



25 de mayo 2026

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 31 de marzo de 2026, los Activos Totales alcanzaron M\$ 196.057.881, lo que representa una disminución de 1,24% respecto al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025.

Esta baja se explica principalmente un comportamiento cíclico del negocio de factoring que durante el primer trimestre siempre decrece en comparación con el cierre del 4Q25. Respecto a los negocios de Leasing y Créditos se mantienen con colocaciones al alza vs diciembre 2025. El activo corriente decrece un 5,58% durante el primer trimestre 2026 donde la cuenta Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes explica la mayor parte del decrecimiento esto debido a que la cartera de factoring decreció durante el periodo.

El activo no corriente creció 9,63%, principalmente crecimiento de la cartera de leasing financiero y créditos.

PRINCIPALES VARIACIONES DEL PASIVO

Al 31 de marzo de 2026, los Pasivos Totales alcanzaron M\$ 146.871.544, lo que representa una disminución de 2,47% respecto al cierre de diciembre de 2025. El pasivo corriente aumenta solo 0,89%, lo que genera un cambio pequeño en el stock de deuda financiera, operativa y tributaria en el corto plazo mientras que el pasivo no corriente disminuye 7,24%, principalmente porque una porción de créditos que estaban en no corriente ha ido pasando a corriente. De todas formas, la compañía tiene una estructura financiera holgada, mitigando riesgo financiero de corto plazo.

Al 31 de marzo de 2026, el Patrimonio Neto de la Sociedad alcanza M\$ 49.186.337, lo que representa un incremento de 2,63% respecto al cierre del ejercicio anterior. Este crecimiento se explica principalmente por la ganancia generadas por la operación de los distintos negocios durante el periodo, mientras que el capital emitido se mantiene constante y no se observan variaciones significativas en reservas u otros componentes patrimoniales.

LIQUIDEZ

	31-03-2026	31-12-2025
Corriente	1,50	1,61
Razón Ácida	1,47	1,57
Liquidez Inmediata	21,44%	22,17%

La liquidez se mantiene en niveles holgados al cierre de marzo 2026, con una razón corriente de 1,50 y razón ácida de 1,47, levemente inferiores a las 1,61 y 1,57 registradas al cierre del ejercicio anterior, pero manteniéndose significativamente por encima de la unidad. Esta posición se sustenta en la alta liquidez de la cartera de cuentas por cobrar y en una disponibilidad relevante de efectivo y equivalentes, lo que se refleja en una liquidez inmediata de 21,44%, prácticamente en línea con el 22,17% del cierre 2025. La compañía mantiene una posición de efectivo equivalente al 9,75% del total de activos, en línea con el parámetro objetivo interno cercano al 10% del activo, lo que evidencia una holgada gestión de tesorería frente a sus obligaciones de corto plazo.

CAPITAL Y ENDEUDAMIENTO

	31/03/2026	31/12/2025
Razón de Endeudamiento	2,99	3,14
Proporción Deuda C. P.	60,67%	58,65%
Proporción Deuda L. P.	39,33%	41,35%
Colocaciones / Total Activos	92,06%	90,83%
Pasivos Bancarios / Total Pasivos	44,40%	46,80%
Pasivos con el Público / Total Pasivos	41,82%	41,94%

El leverage presenta una disminución respecto a diciembre de 2025, pasando la razón de endeudamiento de 3.14x a 2.99x al cierre de marzo 2026. La deuda de corto plazo aumenta levemente durante el 1Q26, reflejando emisión de nueva deuda de corto plazo durante el período. Paralelamente, la proporción de deuda de largo plazo disminuye desde 41,35% a 39,33%. La deuda de más largo plazo mantiene su peso relativo, reduciendo presión de caja en el corto plazo y mejorando la estructura de fondeo.

En cuanto a la composición acreedores, no se observa un cambio relevante en las fuentes de financiamiento desde diciembre 25 a marzo 26. La proporción de deuda bancaria disminuye de 46,8% a 44,40%, mientras que la deuda con el público se mantiene reduciéndose solo 0,12%, lo que evidencia una alta diversificación del fondeo durante el período.

ENDEUDAMIENTO

	31/03/2026	31/12/2025
Pasivos Bancarios Corrientes / Pasivos Corrientes Totales	64,40%	65,30%
Pasivos con el Público / Pasivos Corrientes Totales	13,49%	15,71%
Otros Pasivos Financieros no Corrientes / Total de Pasivos no Corrientes	99,08%	99,71%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos + Costos financieros / Costos financieros	1,56	1,55
(Otros Pasivos Financ. Corrientes + Otros Pasivos Financieros no Corrientes / Patrimonio Total	2,58	2,79

Respecto al peso relativo de los pasivos bancarios corrientes sobre el pasivo corriente total, se mantienen en niveles similares al cierre del ejercicio anterior, disminuyendo levemente de 65,30% a 64,40%. Esto ocurre en línea con la renovación natural de la deuda bancaria corriente. En paralelo, los pasivos con el público en el tramo corriente disminuyen su participación de 15,71% a 13,49%, consistente con los vencimientos de papeles comerciales durante el trimestre.

En el tramo no corriente, los pasivos se concentran principalmente en otros pasivos financieros no corrientes, cuya participación se mantiene prácticamente sin variación en 99,08%, esto que corresponde principalmente a bonos de largo plazo que durante el presente periodo no amortizaron capital.

La cobertura de costos financieros se mantiene estable en 1,56 veces, en línea con las 1,55 veces del cierre del ejercicio anterior, lo que evidencia una capacidad consistente de generación de resultados para cubrir las obligaciones

financieras del período. El apalancamiento financiero sobre patrimonio, medido como otros pasivos financieros corrientes y no corrientes sobre patrimonio total, mejora de 2,79 a 2,58 veces, consistente con la reducción del pasivo financiero total y el incremento patrimonial en el período.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

	31/03/2026	31/12/2025
Mora >90 Días / Colocaciones	3,14%	2,80%
Mora >90 Días / Patrimonio	11,51%	10,54%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	0,19%	0,20%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	0,71%	0,75%
Provisiones / Colocaciones	4,67%	4,64%
Provisiones / Mora >90 Días	1,49	1,66

La cartera consolidada presenta un leve deterioro en sus indicadores de mora respecto al cierre del ejercicio anterior. La mora mayor a 90 días sobre colocaciones aumenta 0,34 puntos porcentuales, alcanzando 3,14%, mientras que sobre patrimonio se incrementa a 11,51%. Esta evolución se explica principalmente por el comportamiento del segmento Factoring, atenuada por la estabilidad del segmento Leasing y la mejora del segmento Créditos.

La cartera renegociada se mantiene estable en niveles históricamente bajos, alcanzando 0,19% sobre colocaciones brutas y 0,71% sobre patrimonio total. Estos indicadores reflejan un uso muy acotado del refinanciamiento como mecanismo de gestión de cartera y son consistentes con un riesgo crediticio controlado.

El stock de provisiones sobre colocaciones se mantiene prácticamente sin variación en 4,67%, evidenciando una constitución de provisiones en línea con el crecimiento de la cartera. La cobertura de provisiones sobre mora mayor a 90 días alcanza 1,49 veces, lo que representa una posición conservadora frente a potenciales pérdidas, manteniendo un colchón holgado sobre el umbral mínimo de cobertura plena.

a) Calidad de los Activos Factoring

	31/03/2026	31/12/2025
Mora > 90 Días / Colocaciones Brutas	5,60%	4,07%
Mora > 90 Días / Patrimonio	8,52%	7,33%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	0,20%	0,20%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	0,30%	0,36%
Castigos / Colocaciones Brutas	1,80%	1,56%
Provisión / Mora > 90 Días	1,40	1,69

En la cartera de Factoring, la mora mayor a 90 días sobre colocaciones brutas presenta un aumento de 1,53 puntos porcentuales respecto al cierre del ejercicio anterior, alcanzando 5,60%. Este comportamiento se explica principalmente por la acumulación de operaciones en cobranza judicial en el tramo de mayor antigüedad (sobre 250 días), el cual concentra más del 75% del stock de mora mayor a 90 días y se encuentra 100% provisionado (ver Nota 4 de los estados financieros). Consistente con esta dinámica, la mora sobre patrimonio aumenta a 8,52%, manteniéndose como un indicador de exposición patrimonial acotado dado el alto nivel de provisiones constituidas sobre los tramos deteriorados.

La cartera renegociada se mantiene estable en 0,20% sobre colocaciones brutas, evidenciando un uso disciplinado del refinanciamiento como mecanismo de gestión. Los castigos sobre colocaciones brutas se incrementan desde 1,56% a 1,80%, asociado a una gestión activa de depuración de posiciones deterioradas y a la ejecución judicial de cartera de mayor antigüedad.

El nivel de provisiones continúa cubriendo la totalidad del stock moroso, alcanzando 1,40 veces la mora mayor a 90 días. Si bien esta cobertura es inferior a las 1,69 veces del cierre 2025, se mantiene como una cobertura plena que asegura una posición conservadora frente a eventuales pérdidas, considerando además que la fracción de mora más antigua se encuentra ya íntegramente provisionada.

b) Calidad de los Activos Leasing

	31/03/2026	31/12/2025
Mora > 90 Días / Colocaciones Brutas	1,20%	1,20%
Mora > 90 Días / Patrimonio	1,99%	1,81%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	0,03%	0,08%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	0,06%	0,12%
Castigos / Colocaciones Brutas	0,15%	0,17%
Provisión / Mora > 90 Días	2,09	2,15

La cartera del segmento Leasing mantiene indicadores estables de calidad respecto al cierre del ejercicio anterior. La mora mayor a 90 días sobre colocaciones brutas se mantiene en 1,20%, evidenciando un comportamiento de pago consistente del portafolio. La mora sobre patrimonio presenta un leve aumento a 1,99% (vs 1,81% al cierre 2025), variación acotada que se explica por el crecimiento de la base de cartera en el trimestre.

La cartera renegociada presenta una mejora relevante en términos relativos, disminuyendo desde 0,08% a 0,03% sobre colocaciones brutas, y desde 0,12% a 0,06% sobre patrimonio. Estos niveles, históricamente bajos, reflejan un uso muy acotado del refinanciamiento como mecanismo de gestión de cartera y son consistentes con un portafolio de buen comportamiento crediticio. Los castigos también muestran una leve disminución, alcanzando 0,15% de las colocaciones brutas.

En cuanto a solvencia por riesgo crediticio, la provisión cubre 2,09 veces el saldo en mora mayor a 90 días, nivel ligeramente inferior a las 2,15 veces del cierre 2025, pero que se mantiene como una cobertura significativamente holgada respecto del umbral mínimo de cobertura plena (1,0 veces). Esto evidencia que el impacto patrimonial por incumplimiento se encuentra ampliamente cubierto por el nivel de provisiones constituidas.

c) Calidad de los Activos Créditos

	31/03/2026	31/12/2025
Mora > 90 Días / Colocaciones Brutas	2,02%	3,08%
Mora > 90 Días / Patrimonio	0,99%	1,39%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	0,71%	0,60%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	0,35%	0,27%
Castigos / Colocaciones Brutas	0,00%	0,00%
Provisión / Mora > 90 Días	1,06	0,83

La mora mayor a 90 días del segmento Créditos presenta una mejora respecto al cierre del ejercicio anterior, disminuyendo desde 3,08% a 2,02% sobre colocaciones brutas, lo que refleja un mejor comportamiento de la cartera y una menor exposición patrimonial. La cartera renegociada muestra un leve incremento, manteniéndose en niveles acotados. La provisión de cartera cubre 1,06 veces los casos con mora mayor a 90 días, superando la cobertura de 0,83 veces registrada al cierre 2025. Adicionalmente, existe un valor de recuperación de los bienes mantenidos para la venta, por lo que el riesgo no provisionado como exposición al patrimonio es bajo.

RESULTADOS

	31/03/2026	31/03/2025
Ingresos Ordinarios	12.342.073	12.526.171
Costos de Ventas (gastos financieros)	(4.364.090)	(4.673.080)
Ganancia Bruta	7.977.983	7.853.091
Gastos de Administración	(5.126.647)	(4.828.603)
Perdida por Deterioro	(54.226)	342.600
Diferencia en Cambio	(14.555)	(819.607)
Otras Ganancias y Perdidas	(355.417)	(168.461)
Ganancia antes de impuesto	2.427.138	2.379.020
Impuesto a las ganancias	(1.090.461)	(549.457)
Ganancia (Pérdida)	1.336.677	1.829.563

Los ingresos de actividades ordinarias presentan una leve disminución de 1,5% respecto al mismo período del año anterior, comportamiento explicado principalmente por menor stock de colocación en el segmento Factoring, parcialmente compensado por un mayor volumen en los segmentos Leasing y Créditos. Los costos de venta disminuyen 6,6%, reflejando un menor costo de fondo promedio en línea con el vencimiento progresivo de obligaciones contratadas a tasas más altas y la sustitución por nuevas operaciones a tasas más favorables. Como resultado neto de ambos efectos, la ganancia bruta aumenta 1,6% respecto al período comparable.

Los gastos de administración se incrementan 6,2%, en línea con la mayor dotación de personal asociada al crecimiento de operaciones en las filiales en expansión. La pérdida por deterioro determinada de acuerdo con NIIF 9 muestra un saldo negativo de M\$ 54.226, comparado con un efecto positivo de M\$ 342.600 en el período anterior, lo que representa un mayor cargo neto a resultados de M\$ 396.826. Este deterioro relativo es parcialmente compensado por una mejora sustancial en la diferencia de cambio, que reduce su impacto negativo en M\$ 805.052 respecto al período comparable, asociado a una menor exposición neta en moneda extranjera y al uso de instrumentos derivados de cobertura.

La ganancia antes de impuestos alcanza M\$ 2.427.138, lo que representa un leve aumento de 2,0% respecto al mismo período del año anterior. Sin embargo, el gasto por impuestos a las ganancias se incrementa de manera relevante, alcanzando una tasa efectiva de 44,9% en el trimestre (vs 23,1% en el período comparable), explicado principalmente por diferencias de conversión en la corrección monetaria de los patrimonios de las filiales extranjeras y por el reconocimiento de diferencias temporarias asociadas al impuesto diferido. Como consecuencia, la ganancia neta del período disminuye 26,9% respecto al mismo período del año anterior.

RENTABILIDAD

	31/03/2026	31/03/2025
Ganancia Bruta /Ingreso de actividades ordinarias (%)	64,64%	62,69%
Ganancia (pérdida) / Ingreso de actividades ordinarias (%)	10,83%	14,61%
Ingreso de actividades ordinarias / Colocaciones (%)	6,84%	8,39%
Ganancia Bruta / Colocaciones (%)	4,42%	5,26%
Gastos administración / Ganancia Bruta (%)	64,26%	61,49%
Rentabilidad del patrimonio	10,87%	15,76%
Rentabilidad activo	2,73%	4,49%
Utilidad por Acción (\$)	\$27,45	\$37,57

Los indicadores de rentabilidad presentan un comportamiento mixto en el período. La ganancia bruta sobre los ingresos ordinarios mejora 1,95 puntos porcentuales, reflejando una disminución del costo financiero promedio que crece a menor velocidad que la generación bruta de ingresos. Sin embargo, esta mejora en el margen bruto es más que compensada por un mayor peso relativo de los gastos de administración, que pasan a representar 64,26% de la ganancia bruta (vs 61,49% en el período comparable), en línea con la mayor dotación de personal en las filiales con mayor crecimiento. El indicador de ganancia neta sobre ingresos se contrae 3,78 puntos porcentuales como resultado neto de estos dos efectos, sumado a un mayor gasto por impuestos a las ganancias del período.

Los ingresos de actividades ordinarias respecto al total de colocaciones disminuyen 1,55 puntos porcentuales, consistente con menores tasas de colocación en los productos de Factoring y un crecimiento de la cartera de Leasing que se expande con mayor velocidad que la generación de ingresos del período.

Como consecuencia de lo anterior, la rentabilidad sobre patrimonio retrocede a 10,87% (anualizada) y la rentabilidad sobre activos a 2,73%, niveles inferiores al período comparable pero que se mantienen en rangos adecuados considerando el perfil de riesgo y la fase de expansión de cartera en los segmentos de Leasing y Créditos. La utilidad por acción alcanza \$27,45 en el trimestre.

INGRESOS / COLOCACIONES

	31/03/2026	31/03/2025
Leasing	6,03%	8,48%
Factoring	8,79%	9,38%
Créditos	3,54%	3,69%

El ratio de ingresos sobre colocaciones presenta disminuciones en los tres segmentos respecto al mismo período del año anterior, con dinámicas explicativas diferenciadas en cada producto.

En el segmento Factoring, la caída de 0,59 puntos porcentuales en el ratio es consistente con un ajuste de las tasas efectivas de colocación a las nuevas condiciones de mercado, reflejado en una disminución de los ingresos del segmento de 5,2% en el período. Dada la corta duración del producto (cercana a los 45 días), las tasas se ajustan rápidamente al ciclo de mercado, lo que se traduce en un menor margen relativo cuando las condiciones de mercado se contraen.

En el segmento Leasing, la disminución de 2,45 puntos porcentuales se explica principalmente por un crecimiento relevante de la cartera durante el período, cuya base de colocaciones se expande con mayor velocidad que la generación de ingresos del trimestre. Este comportamiento es esperado dada la mayor duración del producto y el calce contable de los ingresos sobre el stock promedio del período, donde las nuevas colocaciones aún no generan su contribución plena de ingresos.

En el segmento Créditos, el ratio cae marginalmente 0,15 puntos porcentuales en un contexto donde los ingresos crecen 39,8% respecto al período anterior, reflejando que el fuerte crecimiento del stock de colocaciones se ha materializado con mayor velocidad que el devengamiento pleno de ingresos sobre la cartera nueva.

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 tamaño del mercado que conforma esta industria, son miles de PYMES que requieren financiamiento.

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 2026 y 2025 respectivamente, donde se muestran sus principales componentes:

CONCEPTO	31/03/2026 M\$	31/03/2025 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación	10.141.487	8.964.371

El flujo neto de operación presenta un aumento de 13,1% respecto al mismo período del año anterior. Este mejor desempeño se explica principalmente por un crecimiento de 3,8% en los cobros provenientes de la prestación de servicios y por una disminución de 10,0% en los pagos a proveedores. Estos efectos positivos son parcialmente compensados por un mayor desembolso en pagos a empleados (+5,1%), en línea con la política de remuneraciones del período, y un incremento en otros pagos por actividades de operación (+24,0%).

CONCEPTO	31/03/2026 M\$	31/03/2025 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.071.001)	(779.981)

El flujo de inversión registra una mayor utilización de caja respecto al mismo período del año anterior, equivalente a un incremento de 37,3% en el uso neto. Este comportamiento se explica principalmente por una mayor inversión en propiedades, planta y equipo (+31,6%), destinada a la cartera de Leasing Operativo de la compañía, parcialmente atenuada por un mayor flujo de desapropiaciones de inmuebles, maquinaria y equipo (+21,2%).

CONCEPTO	31/03/2026 M\$	31/03/2025 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(9.545.238)	(13.067.874)

El flujo de financiación muestra una salida neta de caja menor en 27,0% respecto al mismo período del año anterior. Esta disminución se explica principalmente por una menor amortización de obligaciones financieras (-17,0%), consistente con una estructura de pasivos con vencimientos más extendidos que requiere menores pagos de capital en el corto plazo. Adicionalmente, se registra un menor pago de intereses sobre los préstamos obtenidos (-8,4%) en línea con un menor costo de fondo promedio, parcialmente compensado por una menor obtención bruta de préstamos en el período (-5,6%).

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 cliente 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.