

ANALISIS RAZONADO

Al 31 de marzo de 2022 nuestra cartera se ha incrementado en un 24,2% respecto al cierre del 2021, con buenos niveles de flujo de negocio (ventas). Respecto a la estructura de productos que hemos ofrecido a marzo del 2022, ha subido el peso de Factoring Domestico y ha bajado el de los demás productos, siendo los principales productos el Factoring (53,3%), franquicias (38,7%), Factoring Internacional (3,7%), y otros (4,3%). Cabe destacar que LTC no mantiene cartera propia, sino que funciona como originador para Humboldt Americas, el cual adquiere todas las facturas.

En términos de Ingresos, a marzo 2022 es levemente menor que a misma fecha del año 2021, mmCLP 891 vs mmCLP 1,107. Esto debido principalmente a que el nivel de cartera es superior al mismo periodo que el año anterior.

Referente a la gestión del riesgo de la operación, LTC tomó una estrategia defensiva para enfrentar la crisis sanitaria. Bajando su exposición en rubros como construcción, hotelería, entre otros, y dando foco a algunos sectores más seguros como alimentos y telecomunicación. Durante el 2021 se actualiza el foco de los rubros de nuestra cartera, incorporando transporte, logística y relacionados a la cadena de suministro, como también el potenciamiento de Franquicias. Esta estrategia fue acompañada de mayores estándares de riesgo en la aprobación de operaciones y esfuerzos focalizados en la recaudación, estándares que seguimos implementando. Esto último, junto con una correcta gestión de la cobranza y monitoreos fue acertado para mantener un adecuado control de los niveles de morosidad.

Respecto a la crisis sanitaria, los colaboradores de LTC transaccionaron exitosamente hacia una modalidad de teletrabajo. Para esto se reforzaron las políticas de ciberseguridad: *Data Loss Prevention*, suplantación de identidad y seguridad perimetral. Esto ha significado un muy bajo contagio de los colaboradores manteniéndose sin problemas la continuidad de la operación.

LIQUIDEZ	31-03-2022	31-12-2021
Liquidez corriente	1,18	1,18
Razón ácida	1,16	1,16

En términos de liquidez, a marzo de 2022 nos encontramos en una buena posición, prácticamente igual que en diciembre 2020. La sociedad a nivel consolidado mantiene buenos indicadores de liquidez.

CAPITAL Y ENDEUDAMIENTO	31-03-2022	31-12-2021
Razón de endeudamiento	369,91%	168,51%
Relación Deuda: Corto plazo	97,66%	94,77%
Relación Deuda: Largo plazo	2,34%	5,23%
Pasivos Bancarios/Pasivos Totales	2,46%	5,50%
(Gan. (Pérdida) antes imptos. + Cto. Fin.)/Costos Fin.	41,90%	30,81%
(Otros Pas Fin Ctes.+Otros Pas Fin no Ctes)/Pat. Total	9,11%	9,27%

El índice de endeudamiento se ve aumentado debido a que aumentaron las cuentas por apagar con entidades relacionadas. En este sentido las cuentas por pagar de corto plazo son más altas en marzo 2022 que en diciembre 2021.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo directo
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

	31-03-2022	31-03-2021
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicio	1.070.144	888.902
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(339.525)	(544.530)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(551.776)	(236.503)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>178.843</u>	<u>107.869</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Intereses recibidos	-	-
Compra de propiedades, planta y equipo	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	-
Reembolsos de préstamos EERR	8.957.066	203.043
Intereses pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>8.957.066</u>	<u>203.043</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>9.135.909</u>	<u>310.912</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	9.135.909	310.912
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>11.518.972</u>	<u>5.389.053</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u><u>20.654.881</u></u>	<u><u>5.699.965</u></u>

En el período enero – Marzo 2022, se termina con una caja, M\$ 20.654.881, un porcentaje muy superior que el mismo periodo de 2021. \$5.5699.965