

ANALISIS RAZONADO

Al 30 de Septiembre de 2022 nuestra cartera se ha incrementado en un 9,9% respecto al cierre del 2021, con buenos niveles de flujo de negocio (ventas). Respecto a la estructura de productos que hemos ofrecido a Septiembre del 2022, ha subido el peso de Factoring Domestico y han bajado las franquicias, siendo los principales productos el Factoring (57,7%), franquicias (31,9%), Factoring Internacional (4,3%), y otros (6,1%). 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 Septiembre 2022 es mayor que a misma fecha del año 2021, mmCLP 3.338 vs mmCLP 2.587. Esto debido principalmente a que los precios cobrados son superiores al mismo periodo que el año anterior.

Referente a la gestión del riesgo de la operación, LTC está tomando medidas para afrontar el desfavorable escenario económico. Restringiendo posiciones en rubros críticos como la construcción, más rigurosidad y mayores estándares de riesgo en la aprobación de operaciones, y traspaso directo del creciente riesgo inherente al negocio, al precio. Acompañado también por mayores esfuerzos focalizados en la recaudación y cobranza para mantener acotado los niveles de morosidad.

LIQUIDEZ	30-09-2022	31-12-2021
Liquidez corriente	1,70	1,42
Razón ácida	1,63	1,38

En términos de liquidez, a **Septiembre** de 2022 nos encontramos en una posición mejor que al cierre del 2021.

CAPITAL Y ENDEUDAMIENTO	30-09-2022	31-12-2021
Razón de endeudamiento	122,91%	168,51%
Relación Deuda: Corto plazo	74,84%	94,77%
Relación Deuda: Largo plazo	25,16%	5,23%
Pasivos Bancarios/Pasivos Totales	26,38%	5,50%
(Gan. (Pérdida) antes imptos. + Cto. Fin.)/Costos Fin.	585,86%	30,81%
(Otros Pas Fin Ctes.+Otros Pas Fin no Ctes)/Pat. Total	32,42%	9,27%

El índice de endeudamiento muestra una mejor situación que en 2021. Debido a un menor nivel de deuda, específicamente en cuentas por pagar a entidades relacionadas.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo directo
Al 30 de **Septiembre** de 2022 y 2021

	30-09-2022	30-09-2021
	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	3.260.421	2.498.758
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.085.610)	(651.656)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.962.394)	(1.599.239)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>212.417</u>	<u>247.863</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Intereses recibidos	-	-
Compra de propiedades, planta y equipo	-	-
Otras entradas (salidas) entradas 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	(3.488.833)	(892.461)
Intereses pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(3.488.833)</u>	<u>(892.461)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>(3.276.416)</u>	<u>(644.598)</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	(3.276.416)	(644.598)
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>8.242.556</u>	<u>4.744.455</u>

En el período enero – **Septiembre** 2022, se termina con una caja, M\$ 5.0515.417, un porcentaje superior que el mismo periodo de 2021. \$4.744.455