquidez inmediata, pasando de 21,98% a 40,93%, situándose muy por encima del parámetro objetivo interno de la compañía, estimado en torno al 10% de efectivo sobre activos totales.

CAPITAL Y ENDEUDAMIENTO

	30/09/2025	31/12/2024
Razón de Endeudamiento	2,90	2,94
Proporción Deuda C. P.	57,17%	64,30%
Proporción Deuda L. P.	42,83%	35,70%
Colocaciones / Total Activos	83,38%	82,73%
Pasivos Bancarios / Total Pasivos	48,44%	65,62%
Pasivos con el Público / Total Pasivos	30,58%	20,46%

El leverage presenta una leve disminución respecto a diciembre de 2024, pasando la razón de endeudamiento de 2,94x a 2,90x al cierre de septiembre 2025.

Este movimiento se relaciona con una reducción en la proporción de deuda de corto plazo, que cae desde 64,30% a 57,17%, reflejando pagos o no renovación de obligaciones financieras durante el período. Paralelamente, la proporción de deuda de largo plazo aumenta a 42,83%, lo que indica una recomposición del pasivo hacia vencimientos más extensos, reduciendo presión de caja y mejorando la estructura de fondeo.

En cuanto a la composición del endeudamiento, se observa un cambio relevante en las fuentes de financiamiento. La proporción de deuda bancaria disminuye de 65,62% a 48,44%, mientras que la deuda con el público aumenta de 20,46% a 30,58%, lo que evidencia una diversificación del fondeo durante el período.

ENDEUDAMIENTO

	30/09/2025	31/12/2024
Pasivos Bancarios Corrientes / Pasivos Corrientes Totales	64,65%	69,00%
Pasivos con el Público / Pasivos Corrientes Totales	11,67%	10,76%
Otros Pasivos Financieros no Corrientes / Total de Pasivos no Corrientes	99,20%	97,44%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos + Costos financieros / Costos financieros	1,48	1,43
(Otros Pasivos Financ. Corrientes + Otros Pasivos Financieros no Corrientes / Patrimonio Total	2,59	2,53

Respecto a los pasivos bancarios corrientes, se observa una disminución en su participación sobre los pasivos corrientes totales, desde 69,00% al 64,65% al cierre de septiembre de 2025, lo que refleja una menor dependencia de financiamiento bancario de corto plazo. En paralelo, los pasivos con el público aumentan levemente su peso (de 10,76% a 11,67%) y, en el tramo de largo plazo, se mantiene una alta concentración en otros pasivos financieros no corrientes, cuya participación se incrementa desde 97,44% a 99,20% del total de pasivos no corrientes.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

	30/09/2025	31/12/2024
Mora >90 Días / Colocaciones	3,31%	3,26%
Mora >90 Días / Patrimonio	10,77%	10,62%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	0,41%	0,60%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	1,34%	1,97%
Provisiones / Colocaciones	4,97%	5,02%
Provisiones / Mora >90 Días	1,50	1,54

La cartera muestra una leve mejora respecto a diciembre 2024. La mora mayor a 90 días se mantiene estable, con una variación marginal desde 3,26% a 3,31% medida sobre colocaciones, y un comportamiento similar al relacionarla con patrimonio (10,62% a 10,77%). Si bien la variación es acotada, indica estabilidad en el riesgo crediticio y en la exposición patrimonial frente a cartera en incumplimiento.

Por otra parte, la cartera renegociada disminuye de 0,60% a 0,41% sobre colocaciones brutas, lo que refleja un menor nivel de refinanciamientos y una cartera más sana respecto al cierre anterior. Las provisiones cubren 1,50 veces la mora >90 días, lo que denota una postura conservadora frente a potenciales pérdidas, manteniendo un nivel de protección adecuado.

a) Calidad de los Activos Factoring

	30/09/2025	31/12/2024
Mora > 90 Días / Colocaciones Brutas	5,01%	3,95%
Mora > 90 Días / Patrimonio	7,79%	7,54%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	0,12%	0,12%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	0,18%	0,22%
Castigos / Colocaciones Brutas	0,96%	0,57%
Provisión / Mora > 90 Días	1,6	1,7

En la cartera de Factoring, la mora >90 días sobre colocaciones brutas aumenta desde 3,95% a 5,01%, lo que refleja una mayor proporción de cartera en incumplimiento de mayor antigüedad. Existe un gran porcentaje de operaciones morosas que están en cobranza judicial que se van acumulando presionando este indicador al alza.

La cartera renegociada se mantiene estabilizada en niveles históricamente bajos (0,12% en ambos periodos), evidenciando un riesgo crediticio controlado y un menor uso de refinanciamiento como mecanismo de contención. En cuanto a castigos, se observa un incremento desde 0,57% a 0,96%, asociado a un saneamiento mayor de cartera y depuración de posiciones deterioradas.

El nivel de provisiones continúa holgado en relación con la mora >90 días, cubriendo aproximadamente 1,6 veces el stock moroso, lo que evidencia una política conservadora frente a eventuales pérdidas y prepara adecuadamente a la cartera ante materialización de riesgo.

b) Calidad de los Activos Leasing

	30/09/2025	31/12/2024
Mora > 90 Días / Colocaciones Brutas	1,76%	2,80%
Mora > 90 Días / Patrimonio	2,38%	2,75%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	0,12%	0,37%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	0,16%	0,36%
Castigos / Colocaciones Brutas	0,04%	0,45%
Provisión / Mora > 90 Días	1,52	0,95

Al cierre de septiembre 2025, la mora >90 días del segmento Leasing muestra una mejora respecto a diciembre 2024, disminuyendo desde 2,80% a 1,76% sobre colocaciones brutas. De igual forma, la cartera renegociada presenta una caída significativa (0,37% a 0,12%), lo que evidencia un menor nivel de refinanciación y un portafolio con mejor comportamiento crediticio en el periodo.

Los castigos retroceden desde 0,45% a 0,04%, reflejando un menor nivel de depuración por castigo y una limpieza ya consolidada de cartera deteriorada frente al periodo anterior.

En cuanto a solvencia por riesgo crediticio, la provisión cubre 1,52 veces el saldo en mora >90 días, versus 0,95 veces en diciembre 2024, mostrando un fortalecimiento sustancial en la protección frente a pérdidas esperadas. Esto significa que el impacto patrimonial por incumplimiento está ampliamente cubierto, dado que el nivel de provisiones supera largamente la exposición en mora.

c) Calidad de los Activos Créditos

	30/09/2025	31/12/2024
Mora > 90 Días / Colocaciones Brutas	2,34%	0,90%
Mora > 90 Días / Patrimonio	1,02%	0,33%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	2,30%	3,78%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	1,00%	1,39%
Castigos / Colocaciones Brutas	0,00%	0,00%
Provisión / Mora > 90 Días	0,97	2,55

La mora > 90 días del segmento créditos sigue en niveles razonables con menos del 3% de las colocaciones. La cartera Renegociada disminuye en proporción a una cartera mayor. La provisión es prácticamente el 97% de los casos con mora mayor a 90. Por lo que el riesgo no cubierto que está abierto como exposición al patrimonio es muy bajo.

	30/09/2025	30/09/2024
Ingresos Ordinarios	36.919.970	34.297.674
Costos de Ventas (gastos financieros)	(13.308.838)	(12.969.271)
Ganancia Bruta	23.611.132	21.328.403
Gastos de Administración	(15.987.833)	(14.237.080)
Perdida por Deterioro	(339.890)	(248.294)
Diferencia en Cambio	(914.822)	313.955
Otras Ganancias y Perdidas	(21.092)	(78.962)
Ganancia antes de impuesto	6.347.495	7.078.022
Impuesto a las ganancias	(1.811.780)	(2.249.079)
Ganancia (Pérdida)	4.535.715	4.828.943

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. La tasa de impuestos efectiva disminuye al cierre de septiembre, esto explicado por un menor efecto de ganancias por corrección monetaria en las filiales extranjeras. Con todo lo anterior la utilidad es levemente menor al mismo corte del año pasado.

	30/09/2025	30/09/2024
Ganancia Bruta /Ingreso de actividades ordinarias (%)	63,95%	62,19%
Ganancia (pérdida) / Ingreso de actividades ordinarias (%)	12,29%	14,08%
Ingreso de actividades ordinarias / Colocaciones (%)	22,79%	28,44%
Ganancia Bruta / Colocaciones (%)	14,57%	17,69%
Gastos administración / Ganancia Bruta (%)	67,71%	66,75%
Rentabilidad del patrimonio	12,15%	14,81%
Rentabilidad activo	3,11%	3,94%
Utilidad por Acción (\$)	\$93,13	\$99,15

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 mayor flujo de negocios que sumado a un menor costo financiero hace que el gasto financiero crezca en menor proporción. La ganancia neta también disminuye producto de un mayor gasto de administración. Los ingresos de actividades ordinarias respecto al total de colocaciones disminuyen por un menor spread promedio versus cierre de 2024 adicionalmente cambia la composición de Factoring y leasing siendo este último un negocio menos rentable a nivel de ingresos. El Retorno sobre el patrimonio cae producto que el patrimonio actual es mayor dado la reinversión parcial de utilidades 2024.

INGRESOS / COLOCACIONES

	30/09/2025	30/09/2024
Leasing	22,08%	31,76%
Factoring	27,39%	30,41%
Créditos	9,38%	8,55%

El porcentaje de ingresos vs colocaciones disminuye respecto a los negocios de factoring principalmente porque 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 producto de una mayor cartera que diluye ese ingreso en un mayor stock, 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 donde el interés promedio de la cartera ha ido incrementando durante todo el 2025.

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

CONCEPTO	30/09/2025 M\$	30/09/2024 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación	9.855.878	18.688.617

El flujo Neto de Operación muestra una disminución respecto al ejercicio anterior principalmente por un mayor gasto en administración y aumento de pago a proveedores de bienes y servicios. Adicionalmente crece también otros pagos por actividades de operación.

CONCEPTO	30/09/2025 M\$	30/09/2024 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(3.312.732)	(5.893.122)

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	30/09/2025 M\$	30/09/2024 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	8.562.922	7.394.656

El flujo de financiación presenta un aumento muy leve, hay un menor pago de dividendos durante 2025 por cerca de 500 millones y adicionalmente se amortizaron menor cantidad de crédito ya que la estructura de la compañía está con mayor duración que en 2024. No obstante, la obtención de préstamos también disminuye en 2025.

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.