Estados Financieros Intermedios Consolidados

CBP FINANCIA CAPITAL FACTORING S.A. Y FILIAL

al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre 2024

y por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024.

CBP FINANCIA CAPITAL FACTORING S.A. Y FILIAL

CONTENIDO

Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados

Estados Intermedios de Resultados Integrales Consolidados

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Consolidados

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Consolidados

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

CBP FINANCIA CAPITAL FACTORING S.A. Y FILIAL

Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados
al 31 de marzo de 2025 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2024

Activos	**Notas**	**2025 M$**	**2024 M$**
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	102.114	1.646.871
Otros activos no financieros, corrientes	8	201.042	44.350
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	10	45.228.779	43.894.212
Total activos corrientes		45.531.935	45.585.433
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros no corrientes	9	90.786	108.944
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	1.613	272
Propiedad, planta y equipo	13	120.119	113.056
Activos por impuestos diferidos	14	517.832	480.015
Total activos no corrientes		730.350	702.287
Total activos		46.262.285	46.287.720

Las notas adjuntas, números 1 a la 25, forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

CBP FINANCIA CAPITAL FACTORING S.A.

Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados
al 31 de marzo de 2025 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2024

Pasivos y patrimonio	**Nota**	**2025 M$**	**2024 M$**
Pasivos corrientes:			
Beneficios a los empleados y cuentas por pagar a empleados	15	150.208	173.373
Otros pasivos financieros, corrientes	18	26.153.412	29.124.197
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	1.367.540	1.095.922
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	17	6.388.187	5.353.327
Pasivos por impuesto, corrientes	11	131.661	111.373
Total pasivos corrientes		34.191.008	35.858.192
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	18	3.000.543	1.800.546
Total pasivos no corrientes		3.000.543	1.800.546
Total pasivos		37.191.551	37.658.738
Patrimonio neto:			
Capital emitido	19	5.613.600	5.613.600
Resultados acumulados		3.457.134	3.015.382
Total patrimonio neto		9.070.734	8.628.982
Total pasivos y patrimonio neto		46.262.285	46.287.720

CBP FINANCIA CAPITAL FACTORING S.A. Y FILIAL

Estados Intermedios de Resultados Integrales Consolidados (No auditados)
al 31 de marzo de 2025 y 2024

	Notas	2025 M$	2024 M$
Estado de resultados			
Ingresos por actividades ordinarias	20	3.464.024	2.970.451
Costo de ventas	21	(970.265)	(886.287)
Ganancia bruta		2.493.759	2.084.164
Pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	23	(331.760)	(274.968)
Gastos de administración	22	(1.360.830)	(1.091.579)
Ingresos financieros		15.922	6.661
Resultado por unidades de reajuste		274	196
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		817.365	724.474
Impuesto a la renta	14	(186.291)	(178.697)
Resultado del ejercicio		631.074	545.777
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		631.074	545.777
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	19	24,11	21,11
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		-	0,00
Ganancia (pérdida) por acción básica		24,11	21,11
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		24,11	21,11
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	0,00
Ganancias (pérdida) diluida por acción		24,11	21,11

Las notas adjuntas, números 1 a la 25, forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

CBP FINANCIA CAPITAL FACTORING S.A. Y FILIAL.

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Consolidados (No auditados)
al 31 de marzo de 2025 y 2024

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio Total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2025	5.613.600	-	-	3.015.382	8.628.982
Incremento por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado al 01/01/2025	5.613.600	-	-	3.015.382	8.628.982
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Dividendos pagados y no provisionados	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	631.074	631.074
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Dividendos mínimos	-	-	-	(189.322)	(189.322)
Saldo Final Período Actual 31/03/2025	5.613.600	-	-	3.457.134	9.070.734

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio Total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2024	5.524.800	-	-	2.215.536	7.740.336
Incremento por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado al 01/01/2024	5.524.800	-	-	2.215.536	7.740.336
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Dividendos pagados y no provisionados	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	545.777	545.777
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Dividendos mínimos	-	-	-	(163.733)	(163.733)
Saldo Final Período Actual 31/03/2024	5.524.800	-	-	2.597.580	8.122.380

Las notas adjuntas, números 1 a la 25, forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

CBP FINANCIA CAPITAL FACTORING S.A. Y FILIAL

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Consolidados – Método Directo
Por los períodos de tres terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024

Estado de Flujo de Efectivo Directo	31-03-2025 M$	31-03-2024 M$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de Cobro por actividades de operación:		
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	195.742.307	155.498.362
Otros Cobros por Actividades de operación		
Clases de Pago:		
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(195.579.080)	(155.320.060)
Pagos al personal	(955.176)	(803.449)
Otros pagos por actividades de operación		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación	**(791.949)**	**(625.147)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo	(15.318)	(14.219)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		
Compras de activos intangibles	(1.561)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de inversión	**(16.879)**	**(14.219)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de préstamos:		
Importes procedentes de préstamos entidades relacionadas	9.832.867	10.685.508
Importes procedentes de préstamos con terceros	86.330.562	65.384.400
Total importes procedentes de préstamos	96.163.429	76.069.908
Pagos de préstamos terceros	(87.500.821)	(64.084.380)
Intereses Pagados terceros	(600.529)	(512.258)
Pagos préstamos entidades relacionadas	(8.798.008)	(9.934.363)
Dividendos pagados	-	-
Emisión de Patrimonio	-	-
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de financiación	**(735.929)**	**1.538.907**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1.544.757)	899.541
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.646.871	207.786
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	102.114	1.107.327

Las notas adjuntas, números 1 a la 25, forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

CBP FINANCIA CAPITAL FACTORING S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
al 31 de marzo de 2025 (No auditado) y 31 de diciembre de 2024

INDICE **Página**

1.- Entidad que reporta 10

2.- Bases de consolidación 10

i) Participaciones no controladoras 11
ii) Filiales 11
iii) Pérdida de control 12
iv) Transacciones eliminadas en la consolidación 12

3.- Bases de preparación 12

a. Declaración de cumplimiento 12
b. Bases de medición 12
c. Período cubierto por los estados financieros consolidados 12
d. Moneda funcional y de presentación 13
e. Uso de juicios y estimaciones 13

4.- Principales políticas contables 14

a. Activos y pasivos financieros 14
b. Efectivo y equivalente al efectivo 17
c. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 18
d. Política de renegociación y normalización 19
e. Propiedad, planta y equipo 20
f. Activos intangibles 21
g. Deterioro de los activos no financieros 22
h. Beneficios a los empleados 22
i. Provisiones, activos y pasivos contingentes 22
j. Transacciones con relacionadas 23
k. Pasivos financieros no derivados 23
l. Capital social 24
m. Información de segmentos 24
n. Ingresos ordinarios y costos 25
o. Impuesto a la renta e impuestos diferidos 26
p. Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas 27

5.- Cambios contables 36

6.- Administración de riesgos 37

i) Riesgo de Crédito 37
ii) Riesgo de Mercado 43
iii) Riesgo de Liquidez 43
iv) Riesgo Operacional 45

7.- Efectivo y equivalentes al efectivo 46

8.- Otros activos no financieros, corrientes 46

9.- Otros activos financieros, no corrientes 46

10.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes 47

11.- Activos y pasivos por impuestos corrientes 52

12.- Activos intangibles 52

13.- Propiedad, planta y equipo 53

14.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta 54

a. Impuestos diferidos 54
b. Impuesto a la renta 55
c. Reconciliación de la tasa efectiva 56

15.- Beneficio a los empleados y cuentas por pagar a los empleados 56

16.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes 57

17.- Saldos con partes relacionadas 58

a. Cuentas por pagar con entidades relacionadas 58
b. Transacciones con entidades relacionadas 60
c. Directorio y personal clave de la gerencia 61

18.- Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes 62

a. Créditos bancarios e instituciones financieras 63
b. Fondos de inversión 65
c. Pagarés de terceros 66
d. Financiamiento Corfo 68
e. Deuda financiamiento por tramo de vencimiento 69
f. Conciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento 69

19.- Patrimonio 70

20.- Ingresos por actividades ordinarias 71

21.- Costo de ventas 72

22.- Gastos de administración 72

23.- Pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar 72

24.- Contingencias, juicios, restricciones y otros 73

25.- Hechos posteriores 75

(1) Entidad que reporta

CBP Financia Capital Factoring S.A. (en adelante también "Financia Capital Factoring") se constituyó como sociedad anónima cerrada por escritura pública de fecha 21 de diciembre de 2011, otorgada en Santiago, en la Notaría de Don Patricio Zaldívar Mackenna. El extracto respectivo fue inscrito a fojas 4.044 N°2.778 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y publicado en el Diario Oficial N°40.164 de fecha 18 de enero de 2012.

El domicilio de la Sociedad es Avenida Manquehue Norte 160, piso 14, oficina 141, Las Condes.

El objeto de la Sociedad es:

- La compra, venta e inversión en toda clase de bienes muebles e inmuebles
- Efectuar operaciones de Factoring
- Prestación de servicios de administración, estudios de mercado y asesorías en general
- Administrar inversiones y percibir sus frutos o rentas
- Otras actividades complementarias

Los accionistas de la Sociedad al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son:

Accionista	RUT	Participación 31-03-2025	Participación 31-12-2024
Financia Capital S.A.	76.229.636-5	91,88%	91,88%
Inversiones y Asesorías Los Dibujantes Ltda.	76.202.086-6	8,00%	8,00%
Inversiones FC S.A.	76.229.639-K	0,12%	0,12%

En sesión extraordinaria de directorio de fecha 20 de marzo de 2024, el directorio de CBP Financia Capital Factoring S.A. ha decidido registrar a la Compañía en la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante también la "CMF"), con el fin de inscribir una Línea de Efectos de Comercio que le permita diversificar sus fuentes de financiamiento. El registro en la CMF se estima que será realizado durante el año 2025.

(2) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de CBP Financia Capital Factoring S.A. y Financia Capital Servicios SPA (en adelante también la "Filial" o "Filial controlada", y en conjunto también denominadas "la Sociedad y Filial"). Se posee control cuando CBP Financia Capital Factoring S.A. tiene el poder para dirigir las políticas financieras y relevantes de una sociedad de manera tal de obtener beneficios de sus actividades. Los estados financieros intermedios consolidados incluyen activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de CBP Financia Capital Factoring S.A. y Financia Capital Servicios SPA. Todos los saldos y transacciones entre entidades relacionadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

(2) Bases de consolidación, continuación

Los estados financieros de CBP Financia Capital Factoring S.A. han sido consolidados con los de su filial Financia Capital Servicios SPA mediante el método de integración global (línea a línea). Estos comprenden la preparación de los Estados Financieros individuales CBP Financia Capital Factoring S.A. y de la sociedad que participa en la consolidación, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homologar las políticas contables. Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados utilizando políticas contables uniformes para transacciones similares y otros eventos en circunstancias equivalentes.

(i) Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se miden a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición. La participación de los accionistas no controladores se presenta en el patrimonio y en el estado consolidado de resultados integrales, por función, en las líneas de "Participaciones no controladoras" y "(Pérdida) ganancia, atribuible a participaciones no controladoras", respectivamente.

Los cambios en la participación del Grupo en una filial que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, estos Estados Financieros Consolidados no presentan participaciones no controladoras.

(ii) Filiales

Filiales son todas las compañías sobre las cuales CBP Financia Capital Factoring S.A. posee control de acuerdo a lo señalado en la NIIF 10. Para cumplir con la definición de control en la NIIF 10, tres criterios deben cumplirse, incluyendo: (a) un inversor tiene poder sobre las actividades relevantes de una participada, (b) el inversionista tiene una exposición, o derechos, a retornos variables provenientes de su implicación en la participada, y (c) el inversionista tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir el importe de los rendimientos del inversor.

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 incluyen la siguiente filial:

Sociedad y Filial	RUT	% participación 31-03-2025	% participación 31-12-2024
Financia Capital Servicios SPA	76.839.824-0	100,0%	100,0%

La filial Financia Capital Servicios SPA se constituyó como sociedad por acciones por escritura pública de fecha 02 de enero de 2018, otorgada en Santiago, en la Notaría de Don Raúl Undurraga Laso.

El Objeto de la Sociedad es:
- Servicios de Administración, finanzas, tesorería y Cobranza de Cuentas
- Servicios de formación, capacitación y perfeccionamiento de trabajadores
- Administrar inversiones y percibir sus frutos o rentas

(2) Bases de consolidación, continuación

(iii) Pérdida de control

Cuando CBP Financia Capital Factoring S.A. pierde control sobre una Filial, da de baja en cuentas los activos y pasivos de la Filial, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la ex subsidiaria, esta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

(iv) Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones intercompañía grupales, son eliminados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con Filiales cuya inversión es reconocida según el método de la participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

(3) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

(b) Bases de medición

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico.

(c) Período cubierto por los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados consolidados intermedios de situación financiera al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.
- Estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2025 y 2024.

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por el directorio con fecha 29 de abril de 2025.

(3) Bases de preparación, continuación

(d) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos chilenos que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad y Filial.

Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M$).

Los saldos expresados en Unidades de Fomento (UF) al cierre de los estados financieros consolidados han sido convertidos a pesos a los siguientes valores por UF:

	31-03-2025	31-12-2024
Tipo	**$**	**$**
Unidad de Fomento	38.894,11	38.416,69

(e) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre las áreas significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros intermedios consolidados descritos en las políticas de los siguientes rubros:

- Estimación del deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Estimación del deterioro de propiedades, mobiliarios y equipos e intangibles.
- Provisiones y contingencias.
- Estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Estimación de la vida útil de propiedades, mobiliarios y equipos e intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros intermedios consolidados futuros.

(4) Principales políticas contables

Las políticas establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros intermedios consolidados. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, respectivamente.

(a) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

i. Clasificación de activos financieros

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y

(4) Principales políticas contables, continuación

i. Clasificación de activos financieros, continuación

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

No obstante, lo anterior, la Sociedad y Filial puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- Elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados.

- Designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

ii. Costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas. Por otro lado, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Sociedad y Filial reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio.

Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluyen en la línea “ingresos financieros”.

(4) Principales políticas contables, continuación

iii. Deterioro de activos financieros

La Sociedad y Filial reconocen una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado y de las cuentas por cobrar.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

La Sociedad y Filial siempre reconocen PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Sociedad y Filial, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando sea apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Sociedad y Filial reconocen PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, el riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Sociedad y Filial mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si debiesen ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representan la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

iv. Baja en cuentas de activos financieros

La Sociedad y Filial dan de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Sociedad y Filial no transfieren ni retienen sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Sociedad y Filial reconocen su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar.

(4) Principales políticas contables, continuación

iv. Baja en cuentas de activos financieros, continuación

Si la Sociedad y Filial retienen sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Sociedad y Filial continúan reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

v. Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Sin embargo, los pasivos financieros que se originan cuando una transferencia de un activo financiero no califica para darlo de baja o cuando aplica el enfoque de involucramiento continuo, contratos de garantía financiera emitidos por la Sociedad y Filial, y compromisos emitidos por la Sociedad y Filial para otorgar un préstamo a una tasa de interés por debajo del mercado son medidos en conformidad con las políticas contables específicas establecidas más adelante.

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

vi. Baja en cuentas de pasivos financieros

La Sociedad y Filial dan de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Sociedad y Filial se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

(b) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros consolidados comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez (con vencimientos originales de tres meses o menos), que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor, incluyendo los instrumentos adquiridos bajo pacto y las cuotas de fondos mutuos.

(4) Principales políticas contables, continuación

b) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

La Sociedad y Filial ha definido las siguientes consideraciones para preparar el Estado de Flujos de Efectivo:

(i) Actividades de operación

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad y Filial, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.

(ii) Actividades de inversión

Son las actividades adquisición, enajenación o disposición de otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo o sus equivalentes.

(iii) Actividades de financiación

Son actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La Sociedad y Filial contabilizan en la cuenta deudores por factoring los documentos por cobrar de su cartera, netos de su valor de descuento correspondiente a la diferencia de precio y provisiones. La cuenta acreedores por factoring registra los saldos pendientes de pago a los clientes, equivalentes a la diferencia entre el valor descontado de los documentos adquiridos y el anticipo cancelado al inicio de cada contrato de cesión. La Sociedad y Filial ha constituido una política de provisión para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad derivados de la cartera de factoring.

Para los estados financieros intermedios consolidados terminados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se manejan 2 tipos de provisiones para las colocaciones netas:

- Provisión por cartera agrupada: Valor que corresponde a la aplicación de la tabla de probabilidad de “default” con y sin prórrogas y por tramo de morosidad para toda la cartera de colocaciones netas vigentes regulares.

- Provisión Individual: Valor resultante de aplicar la tabla de provisión de cartera en incumplimiento para las colocaciones netas vigentes en Cobranza Pre Judicial (asociada a realizar gestiones de cobro para evitar el proceso judicial) y Cobranza Judicial (proceso judicial de la cobranza).

El castigo de incobrables se efectúa una vez agotadas todas las instancias de cobro y obtenida la recomendación de castigo por parte de los asesores legales de la Sociedad y Filial.

(4) Principales políticas contables, continuación

c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

Las retenciones de factoring corresponden a un porcentaje sobre el valor de documentos adquiridos de clientes, que se retiene y sobre el cual no se genera diferencia de precio. Este valor es restituido al cliente o aplicado a deudas de éste, una vez cobrado el documento que lo origina. Estas acreencias se presentan rebajando la cuenta deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Las diferencias de precio por devengar corresponden a la parte no devengada de los ingresos de explotación de la Sociedad y Filial cobrada a los documentos adquiridos, en función del plazo que media entre la fecha de adquisición y la fecha de vencimiento de los mismos.

(d) Política de renegociación y normalización

La normalización comprende la Cartera Renegociada y la Cartera en Cobranza Pre-judicial y Judicial. Un cliente que pasa a Normalización es aquel que requiere cualquier tipo de acción adicional a las acciones comerciales normales. Son clientes que han dejado de cumplir con sus obligaciones ya sea producto de problemas financieros, insolvencia, cobro indebido de los documentos cedidos o incumplimiento de deudores, lo que deriva en un aumento en la estimación de deterioro o pérdida esperada.

a) Clientes Renegociados: Los clientes en Renegociación son aquellos que presentaron una parte o la totalidad de su colocación deteriorada y se procedió a reestructurar y establecer un plan de pago, los que se formalizan principalmente a través de un pagaré o reconocimiento de deuda.

La opción de Renegociación la define la Gerencia de Riesgo en conjunto con la Gerencia de Normalización y Cobranza, con el acuerdo del deudor, y sus condiciones de monto, plazo y garantías se definen caso a caso en un Comité de Crédito de Normalización. Siempre se tiene en consideración hacer una Renegociación en la medida que el cliente, previa evaluación, presente una razonable posibilidad de recupero o cumplimiento de la nueva obligación.

Preferentemente en esta etapa de Renegociación se exige del cliente un pago inicial y la obtención de garantías que mejoren la probabilidad de recupero del Factoring.

b) Clientes en Cobranza Pre-judicial: Corresponden a clientes que presentaron un deterioro en parte o en la totalidad de su colocación, y se realizan gestiones de cobranza superiores a las normales intentando cobrar la totalidad del monto adeudado o alcanzar un acuerdo de pago.

c) Clientes en Cobranza Judicial: Corresponden a clientes con nivel elevado de deterioro con los que no se pudo llegar a acuerdo en el pago de sus deudas por las siguientes razones:

i. No tienen capacidad de pago;
ii. No cumplieron el plan de pago comprometido (en cartera renegociada) y no se pudo establecer un nuevo plan de pago razonable en plazos y montos;

(4) Principales políticas contables, continuación

d) Política de normalización, continuación

iii. Fueron declarados en liquidación o quiebra o reorganización que obligue a que la eventual recuperación de los montos adeudados sea sólo a través de medios judiciales.

e) Propiedad, planta y equipo

(i) Reconocimiento y medición

Los ítems de propiedades, mobiliario y equipos son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye desembolsos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos incluye cualquier costo directamente atribuible y necesario para que este pueda operar de la forma prevista por la Administración.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedades, mobiliario y equipos es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan en más de un período a la entidad y su costo pueda ser medido de forma confiable. Los costos del mantenimiento periódico de propiedades, mobiliario y equipos son reconocidos en el resultado cuando ocurren.

(iii) Depreciación y vidas útiles

La depreciación será reconocida en resultados en base lineal sobre el costo de los activos menos su valor residual y sobre la base de la vida útil estimada de cada componente de un ítem de propiedades, mobiliario y equipos. Este método es el que refleja de mejor forma el uso y consumo del bien.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales son las siguientes:

Clase	Rango mínimo años	Rango máximo años
Remodelaciones	3	5
Equipamiento de tecnologías de la información	3	5
Instalaciones fijas y accesorios	3	5

(4) Principales políticas contables, continuación

e) Propiedad, planta y equipo, continuación

iii) Depreciación y vidas útiles, continuación

Las ganancias y pérdidas de la venta del ítem de propiedades, mobiliario y equipos son determinadas comparando el precio de venta con el valor en libros de propiedades, mobiliario y equipo y son reconocidas netas dentro de "Otros Ingresos" en los estados consolidados de resultados. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de marzo de 2024, la Sociedad y Filial no registra ingresos por estos conceptos.

iv) Pérdidas por deterioro

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y en su caso de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se explican en letra (f) de esta nota.

f) Activos intangibles

El desembolso en desarrollo capitalizado es medido al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Sólo se reconoce contablemente aquellos activos intangibles cuyos costos se puedan estimar de manera razonablemente objetiva y de los que se estime probable obtener beneficios económicos en el futuro. Para aquellos intangibles que tengan vida útil definida, se reconocerán inicialmente por su costo de adquisición o desarrollo, se valorarán a su costo menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y en su caso de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se explican en letra (f) de esta nota.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales son las siguientes:

Clase	**Rango mínimo Años**	**Rango máximo años**
Software	1	3

La amortización del período de los activos intangibles es registrada en el rubro "Gastos de Administración" en el estado consolidado de resultados integrales.

(4) Principales políticas contables, continuación

g) Deterioro de los activos no financieros

Al cierre de cada estado financiero consolidado anual, o cuando se estime necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio, tanto interno como externo, de que los activos han sufrido pérdida de valor.

En caso de que exista algún indicio de pérdida de valor (deterioro), se realizará una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del castigo necesario.

El monto recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

De acuerdo a NIC 36, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada cierre anual, con el objeto de determinar cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido, en cuyo caso la pérdida será revertida. En el período que se reporta no hay indicios que los activos han sufrido pérdida de valor.

h) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados se miden sin la necesidad de descontar los importes correspondientes y se contabilizan en resultados a medida que el servicio relacionado se provea.

Se reconoce la obligación por el monto que se espera pagar a corto plazo si la Sociedad y Filial posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto, como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

La Sociedad y Filial, no tiene acordado indemnización por años de servicios en forma contractual y, por lo tanto, no se efectúa provisión alguna por dicho concepto.

i) Provisiones, activos y pasivos contingentes

Una provisión se reconoce cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros por cancelar tal obligación y se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación. El monto reconocido como provisión representa la mejor estimación de los pagos requeridos para liquidar la obligación presente a la fecha de cierre de los estados financieros intermedios consolidados, teniendo en consideración los riesgos de incertidumbre en torno a la obligación.

(4) Principales políticas contables, continuación

i) Provisiones, activos y pasivos contingentes, continuación

Cuando el tiempo estimado de pago es de largo plazo y puede ser estimado con suficiente fiabilidad, la provisión se registrará a su valor actual, descontando los flujos de pagos estimados a una tasa de interés de mercado que refleje los riesgos específicos de la obligación.

Las provisiones se reversarán contra resultados cuando disminuya la posibilidad de ocurrencia que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y Filial.

La Sociedad y Filial no debe reconocer ningún activo contingente, pero debe revelar en notas a los estados financieros intermedios consolidados aquellos activos contingentes para los que sea probable la entrada de beneficios económicos.

Un pasivo contingente es una obligación posible surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de la Sociedad y Filial.

La Sociedad y Filial no debe reconocer ningún pasivo contingente, solo debe incluir las revelaciones correspondientes en notas a los estados financieros intermedios consolidados.

Todo lo anterior, se encuentra alineado según los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad N°37.

j) Transacciones con relacionadas

La Sociedad revela al cierre de los Estados Financieros, las transacciones y saldos con empresas relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 y normas de preparación y presentación de la CMF.

k) Pasivos financieros no derivados

Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Sociedad y Filial se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad y Filial tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos o créditos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

(4) Principales políticas contables, continuación

k) Pasivos financieros no derivados, continuación

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectivo.

l) Capital social

(i) Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

La empresa no cuenta con política de reparto de dividendos. Estos son determinados anualmente por los accionistas en base a los resultados obtenidos durante el ejercicio.

(ii) Ganancia por acción

La ganancia o beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del período atribuido a la Sociedad con el número medio ponderado de acciones emitidas y pagadas. La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto diluido que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

m) Información de segmentos

Un segmento operativo es definido en NIIF 8 “Segmentos operativos” como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada y que es evaluada regularmente por la alta Administración de la Sociedad para la toma de decisiones, asignación de recursos y la evaluación de los resultados. Dicha norma fija estándares para el reporte de información por segmentos en los Estados Financieros Intermedios de la Sociedad. La Sociedad opera con un segmento único de negocio, el cual a su vez incorpora dentro de sí mismo un grupo de líneas de negocios, por las características propias de cada negocio en donde se encuentran las inversiones.

De acuerdo a NIIF 8, la Sociedad debe revelar información sobre los resultados del segmento operativo, en base a la información que la alta Administración utiliza internamente. Respecto de información sobre áreas geográficas, Financia Capital Factoring opera únicamente desde su oficina central en la ciudad de Santiago, pero realiza negocios de factoring en distintas zonas del territorio nacional. Sin embargo, no se considera una división por zonas geográficas debido a que la Gerencia General y el Directorio evalúan el desempeño de las operaciones en su conjunto.

(4) Principales políticas contables, continuación

m) Información de segmentos, continuación

De acuerdo con las definiciones de segmento de operación presentes en NIIF 8, CBP Financia Capital Factoring S.A. presenta un solo segmento de operación basado en su único giro comercial que es el negocio de prestación de servicios financieros.

n) Ingresos ordinarios y costos

(i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios de la Sociedad y Filial son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes, y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

La Sociedad y Filial considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso: (i) Identificar el contrato con el cliente, (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato, (iii) Determinar el precio de la transacción, (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño, y (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

Los ingresos de CBP Financia Capital Factoring S.A. y Filial se originan principalmente por instrumentos financieros conforme a NIIF 9 (colocaciones de factoring). De acuerdo a lo normado por la NIIF 15, CBP Financia Capital Factoring S.A. y Filial revisa sus contratos relacionados con otros ingresos que están dentro del alcance de esta norma y efectuó un análisis en base a los cinco pasos requeridos, concluyendo que todos los contratos analizados corresponden a una prestación de servicio financiero cuya única obligación de desempeño está asociada a la prestación de cada servicio, y el ingreso se reconoce a lo largo del tiempo.

(ii) Reconocimiento de gastos

La Sociedad y Filial registra los costos de explotación en base a los intereses devengados, reajustes y gastos originados por las obligaciones contraídas para financiar operaciones propias de la explotación, además de los castigos y provisiones de activos riesgosos.

(4) Principales políticas contables, continuación

o) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El 24 de febrero de 2020 fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria N°21.210, la cual, entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad y Filial, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma a las empresas, y permite que las empresas puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Propyme (14D) o Parcialmente Integrado (14A), quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2020.

El régimen tributario al que por defecto la Sociedad y Filial estarán sujetas a partir del 1 de enero de 2020 es el Parcialmente Integrado (14A).

CBP Financia Capital Factoring S.A. y Filial han determinado los impactos de la reforma en sus Estados Financieros Consolidados utilizando las tasas de impuestos establecidos para el Sistema Parcialmente Integrado, en virtud de que la propia Ley establece que no existiendo Junta Extraordinaria de Accionistas que elija uno u otro sistema, por defecto las sociedades anónimas deberán utilizar dicho sistema para el cálculo de sus impuestos.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

Año	Parcialmente Integrado
2020 en adelante	27%

(4) Principales políticas contables, continuación

p) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2024 o fecha posterior. El Grupo no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda que habiendo sido emitida aun no haya entrado en vigencia.

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros intermedios consolidados, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2024
IFRS 16	Pasivos por arrendamientos relacionados a ventas con arrendamiento posterior	1 de enero de 2024
IAS 7 e IFRS 7	Revelaciones sobre acuerdos de financiación de proveedores	1 de enero de 2024

IAS 1 Presentación de Estados Financieros – Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes

En 2020 y 2022, el IASB emitió enmiendas a la IAS 1 para especificar los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas clarifican acerca de:

1) Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación.
2) Que debe existir un derecho a aplazar al final del período sobre el que se informa.
3) Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de aplazamiento.
4) Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectarían su clasificación.

Las enmiendas son efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2024. Las enmiendas deben aplicarse de forma prospectiva. La aplicación anticipada está permitida, la cual debe revelarse. Sin embargo, una entidad que aplique las enmiendas de 2020 anticipadamente también está obligada a aplicar las enmiendas de 2022, y viceversa.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2024. Sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

(4) Principales políticas contables, continuación

(p) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas, continuación

IFRS 16 Pasivos por arrendamientos relacionados a ventas con arrendamiento posterior

La enmienda aborda los requisitos que utiliza un vendedor-arrendatario para medir el pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior.

La enmienda establece que después de la fecha de inicio de una transacción de venta con arrendamiento posterior, el vendedor-arrendatario aplica los párrafos 29 al 35 de IFRS 16 al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento posterior y los párrafos 36 al 46 de IFRS 16 al pasivo por arrendamiento que surge del arrendamiento posterior. Al aplicar los párrafos 36 al 46 de IFRS 16, el vendedor-arrendatario determina los "pagos de arrendamiento" o los "pagos de arrendamiento revisados" de tal manera que el vendedor-arrendatario no reconocería ningún importe de ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso que éste conserva. La aplicación de estos requisitos no impide que el vendedor-arrendatario reconozca, en resultados, cualquier ganancia o pérdida relacionada con el cese parcial o total de un arrendamiento, tal cual requiere el párrafo 46(a) de la IFRS 16.

La enmienda no prescribe requisitos de medición específicos para los pasivos por arrendamiento que surgen de un arrendamiento posterior. La medición inicial del pasivo por arrendamiento que surge de un arrendamiento posterior puede dar lugar a que el vendedor-arrendatario determine "pagos por arrendamiento" que son diferentes de la definición general de pagos por arrendamiento en el Apéndice A de IFRS 16. El vendedor-arrendatario deberá desarrollar y aplicar una política contable que da como resultado información que es relevante y confiable de acuerdo con IAS 8.

Un vendedor-arrendatario aplica la enmienda a los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite la aplicación anticipada y ese hecho debe revelarse. Un vendedor-arrendatario aplica la enmienda de forma retroactiva de acuerdo con IAS 8 a las transacciones de venta con arrendamiento posterior realizadas después de la fecha de aplicación inicial (es decir, la modificación no se aplica a las transacciones de venta con arrendamiento posterior realizadas antes de la fecha de aplicación inicial). La fecha de aplicación inicial es el comienzo del período anual sobre el que se informa en el que una entidad aplicó por primera vez la norma IFRS 16.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2024. Sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

(4) Principales políticas contables, continuación

(p) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas, continuación

IAS 7 e IFRS 7 – Revelaciones sobre acuerdos de financiación de proveedores

En mayo de 2023, el Consejo emitió enmiendas a la IAS 7 Estado de Flujos de Efectivo y la IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar. Las enmiendas especifican los requisitos de información a revelar para mejorar los requisitos actuales, que tienen por objeto ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los acuerdos de financiación de proveedores sobre los pasivos, flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

Las enmiendas aclaran las características de los acuerdos de financiación de proveedores. En estos acuerdos, uno o más proveedores de servicios financieros pagan cantidades que una entidad adeuda a sus proveedores. La entidad acuerda liquidar esos montos con los proveedores de servicios financieros de acuerdo con los términos y condiciones de los acuerdos, ya sea en la misma fecha o en una fecha posterior a la que los proveedores de servicios financieros pagan a los proveedores de la entidad.

Las enmiendas requieren que una entidad proporcione información sobre el impacto de los acuerdos de financiación de proveedores sobre los pasivos y los flujos de efectivo, incluidos los términos y condiciones de dichos acuerdos, información cuantitativa sobre los pasivos relacionados con dichos acuerdos al principio y al final del periodo sobre el que se informa y el tipo y el efecto de los cambios no monetarios en los importes en libros de esos acuerdos. Se requiere que la información sobre esos acuerdos se presente en forma agregada a menos que los acuerdos individuales tengan términos que no son similares entre sí o que son únicos. En el contexto de las revelaciones cuantitativas de riesgo de liquidez requeridas por la IFRS 7, los acuerdos de financiación de proveedores se incluyen como un ejemplo de otros factores que podrían ser relevantes para revelar.

Las enmiendas entraron en vigor para los períodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2024. Sin embargo, no tienen un impacto en los estados financieros de la entidad.

(4) Principales políticas contables, continuación

(p) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas, continuación

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 21	Falta de intercambiabilidad	1 de enero de 2025
IFRS 9 e IFRS 7	Clasificación y medición de los instrumentos financieros	1 de enero de 2026
IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 e IAS 7	Mejoras anuales a las IFRS	1 de enero de 2026
IFRS 9 e IFRS 7	Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza	1 de enero de 2026
IFRS 18	Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros	1 de enero de 2027
IFRS 19	Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar	1 de enero de 2027
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

IAS 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio – Falta de intercambiabilidad

Las enmiendas a IAS 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio especifican cómo una entidad debe evaluar si una moneda es intercambiable y cómo debe determinar un tipo de cambio spot cuando falta intercambiabilidad.

Se considera que una moneda es intercambiable por otra moneda cuando una entidad puede obtener la otra moneda en un plazo administrativo normal y a través de un mercado o mecanismo cambiario donde una transacción de cambio crearía derechos y obligaciones exigibles.

Si una moneda no es intercambiable por otra moneda, se requiere que una entidad estime el tipo de cambio spot en la fecha de medición. El objetivo de esta estimación es reflejar la tasa a la que tendría lugar una transacción de intercambio a la fecha de medición entre participantes del mercado bajo condiciones económicas prevalecientes. Las enmiendas señalan que una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación.

(4) Principales políticas contables, continuación

(p) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas, continuación

IAS 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio – Falta de intercambiabilidad, continuación

Cuando una entidad estima un tipo de cambio spot porque una moneda no es intercambiable por otra moneda, debe revelar información que permita a los usuarios de sus estados financieros comprender cómo este hecho afecta, o se espera que afecte, el desempeño financiero, situación financiera y flujos de efectivo de la entidad.

Las enmiendas serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. Se permite su adopción anticipada, pero la misma deberá ser revelada. Al aplicar las enmiendas, una entidad no puede reexpresar información comparativa

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IFRS 9 e IFRS 7 Clasificación y Medición de los Instrumentos Financieros

En mayo de 2024, el Consejo emitió enmiendas a la clasificación y medición de los instrumentos financieros que:

- Clarifican que un pasivo financiero se da de baja en cuentas en la "fecha de liquidación", es decir, cuando la obligación vinculada se cumple, se cancela, expira o el pasivo de otro modo califica para su baja en cuentas. También introduce una opción de política contable para dar de baja en cuentas los pasivos financieros que se liquidan a través de un sistema de pago electrónico antes de la fecha de liquidación si se cumplen ciertas condiciones.
- Clarifican cómo evaluar las características del flujo de efectivo contractual de los activos financieros que incluyen características ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) y otras características contingentes similares.
- Clarifican el tratamiento de los activos sin recurso y los instrumentos vinculados contractualmente,
- Requieren revelaciones adicionales en la IFRS 7 para activos y pasivos financieros con términos contractuales que hacen referencia a un evento contingente (incluidos aquellos que están vinculados a ASG) e instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Las enmiendas serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Las entidades pueden adoptar anticipadamente las modificaciones que se relacionan con la clasificación de activos financieros más las revelaciones relacionadas y aplicar las otras modificaciones más adelante.

(4) Principales políticas contables, continuación

(p) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas, continuación

IFRS 9 e IFRS 7 Clasificación y Medición de los Instrumentos Financieros continuación

Los nuevos requisitos se aplicarán retrospectivamente con un ajuste en el saldo de apertura de los resultados acumulados. No es necesario reexpresar períodos anteriores. Además, se requiere que una entidad revele información sobre los activos financieros que cambian su categoría de medición debido a las modificaciones.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

Mejoras anuales a las IFRS

En julio de 2024 el Consejo emitió las mejoras anuales a las IFRS que afectan IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 e IAS 7. Las mejoras anuales se limitan a cambios que aclaran la redacción de una norma o corrigen consecuencias no deseadas relativamente menores, equivocaciones o conflictos entre los requisitos de las normas IFRS que pueden ser causados por descripciones imprecisas.

Estas enmiendas aplican para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza

En diciembre de 2024, el Consejo emitió las enmiendas a IFRS 9 Instrumentos Financieros y a la IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar, que:

- Aclaran la aplicación de los requisitos del concepto de “uso propio”.
- Permiten la contabilidad de cobertura si estos contratos se utilizan como instrumentos de cobertura.
- Agregan nuevos requisitos de revelaciones para permitir a los inversores entender el efecto de estos contratos en el desempeño financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

Las enmiendas entrarán en vigencia para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen el 1 de enero de 2026 o después. Se permite la adopción anticipada, pero la misma debe ser revelada. Las aclaraciones sobre los requisitos de “uso propio” deben aplicarse retrospectivamente, pero las directrices que permiten la contabilidad de cobertura deben aplicarse prospectivamente a las nuevas relaciones de cobertura designadas en o después de la fecha de aplicación inicial.

(4) Principales políticas contables, continuación

(p) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas, continuación

IFRS 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros

En abril de 2024, el Consejo emitió la IFRS 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros ("IFRS 18") que reemplaza la IAS 1 Presentación de Estados Financieros. IFRS 18 introduce nuevas categorías y subtotales en el estado de resultados. También requiere la revelación de medidas de desempeño definidas por la administración (tal como se definen) e incluye nuevos requisitos para la ubicación, agregación y desagregación de la información financiera incluyendo orientación para determinar descripciones o nombres significativos para las partidas que se agregan en los estados financieros.

Estado de resultados

Se requerirá que una entidad clasifique todos los ingresos y gastos dentro de su estado de resultados en una de cinco categorías: operativos; de inversión; de financiación; impuestos sobre las ganancias; y operaciones discontinuadas. Además, IFRS 18 requiere que una entidad presente subtotales y totales para "ganancia o pérdida operativa", "ganancia o pérdida antes de financiamiento e impuestos sobre las ganancias" y "ganancia o pérdida".

Principales actividades de negocio

Para efectos de clasificar sus ingresos y gastos en las categorías requeridas por IFRS 18, una entidad necesitará evaluar si tiene una "actividad de negocio principal" de invertir en activos o proporcionar financiamiento a clientes, ya que se aplicarán requisitos de clasificación específicos a tales entidades. Determinar si una entidad tiene tal actividad de negocio principal específica es una cuestión de hecho y de circunstancias que requiere juicio. Una entidad puede tener más de una actividad de negocio principal.

Medidas de desempeño definidas por la administración

IFRS 18 introduce el concepto de medida de desempeño definida por la administración ("MPM" por sus siglas en inglés) que se define como un subtotal de ingresos y gastos que una entidad utiliza en comunicaciones públicas fuera de los estados financieros, para comunicar la visión que la administración tiene de un aspecto del desempeño financiero de la entidad en su conjunto a los usuarios. IFRS 18 requiere la revelación de información sobre todas las MPMs de una entidad dentro de una sola nota a los estados financieros y requiere que se hagan varias revelaciones sobre cada MPM, incluyendo cómo se calcula la medida y una conciliación con el subtotal más comparable especificado por IFRS 18 u otra norma contable IFRS.

(4) Principales políticas contables, continuación

(p) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas, continuación

Modificaciones resultantes a otras normas contables

Se han realizado modificaciones de alcance limitado a la IAS 7 Estado de Flujos de Efectivo, que incluyen cambiar el punto de partida para determinar los flujos de efectivo de las actividades de operación bajo el método indirecto de "ganancia o pérdida" a "ganancia o pérdida operativa". También se ha eliminado en gran medida la opcionalidad en torno a la clasificación de los flujos de efectivo de dividendos e intereses en el estado de flujos de efectivo.

Además, se modifica IAS 33 Ganancias por Acción para incluir requisitos adicionales que permitan a las entidades revelar montos adicionales por acción, solo si el numerador utilizado en el cálculo cumple con criterios específicos. El numerador debe ser:

- Un importe atribuible a los accionistas ordinarios de la entidad matriz; y
- Un total o subtotal identificado por IFRS 18 o una MPM según lo definido por IFRS 18.

Algunos requisitos previamente incluidos en IAS 1 se han trasladado a IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, que ha pasado a denominarse IAS 8 Bases para la Preparación de Estados Financieros. IAS 34 Información Financiera Intermedia ha sido modificada para requerir la divulgación de las MPMs.

IFRS 18 y las modificaciones a las demás normas contables son efectivas para los períodos sobre los que se informa que comienzan a partir del 1 de enero de 2027 y se aplicarán de forma retroactiva. La adopción anticipada está permitida la cual deberá divulgarse.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IFRS 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar

En mayo de 2024, el Consejo emitió IFRS 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar ("IFRS 19"), que permite a las entidades elegibles optar por aplicar requisitos de revelación reducidos sin dejar de aplicar los requisitos de reconocimiento, medición y presentación en otras normas de contabilidad IFRS. A menos que se especifique lo contrario, las entidades elegibles que opten por aplicar IFRS 19 no necesitarán aplicar los requisitos de revelación de otras normas contables IFRS.

Una entidad que aplica IFRS 19 debe revelar ese hecho como parte de su declaración general de cumplimiento de las normas contables IFRS. IFRS 19 requiere que una entidad cuyos estados financieros cumplan con las normas de contabilidad IFRS, incluida IFRS 19, haga una declaración explícita y sin reservas de dicho cumplimiento.

(4) Principales políticas contables, continuación

(p) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas, continuación

IFRS 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar continuación

Una entidad puede optar por aplicar IFRS 19 si al final del periodo sobre el que se informa:

- Es una subsidiaria según se define en IFRS 10 Estados Financieros Consolidados;
- No tiene obligación de pública de rendir cuentas; y
- Tiene una matriz (ya sea última o intermedia) que prepara estados financieros consolidados, disponibles para uso público, que cumplen con las normas contables IFRS.

Obligación pública de rendir cuentas

Una entidad tiene obligación pública de rendir cuentas si:

- Sus instrumentos de deuda o capital se negocian en un mercado público, o está en proceso de emitir tales instrumentos que se negocien en un mercado público; o
- Mantiene activos en calidad de fiduciario para un amplio grupo de personas externas como uno de sus negocios principales (es decir, no por razones incidentales a su negocio principal).

Requisitos de revelación y referencias a otras normas contables IFRS

Los requisitos de revelación de IFRS 19 están organizados en subtítulos según las normas de contabilidad IFRS y cuando los requisitos de revelación de otras normas de contabilidad IFRS siguen siendo aplicables, estos se especifican bajo el subtítulo de cada norma de contabilidad IFRS.

Las revelaciones de IFRS 19 excluyen IFRS 8 Segmentos Operativos, IFRS 17 *Contratos de Seguro* y IAS 33 *Ganancias por Acción*. Por lo tanto, si una entidad que aplica IFRS 19 debe aplicar IFRS 17 o elige aplicar IFRS 8 y/o IAS 33, se requeriría que esa entidad aplique todos los requisitos de revelación relevantes en esas normas.

Enmiendas esperadas

Al desarrollar los requisitos de divulgación de IFRS 19, el Consejo consideró los requisitos de revelación de otras normas de contabilidad IFRS al 28 de febrero de 2021.

Los requisitos de revelación en las normas de contabilidad IFRS que se han agregado o modificado después de esta fecha se han incluido en IFRS 19 sin cambios. En consecuencia, el Consejo indicó que publicará un proyecto de norma que establecerá si y cómo reducir los requisitos de revelación de cualquier modificación y adición realizadas a otras normas de contabilidad IFRS después del 28 de febrero de 2021, con el fin de actualizar IFRS 19.

(4) Principales políticas contables, continuación

(p) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas, continuación

IFRS 19 es efectiva para los períodos sobre los que se informa que comienzan a partir del 1 de enero de 2027 y se permite su adopción anticipada. Si una entidad elegible opta por aplicar la norma antes, debe revelar ese hecho. Se requiere que una entidad, durante el primer período (anual e intermedio) en el que aplica la norma, alinee las revelaciones en el período comparativo con las revelaciones incluidas en el período actual según IFRS 19, a menos que IFRS 19 u otra norma contable IFRS permita o requiera lo contrario.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el Consejo está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

(5) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2025, no han ocurridos cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados.

(6) Administración de riesgos

CBP Financia Capital Factoring S.A. y Filial es un actor en el sector del financiamiento a corto plazo, especializado en la compra de cuentas por cobrar de pequeñas y medianas empresas (PyMES) a nivel nacional en Chile. Con un mercado objetivo que abarca más de 150.000 PyMES en el país, y según datos oficiales de las principales asociaciones gremiales del sector, el número total de clientes de factoring se aproxima a los 20.000. Este escenario presenta un notable potencial de crecimiento tanto para los actores actuales como para los futuros participantes en la industria, sin comprometer de manera significativa los fundamentos actuales del negocio ni de la empresa en cuestión.

Las actividades de factoring conllevan riesgos que se pueden clasificar en las siguientes categorías:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Liquidez
- Riesgo Operacional

i) Riesgo de Crédito

El Riesgo de Crédito es la potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones estipuladas en el respectivo contrato, convención o acto jurídico. La cartera expuesta a riesgo de crédito, saldo de monto adeudado, y su respectiva provisión presenta una adecuada atomización, tal como se observa en la caracterización a continuación:

	31 de marzo de 2025				31 de diciembre de 2024			
	Deudores (*)	Monto adeudado (**)	Monto bruto	Provisión	Deudores (*)	Monto adeudado (**)	Monto bruto	Provisión
	N°	M$	M$	M$	N°	M$	M$	M$
Deudores por operaciones de factoring de facturas	3.218	46.130.775	47.295.496	(1.487.792)	3.122	44.840.357	45.880.359	(1.364.915)
Deudores por operaciones de factoring de cheques	75	580.762	582.217	(18.186)	63	341.352	344.520	(36.665)
Deudores por pagarés y otras operaciones de factoring	32	567.308	567.308	(39.482)	29	645.668	645.668	(30.037)
Total		**47.278.845**	**48.445.021**	**(1.545.460)**		**45.827.377**	**46.870.547**	**(1.431.617)**

(*) Se entiende por Cliente al cedente del documento (facturas, cheques, etc.) que transfiere los derechos de cobro al factoring, y por Deudor a la empresa obligada al pago del documento al factoring.

(**) El Monto adeudado corresponde al saldo efectivamente anticipado al cliente cedente, excluyendo montos diferidos a girar o retenciones pendientes de liberación.

El principal riesgo de la Sociedad y Filial es el riesgo asociado a la probabilidad de cobro sobre la cartera de documentos adquiridos, es decir, a la evaluación o gestión de las distintas variables que inciden que la operación cumpla su ciclo normalmente y finalice con la debida cancelación del deudor, o del cliente en caso de que el primero se vea imposibilitado de hacerlo. En el caso de CBP Financia Capital Factoring S.A. y Filial, el 100% de sus operaciones son con responsabilidad, es decir, será el cliente solidariamente responsable de pago si el deudor no lo hiciere.

(6) Administración de riesgos, continuación

i) Riesgo de Crédito, continuación

Respecto de los principales riesgos de la industria podemos mencionar el adquirir documentos inexistentes o adquirir documentos de deudores con problemas de solvencia y de la cual el cliente no pueda responder adecuadamente.

En función de lo anterior, la promulgación de la Ley 19.983 que otorga mérito ejecutivo a las facturas generó una importante certeza jurídica a la circulación de estos documentos que conlleva una reducción de riesgos para este tipo de transacción. Junto a lo anterior, una adecuada evaluación de los riesgos involucrados en la adquisición de documentos de factoring, ya sea del documento propiamente tal como del cliente y deudor, resultan fundamentales.

El proceso de evaluación y seguimiento de riesgo de crédito consiste en:

- Una acabada evaluación del cliente al inicio de la relación comercial;
- Un seguimiento permanente de su comportamiento crediticio y financiero, especialmente antes de cada operación;
- Análisis previo y seguimiento permanente de la solvencia de los deudores de cada uno de los clientes;
- Control de la cartera en general, por concentraciones de clientes y deudores, por sectores económicos, proyecciones económicas, etc.

De acuerdo con lo anterior, resulta vital la evaluación de los antiguos y potenciales clientes que comprenderán la cartera de la Sociedad y Filial. La Compañía mantiene un proceso de evaluación de sus clientes que consiste en criterios tanto cuantitativos como cualitativos. El proceso de evaluación se traduce en la asignación de un cupo global autorizado referencial para el cliente, con límites establecidos para deudores específicos o deudores en general. Las distintas etapas para aprobar esta solicitud de cupo son realizadas por el área comercial y el área de riesgo. Se sustentan en un proceso secuencial que consiste en:

- La aplicación de un modelo de riesgo confeccionado por el área del mismo nombre que evalúa variables cuantitativas (indicadores financieros, informes comerciales, capacidad de pago, existencia de garantías, entre otras) y cualitativas (moralidad de cliente o deudores, comportamiento de pago, avales comprometidos, entre otras), de manera de otorgar un score al cliente con límites preestablecidos para los distintos tipos de deudores.
- Comité de Gerencia, compuesto por los distintos gerentes de la empresa más los encargados del área de riesgo y que cuentan con atribuciones de aprobación para operaciones y/o cupos de factoring tradicional con límite de monto.

Sumado a lo anterior, existe un seguimiento constante tanto de la situación del cliente como de la cartera adquirida por la empresa. Este seguimiento se realiza en comités semanales, en los cuales participa la administración de la empresa y el área comercial de manera de definir estrategias y planes de acción coordinada entre las distintas áreas de la Sociedad y Filial.

(6) Administración de riesgos, continuación

i) Riesgo de Crédito, continuación

La determinación del incremento significativo del riesgo crediticio se realiza mediante un análisis de varias variables, incluyendo:

- Cambios en las condiciones macroeconómicas que puedan afectar a los deudores;
- Aumento en la morosidad de los pagos;
- Deterioro de la situación financiera del deudor;
- Recalificación crediticia negativa por parte de agencias de rating.

El deterioro de los activos financieros ocurre cuando existe evidencia objetiva de que no se podrá cobrar todos los flujos de acuerdo con los términos originales de la cuenta por cobrar, ya sea por incumplimiento de pago del deudor, problemas financieros del cliente y/o deudor, que el cliente o el deudor entren en proceso de quiebra o reorganización financiera, o mora excesiva en los pagos.

El valor bruto en libros de un activo financiero se castiga cuando la Sociedad no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción de este. Por tanto, una vez agotadas todas las instancias de cobro establecidas en la Ley, recién se pueden obtener los respectivos Certificados de Castigos que son requisito para realizar el castigo financiero y/o tributario.

Los plazos para aplicar los castigos van a depender de la tramitación de los distintos procesos judiciales y en promedio estos demoran entre 6 y 18 meses.

Modelo de deterioro

La Sociedad determina una provisión de riesgo de crédito en base a pérdidas esperadas sobre la cartera, de acuerdo con la metodología establecida en la Norma de Contabilidad NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Metodología Modelo de Deterioro: datos de entrada, supuestos y técnicas de estimación

Bajo la Norma IFRS 9, las estimaciones de pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases:

(i) Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses: Éstas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación.

(ii) Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida de un instrumento financiero.

(6) Administración de riesgos, continuación

i) Riesgo de Crédito, continuación

La medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado.

Para la Cartera Corriente, es decir deudores que operan en los términos establecidos tanto sin prórroga como con prórroga, se considera aumento significativo del riesgo cuando una operación de factoring supera los 30 días de morosidad e incumplimiento cuando supera los 90 días o más.

Se efectuó un estudio del comportamiento histórico crediticio de la cartera de la Sociedad para los períodos 2020-2023 a fin de determinar una provisión de riesgo de crédito en base a pérdidas esperadas sobre la cartera y ajustado con un adecuado indicador de escenario macroeconómico o Forward Looking. El Modelo ECL (Expected Credit Loss) o de riesgo crediticio arrojó una tabla de probabilidades de incumplimiento por activo (PD) ajustada por la pérdida dado el incumplimiento o default (LGD), factores que serán aplicados sobre la cartera.

La PD se define como la probabilidad de que una operación entre en la calidad de default en un horizonte determinado. Dicho horizonte se establece a partir de convenciones o a partir de definiciones normativas. La Sociedad define como incumplimiento a una operación que tiene una morosidad de 90 días o más. La probabilidad de default entonces se plantea como la probabilidad de que una operación caiga en incumplimiento (90 días de mora), y dicha probabilidad se estima a partir de un modelo de regresión logística.

La LGD corresponde a la fracción de la posición actual de crédito que será sujeto de impago. También se puede considerar como el complemento de la tasa de recuperación (Recovery Rate, RR; LGD = 1 - RR).

Para incorporar el enfoque Forward Looking se identifica una variable macroeconómica que tenga relación con la morosidad de la cartera. Si bien se analizan distintas variables, se busca encontrar aquella(s) que permitan capturar una relación entre alguna variable de deterioro crediticio de la cartera. Una vez que consideramos la variable económica adecuada, se evalúa la evolución conjunta de esta con alguna métrica de morosidad a través del tiempo.

Se considera para aquello un ratio de morosidad sobre 90 días de la cartera como la fracción de la cartera. Se captura una relación positiva entre los niveles de morosidad y la tasa de desempleo nacional. Dicha relación se estima a través de un modelo lineal cuyo coeficiente es estadísticamente significativo. Este modelo simple captura una relación entre desempleo y morosidad que nos permite ajustar las probabilidades de default en función de las proyecciones de la tasa de desempleo para el futuro cercano. La fuente de información para dichas proyecciones corresponde a las publicadas por el Fondo Monetario Internacional.

(6) Administración de riesgos, continuación

i) Riesgo de Crédito, continuación

El resultado se expresa en una tabla de factores de provisión a aplicar a la cartera distinguiendo los tramos de morosidad y distinguiendo entre activos con y sin prórroga que se presenta a continuación:

	Sin prórroga	Con prórroga
	Facturas y Otros	**Facturas y Otros**
Al día	1,11%	15,01%
1 a 30 días	2,92%	20,40%
31 a 60 días	7,51%	23,56%
61 a 90 días	14,51%	24,73%
91 a 120 días	38,37%	38,37%
121 a 150 días	45,79%	45,79%
151 a 180 días	50,81%	50,81%
181 a 210 días	57,29%	57,29%
211 a 240 días	62,96%	62,96%
241 a 270 días	67,91%	67,91%
271 a 300 días	73,17%	73,17%
301 a 330 días	82,00%	82,00%
331 a 360 días	88,30%	88,30%
360 días y más	100,00%	100,00%

El modelo considera tres tramos de calidad crediticia, llamados Bucket:

- Bucket 1. Operaciones al día y con mora hasta 30 días.
- Bucket 2. Operaciones con mora desde 31 a 90 días.
- Bucket 3. Operaciones con mora igual o mayor a 91 días, Cartera en Normalización.

Cartera en Normalización

Esta cartera incluye clientes que están en manifiesto deterioro crediticio, es decir, aquellos que han dejado de pagar a sus acreedores o muestran signos claros de que lo harán en el futuro. También abarca aquellos clientes para los cuales se requiere una reestructuración obligatoria de sus deudas, que puede implicar la reducción o postergación del pago del principal o los intereses. Adicionalmente, se considera información de gestión de cobranza, boletín comercial, liquidaciones concursales u otra información relevante que provea el mercado.

(6) Administración de riesgos, continuación

Cartera en Normalización, continuación

El cálculo de deterioro está relacionado con la probabilidad de recuperación del activo y de su magnitud en términos de la colocación, tanto a través del cliente como del deudor, según el resultado del análisis de los antecedentes de quienes gestionan el proceso de recuperación de la cartera en deterioro. Se consideran variables cualitativas como la antigüedad del cliente en CBP Financia Capital Factoring S.A., el historial de pagos y la situación financiera en función de la información disponible.

El cálculo de la provisión se obtiene al aplicar los siguientes factores sobre la exposición de la Cartera en Normalización. Los factores son los siguientes:

Tipo de Cartera	Escala de Riesgo	Rango de Pérdida Esperada	Provisión (%)
Cartera en Incumplimiento	C1	Hasta 3%	2
	C2	Más de 3% hasta 20%	10
	C3	Más de 20% hasta 30%	25
	C4	Más de 30% hasta 50%	40
	C5	Más de 50% hasta 80%	65
	C6	Más de 80%	90

Concentración por actividad económica

La distribución de la cartera por sector de actividad económica se resume en la siguiente tabla:

Cartera de Factoring según actividad económica	31-03-2025	31-12-2024
Servicios	24,5%	24,6%
Construcción y Servicios Inmobiliarios	18,1%	19,5%
Comercio al por Mayor	10,0%	8,8%
Organismos del Estado	9,1%	10,9%
Agricultura y Ganadería	8,5%	8,4%
Industria Manufacturera	7,6%	8,2%
Comercio al por Menor	7,3%	5,8%
Pesca	4,7%	4,2%
Transporte	4,6%	2,9%
Minería	3,7%	3,9%
Enseñanza	1,3%	1,0%
Intermediación Financiera	0,5%	1,0%
Forestal	0,1%	0,8%
Total	**100,0%**	**100,0%**

(6) Administración de riesgos, continuación

ii) Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado es la potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado que podría generar efectos adversos en la cartera propia o de terceros. Abarca el riesgo cambiario, de precios en relación con los instrumentos financieros y el riesgo de tasas de interés.

- **Riesgo de Precio:** El riesgo de precio se refiere a la posibilidad de sufrir pérdidas económicas debido a cambios desfavorables en el valor de los instrumentos financieros que la sociedad posee. En este sentido, la Sociedad no tiene inversiones clasificadas en el balance general como disponibles para la venta ni inversiones de patrimonio.
- **Riesgo Tipo de Cambio:** La Sociedad y Filial no poseen riesgo de tipo de cambio ya que los activos operacionales y el financiamiento bancario se encuentran en pesos chilenos, excepto por el reconocimiento del activo y pasivo por derecho de uso cuyo contrato de arriendo se presenta en U.F., el cual es convertido al peso chileno utilizando la tasa de conversión correspondiente.
- **Riesgo de Tasa de Interés:** El riesgo de tasa de interés se refiere al riesgo de pérdida económica debido a cambios adversos en las tasas de interés, que pueden afectar el valor de los activos financieros o las obligaciones de una entidad. La Sociedad y Filial actualmente no utiliza instrumentos financieros secundarios para reducir el riesgo frente a fluctuaciones de tasa de interés, política que se mantendrá en permanente estudio para evaluar las alternativas que ofrece el mercado. Se presenta un ejercicio de sensibilidad a este riesgo.

Sensibilidad de otros pasivos financieros y cuentas por pagar relacionadas	2025		2024	
	M$	% patrimonio	M$	% patrimonio
Patrimonio	9.070.734		8.628.982	
Impacto en costo por variación tasa de financiamiento				
+200 puntos básicos	(710.844)	-7,84%	(725.561)	-8,4%
+100 puntos básicos	(355.422)	-3,92%	(362.781)	-4,2%
-100 puntos básicos	355.422	3,92%	362.781	4,2%
-200 puntos básicos	710.844	7,84%	725.561	8,4%

La pérdida máxima al 31 de marzo de 2025 y cierre de 2024 frente a un alza de 200 puntos básicos en la tasa de interés es de M$710.844 y M$ 725.561, los que equivalen a un 7,84% y 8,4% del patrimonio, respectivamente.

iii) Riesgo de liquidez

El Riesgo de Liquidez se refiere a la exposición de CBP Financia Capital Factoring S.A. y Filial a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata por la venta de instrumentos de cartera propia o de terceros. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

- **Riesgo de liquidez de financiamiento:** Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente, o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.

(6) Administración de riesgos, continuación

iii) Riesgo de liquidez, continuación

- **Riesgo de liquidez de mercado:** Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un instrumento financiero o valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

El enfoque de la Sociedad y Filial para administrar la liquidez es asegurar que contará con los fondos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sociedad y Filial. Para ello, monitorea permanentemente la suficiencia de liquidez al contrastar los flujos de vencimiento de activos y pasivos en tramos de corto y mediano plazo, como se presenta en la caracterización de exposición al riesgo de liquidez mediante el diferencial de vencimientos de los saldos del balance de la Sociedad y su Filial para el 31 marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

Vencimientos al 31 de marzo de 2025

		Vencimientos						
	2025	**0-30 días**	**31-60 días**	**61-90 días**	**91-180 días**	**180 días - 1 año**	**1 a 2 años**	**+2 años**
Activos	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	102.114	102.114						
Otros activos no financieros, corrientes	201.042	201.042						
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	-						
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	45.228.779	33.305.261	9.776.425	1.505.417	618.262	23.414		
Activos no corrientes	730.350						730.350	
Total activos	**46.262.285**	**33.608.417**	**9.776.425**	**1.505.417**	**618.262**	**23.414**	**730.350**	**0**
Pasivos								
Beneficios a los empleados y cuentas por pagar a empleados	150.208	150.208						
Otros pasivos financieros y cuentas por pagar relacionadas (corrientes y no corrientes)	35.542.142	21.031.995	553.013	6.903.011	4.053.580		3.000.543	
Cuentas por pagar, pasivos por impuestos y otras cuentas por pagar, corrientes	1.499.201	1.499.201						
Pasivos no corrientes (no financieros)	-							
Total pasivos	**37.191.551**	**22.681.404**	**553.013**	**6.903.011**	**4.053.580**	**0**	**3.000.543**	**0**
Diferencia Neta	**9.070.734**	**10.927.013**	**9.223.412**	**(5.397.594)**	**(3.435.318)**	**23.414**	**(2.270.193)**	**0**

(6) Administración de riesgos, continuación

iii) Riesgo de liquidez, continuación

Vencimientos al 31 de diciembre de 2024

		Vencimientos						
	2024	**0-30 días**	**31-60 días**	**61-90 días**	**91-180 días**	**180 días - 1 año**	**1 a 2 años**	**+2 años**
Activos	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.646.871	1.646.871						
Otros activos no financieros, corrientes	44.350	44.350						
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	-						
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	43.894.212	30.843.717	10.912.961	1.574.060	413.082	150.392		
Activos no corrientes	702.287						702.287	
Total activos	**46.287.720**	**32.534.938**	**10.912.961**	**1.574.060**	**413.082**	**150.392**	**702.287**	**-**
Pasivos								
Beneficios a los empleados y cuentas por pagar a empleados	173.373	173.373						
Otros pasivos financieros y cuentas por pagar relacionadas (corrientes y no corrientes)	36.278.070	8.524.662	654.933	6.840.149	961.644	11.995.836	7.300.846	
Cuentas por pagar, pasivos por impuestos y otras cuentas por pagar, corrientes	1.207.295	1.207.295						
Pasivos no corrientes (no financieros)	-						-	
Total pasivos	**37.658.738**	**9.905.330**	**654.933**	**6.840.149**	**961.644**	**11.995.836**	**7.300.846**	
Diferencia Neta	**8.628.982**	**22.629.608**	**10.258.028**	**(5.266.089)**	**(548.562)**	**(11.845.444)**	**(6.598.559)**	**-**

iv) Riesgo Operacional

El Riesgo Operacional se refiere a la posibilidad de sufrir pérdidas debido a deficiencias en los procedimientos para llevar a cabo las actividades y procesos de Financia Capital. Este riesgo puede surgir por fallos en los procesos, en el personal o en los sistemas de control interno, así como por factores externos.

Para mitigar este riesgo se han establecido políticas y procedimientos para todas las actividades del negocio, especialmente en áreas críticas como la evaluación y gestión del riesgo crediticio, la cobranza, las operaciones y las finanzas. Estas políticas y procedimientos son conocidos por todo el personal de la organización y se aplican rigurosamente en todas las fases del negocio.

(7) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone como se detalla a continuación:

	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
Efectivo:		
Efectivo en caja	350	350
Cuentas corrientes bancarias	47.639	1.592.396
Fondos Mutuos	54.125	54.125
Total, efectivo y equivalentes al efectivo	**102.114**	**1.646.871**

(8) Otros activos no financieros, corrientes

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad y Filial mantiene los siguientes otros activos no financieros, corrientes:

	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
Cuentas por cobrar	173.413	24.804
Anticipos a proveedores	14.463	12.669
Anticipos y préstamos al personal	13.166	6.877
Totales	**201.042**	**44.350**

(9) Otros activos financieros, no corrientes

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad y Filial mantiene los siguientes otros activos financieros, no corrientes:

	2025 M$	2024 M$
Inversión Acciones Quantum SpA	90.786	108.944
Totales	90.786	108.944

CBP Financia Capital Factoring S.A. mantiene una participación no controladora sobre el 8,47% de las acciones de Quantum SpA. Al no ser transadas en bolsa ni existir transacciones públicas y de acuerdo con lo permitido en NIIF 9, la Administración ha estimado que la mejor representación del valor de la inversión es valor financiero (NIC 36-NIIF9) para el 2024 en adelante. Al 31 de marzo de 2025, la Compañía determinó un deterioro de la inversión por un monto de M$ 18.158 el cual fue reconocido en el estado de resultados, y se ajustó la inversión a su valor razonable.

(10) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad y Filial mantiene una cartera bruta de factoring compuesta por facturas, cheques y letras, valorizado de acuerdo a lo señalado en la Nota 4 (c).

	2025 M$	2024 M$
Cartera bruta		
Deudores por operaciones de factoring de facturas	47.295.496	45.880.359
Deudores por operaciones de factoring de cheques	582.217	344.520
Deudores por pagarés y otras operaciones de factoring	567.308	645.668
Total cartera bruta	**48.445.021**	**46.870.547**
Montos diferidos a girar	(1.166.176)	(1.043.170)
Total cartera adeudada*	**47.278.845**	**45.827.377**
Provisión por pérdida de deterioro de valor (PCE)	(1.545.460)	(1.431.617)
Otras cuentas por cobrar deudores comerciales	4.588	4.572
Diferencias de precio por devengar	(509.194)	(506.120)
Totales	**45.228.779**	**43.894.212**

(*) La cartera adeudada corresponde al monto efectivamente anticipado al cliente cedente, excluyendo montos diferidos a girar o retenciones pendientes de liberación.

La Sociedad ha constituido al cierre de cada ejercicio una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a un modelo de pérdidas crediticias esperadas con base en la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos ejercicios, considerando la información disponible.

A continuación, se presenta un detalle de los deudores por operaciones de factoring por tramo de mora (monto adeudado es la cartera expuesta a riesgo de crédito), provisión de cartera y el coeficiente entre stock de provisiones por bucket sobre la cartera adeudada:

		31 de marzo de 2025				31 de diciembre de 2024			
Tramos de Mora		Monto Adeudado	Monto Bruto	Provisión	Provisión / Cartera adeudada	Monto Adeudado	Monto Bruto	Provisión	Provisión / Cartera adeudada
Al día y mora hasta 30 días	Bucket 1	43.871.829	44.764.513	(681.929)	1,55%	42.825.650	43.647.623	(660.335)	1,54%
Mora desde 31 a 90 días	Bucket 2	2.069.794	2.172.360	(201.715)	9,75%	1.775.587	1.843.505	(163.851)	9,23%
Mora mayor a 90 días y Normalización	Bucket 3-Corriente	612.293	765.623	(278.971)	45,56%	518.847	649.875	(237.990)	45,87%
	Bucket 3-Normalización	724.929	742.525	(382.845)	52,81%	707.293	729.544	(369.441)	52,23%
Total		**47.278.845**	**48.445.021**	**(1.545.460)**	**3,27%**	**45.827.377**	**46.870.547**	**(1.431.617)**	**3,12%**

(10) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, continuación

El movimiento de los deudores por operaciones de factoring y sus provisiones incobrables al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es:

	31 de marzo de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Monto Bruto	Provisión	Saldo Neto	Monto Bruto	Provisión	Saldo Neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial	**46.870.547**	**(1.431.617)**	**45.438.930**	**37.630.320**	**(1.172.467)**	**36.457.853**
Compras (*)	197.316.619	(1.545.460)	195.771.159	711.731.769	(1.525.149)	710.206.620
Recaudaciones (*)	(195.524.227)	1.213.700	(194.310.527)	(701.821.485)	595.942	(701.225.543)
Castigos / libera provisión	(217.917)	217.917	0	(670.057)	670.057	0
Saldo final	**48.445.022**	**(1.545.460)**	**46.899.562**	**46.870.547**	**(1.431.617)**	**45.438.930**

(*) Compras y recaudaciones en provisión considera la transferencia de provisiones entre buckets y liberación de provisiones por pagos.

El movimiento de la provisión por deudores incobrables al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, y la apertura de su conciliación entre el saldo inicial y final, con el detalle por cada bucket, se presenta a continuación:

	31 de marzo de 2025			
Provisión por pérdida de deterioro	**Total**	**Bucket 1**	**Bucket 2**	**Bucket 3**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Saldo Inicial	**(1.431.617)**	**(660.335)**	**(163.851)**	**(607.431)**
Castigo	217.917			217.917
Liberación	1.213.700	461.931	133.127	618.642
Constitución	(1.545.460)	(483.525)	(170.991)	(890.944)
Saldo Final	**(1.545.460)**	**(681.929)**	**(201.715)**	**(661.816)**

	31 de diciembre de 2024			
Provisión por pérdida de deterioro	**Total**	**Bucket 1**	**Bucket 2**	**Bucket 3**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Saldo Inicial	**(1.172.467)**	**(529.952)**	**(156.183)**	**(486.332)**
Castigo	670.057			670.057
Liberación	595.942	245.214	68.291	282.437
Constitución	(1.525.149)	(375.597)	(75.959)	(1.073.593)
Saldo Final	**(1.431.617)**	**(660.335)**	**(163.851)**	**(607.431)**

(10) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, continuación

a) Cartera adeudada y cartera bruta estratificada por mora

La Sociedad y Filial presenta una cartera adeudada compuesta por no repactada y repactada, y cartera bruta estratificada al 31 de marzo de 2025 de:

Tramo Morosidad	Cartera no repactada				Cartera repactada (*)				**Monto total cartera adeudada**	**Monto cartera bruta**	**Provisión Total**	**Monto cartera adeudada neta**
	Clientes	Monto adeudado	Provisión	Monto neto	Clientes	Monto adeudado	Provisión	Monto neto				
	N°	M$	M$	M$	N°	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Al Dia	1.395	38.671.102	(535.255)	38.135.847	20	288.214	(5.194)	283.020	38.959.316	39.745.846	(540.449)	38.418.867
1 a 30 días	616	4.981.130	(187.742)	4.793.388	18	64.572	(7.013)	57.559	5.045.702	5.153.655	(194.755)	4.850.947
31 a 60 días	318	1.376.388	(104.097)	1.272.291	11	36.909	(3.521)	33.388	1.413.297	1.487.087	(107.618)	1.305.679
61 a 90 días	244	751.682	(136.262)	615.420	4	18.352	(3.250)	15.102	770.034	799.213	(139.512)	630.522
91 a 120 días	198	306.319	(117.741)	188.578	5	20.311	(7.831)	12.480	326.630	371.370	(125.572)	201.058
121 a 150 días	151	198.078	(93.629)	104.449	4	11.107	(4.952)	6.155	209.185	218.958	(98.581)	110.604
151 a 180 días	114	59.051	(30.004)	29.047	2	3.744	(1.653)	2.091	62.795	69.925	(31.657)	31.138
181 a 210 días	91	65.390	(35.481)	29.909	0	0	0	0	65.390	77.236	(35.481)	29.909
211 a 250 días	93	197.389	(121.897)	75.492	0	0	0	0	197.389	275.715	(121.897)	75.492
más de 250 días	102	229.072	(149.912)	79.160	1	35	(26)	9	229.107	246.016	(149.938)	79.169
Total		**46.835.601**	**(1.512.020)**	**45.323.581**		**443.244**	**(33.440)**	**409.804**	**47.278.845**	**48.445.021**	**(1.545.460)**	**45.733.385**

(*) Considera solamente la cartera que tiene pagaré de renegociación tanto en Cartera Corriente como Cartera en Normalización

(10) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, continuación

a) Cartera adeudada y cartera bruta estratificada por mora, continuación

La Sociedad y Filial presenta una cartera adeudada compuesta por no repactada y repactada, y cartera bruta estratificada, al 31 de diciembre de 2024 de:

Tramo Morosidad	Cartera no repactada				Cartera repactada (*)				**Monto total cartera adeudada**	**Monto cartera bruta**	**Provisión Total**	**Monto cartera adeudada neta**
	Clientes	Monto adeudado	Provisión	Monto neto	Clientes	Monto adeudado	Provisión	Monto neto				
	N°	M$	M$	M$	N°	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Al Dia	1.343	36.992.800	(498.927)	36.493.873	18	308.779	(3.191)	305.588	37.301.579	38.025.285	(502.118)	36.799.461
1 a 30 días	680	5.381.824	(159.433)	5.222.391	14	127.708	(3.729)	123.979	5.509.532	5.606.745	(163.162)	5.346.370
31 a 60 días	382	1.395.826	(129.249)	1.266.577	6	33.624	(2.525)	31.099	1.429.450	1.457.438	(131.774)	1.297.676
61 a 90 días	225	440.484	(63.914)	376.570	3	19.835	(2.878)	16.957	460.319	489.764	(66.792)	393.527
91 a 120 días	166	271.829	(104.471)	167.358	1	2.305	(884)	1.421	274.134	319.746	(105.355)	168.779
121 a 150 días	107	183.355	(79.911)	103.444	2	14.121	(6.466)	7.655	197.476	282.823	(86.377)	111.099
151 a 180 días	98	181.139	(82.765)	98.374	2	4.842	(2.460)	2.382	185.981	192.373	(85.225)	100.756
181 a 210 días	71	71.591	(38.971)	32.620	3	4.449	(2.549)	1.900	76.040	80.716	(41.520)	34.520
211 a 250 días	68	100.855	(62.532)	38.323	1	2.305	(1.451)	854	103.160	107.417	(63.983)	39.177
más de 250 días	94	289.118	(184.930)	104.188	1	588	(381)	207	289.706	308.240	(185.311)	104.395
Total		**45.308.821**	**(1.405.103)**	**43.903.718**		**518.556**	**(26.514)**	**492.042**	**45.827.377**	**46.870.547**	**(1.431.617)**	**44.395.760**

(*) Considera solamente la cartera que tiene pagaré de renegociación tanto en Cartera Corriente como Cartera en Normalización

(10) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, continuación

b) Cartera adeudada y cartera bruta protestada, en cobranza pre-judicial y judicial

La Sociedad y Filial presenta una cartera protestada, en cobranza pre-judicial y judicial según el siguiente detalle:

Al 31 de marzo de 2025	Clientes	Monto bruto	Monto adeudado	Provisión	Monto neto adeudado
	N°	M$	M$	M$	M$
Documentos por cobrar protestados	9	46.778	46.573	(8.102)	38.471
Documentos por cobrar en cobranza prejudicial	35	379.368	368.296	(147.319)	220.977
Documentos por cobrar en cobranza judicial	31	363.157	356.632	(235.527)	121.105

Al 31 de diciembre de 2024	Clientes	Monto bruto	Monto adeudado	Provisión	Monto neto adeudado
	N°	M$	M$	M$	M$
Documentos por cobrar protestados	11	60.771	60.599	(23.996)	36.603
Documentos por cobrar en cobranza prejudicial	38	376.723	361.195	(144.478)	593.440
Documentos por cobrar en cobranza judicial	35	352.821	346.097	(224.963)	473.955

Las recuperaciones de las operaciones castigadas se reconocen en los estados financieros en ingresos financieros de los estados consolidados de resultados integrales, y ascienden a M$13.369 para el ejercicio 2025 y M$52.149 para el ejercicio 2024.

31 de marzo de 2025			
Provisión		Castigos del período (M$)	Recuperos del período (M$)
Cartera Corriente (M$)	Cartera en Normalización (M$)		
(1.162.615)	(382.845)	(217.917)	13.369

31 de diciembre de 2024			
Provisión		Castigos del período (M$)	Recuperos del período (M$)
Cartera Corriente (M$)	Cartera en Normalización (M$)		
(1.062.176)	(369.441)	(670.057)	52.149

(11) Activos y (pasivos) por impuestos corrientes

	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
Impuestos a las utilidades	(342.847)	(747.107)
Pagos provisionales mensuales	230.804	653.759
IVA débito fiscal	(27.336)	(29.138)
Crédito por Donaciones	-	3.750
IVA crédito fiscal	7.718	7.363
Totales	**(131.661)**	**(111.373)**

(12) Activos intangibles

Los activos intangibles se registran según lo indicado en Nota 4 (f). El movimiento al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Bruto		Amortización acumulada		Neto	
Activos identificables	**31-03-2025 M$**	**31-12-2024 M$**	**31-03-2025 M$**	**31-12-2024 M$**	**31-03-2025 M$**	**31-12-2024 M$**
Programas informáticos	29.008	27.447	27.395	27.175	1.613	272
Total activos intangibles	**29.008**	**27.447**	**27.395**	**27.175**	**1.613**	**272**

Reconciliación de cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía por clases al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Desarrollo de software	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
Valor neto, saldo inicial	272	838
Adiciones	1.561	162
Bajas	-	-
Amortización del ejercicio	(220)	(728)
Saldo neto	**1.613**	**272**

(13) Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se registran según lo indicado en Nota 4 (e). El movimiento al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	Bruto		Depreciación acumulada		Neto	
Activos identificables	**31-03-25**	**31-12-24**	**31-03-25**	**31-12-24**	**31-03-25**	**31-12-24**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Equipamiento de tecnología de información	246.991	231.993	152.041	146.177	94.950	85.816
Instalaciones fijas y accesorios	261.448	261.128	236.279	233.888	25.169	27.240
Totales	**508.439**	**493.121**	**388.320**	**380.065**	**120.119**	**113.056**

A la fecha de cierre, no se presentan evidencias de deterioro por cambios relevantes como la disminución del valor de mercado, obsolescencia, daños físicos, retorno de mercado, etc., que puedan afectar la valorización de propiedades, mobiliario y equipo.

(13) Propiedad, planta y equipo, continuación

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la reconciliación de cambios en propiedades, mobiliario y equipos, por clase:

	Equipamiento de tecnología de información M$	Instalaciones fijas y accesorios M$	Total, Propiedad, planta y equipo, neto M$
Saldo neto al 1-01-2025	85.816	27.240	113.056
Adiciones	14.998	320	15.318
Bajas	-	-	-
Depreciación del ejercicio	(5.864)	(2.391)	(8.255)
Saldo neto al 31-03-2025	**94.950**	**25.169**	**120.119**

	Equipamiento de tecnología de información M$	Instalaciones fijas y accesorios M$	Total, Propiedad, planta y equipo, neto M$
Saldo neto al 1-01-2024	55.328	18.710	74.038
Adiciones	50.822	17.565	68.387
Bajas	-	-	-
Depreciación del ejercicio	(20.334)	(9.035)	(29.369)
Saldo neto al 31-12-2024	**85.816**	**27.240**	**113.056**

(14) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

(a) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad y Filial y sus filiales tendrán que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

El detalle de los impuestos diferidos se indica en los siguientes cuadros:

	31 de marzo de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Impuestos diferidos activo M$	Impuestos diferidos pasivo M$	Impuestos diferidos neto M$	Impuestos diferidos activo M$	Impuestos diferidos pasivo M$	Impuestos diferidos neto M$
Provisiones Incobrables	417.274	-	417.274	386.536	-	386.536
Vacaciones del personal	40.557	-	40.557	46.811	-	46.811
Provisiones varias	51.683	-	51.683	24.517	-	24.517
Perdida tributaria filial	5.439	-	5.439	19.340	-	19.340
Activo fijo	2.879	-	2.879	2.811	-	2.811
Totales	**517.832**	**-**	**517.832**	**480.015**	**-**	**480.015**

(14) Impuestos diferidos e impuesto a la renta, continuación

(a) Impuestos diferidos, continuación

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no se han generado impuestos diferidos que no se hayan reconocido.

Movimiento en impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

Tipos de diferencias temporarias	Saldo al 01-01-2025 M$	Efecto en patrimonio M$	Efecto en resultados M$	Saldo al 31-03-2025 M$	Saldo al 01-01-2024 M$	Efecto en patrimonio M$	Efecto en resultados M$	Saldo al 31-12-2024 M$
Activos tributarios								
Activos tributarios	2.811	-	68	2.879	3.312	-	(501)	2.811
Provisiones								
Provisión incobrable	386.536	-	30.738	417.274	316.566	-	69.970	386.536
Provisión vacaciones	46.811	-	(6.254)	40.557	46.359	-	452	46.811
Perdida tributaria filial	19.340		(13.901)	5.439	-		19.340	19.340
Provisiones varias	24.517	-	27.166	51.683	-	-	24.517	24.517
Totales	**480.015**	**-**	**37.817**	**517.832**	**366.237**	**-**	**113.778**	**480.015**

El 20 febrero de 2020 fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria N° 21.210, la cual, entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad y Filial, las tasas de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma a las empresas entre los años 2020 en adelante, ver nota 4 letra (l).

(b) Impuesto a la renta

A continuación, se presenta la conciliación entre el impuesto sobre la renta que resultaría de aplicar el tipo impositivo general vigente al "resultado antes de impuesto" y el gasto registrado por el citado impuesto en el estado de resultados integrales consolidado correspondiente al 31 de marzo de 2025 y 2024:

	31-03-2025 M$	31-03-2024 M$
Gastos por impuestos corrientes a la renta	220.689	195.608
Gasto por impuesto corriente, ejercicio anterior	-	-
Total gasto por impuestos corrientes, neto	220.689	195.608
Gastos por impuestos diferidos		
Creación y reverso de diferencias temporarias	(34.398)	(16.911)
Total gasto (ingreso) por impuestos diferidos, neto	(34.398)	(16.911)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	**186.291**	**178.697**

(14) Impuestos diferidos e impuesto a la renta, continuación

(c) Reconciliación de la tasa efectiva

Un análisis y la conciliación de la tasa de impuesto a la renta, calculado con arreglo a la legislación fiscal chilena, y la tasa efectiva de impuestos se detallan a continuación:

	31-03-2025		31-03-2024	
	%	M$	%	M$
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	631.074	-	545.777
Total utilidad/(gasto) por impuesto a la renta	(22,79)	(186.291)	(24,67)	(178.697)
Utilidad/(pérdida) excluyendo impuesto a la renta	-	817.365	-	724.474
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Utilidad/(gasto) por impuestos utilizando la tasa legal	(27)	(220.689)	(27)	(195.608)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(4,21)	34.398	(2.33)	16.911
Efecto en impuestos diferidos por cambio de tasa de impuesto a la renta	-	-	-	-
Otras variaciones con cargo/(abono) por impuestos legales	-	-	-	-
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total	(4,21)	34.398	(2.33)	16.911
Utilidad/(gasto) por impuestos utilizando la tasa efectiva	(22,79)	(186.291)	(24,67)	(178.697)

(15) Beneficio a los empleados y cuentas por pagar a los empleados

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
Provisión vacaciones	150.208	173.373
Totales	**150.208**	**173.373**

Movimiento del período:

	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
Saldo Inicial	173.373	171.701
Incremento por devengo de provisión	9.949	79.441
Disminución por Consumo de vacaciones	(33.114)	(77.769)
Saldo Final	**150.208**	**173.373**

(16) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el detalle de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes, es el siguiente:

	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
Cuenta a favor de cliente (a)	282.253	289.742
Documentos no cedidos (b)	449.088	423.860
Dividendos por pagar	254.728	65.405
Retenciones (c)	150.315	219.963
Cuentas por pagar	231.156	96.952
Totales	**1.367.540**	**1.095.922**

Los principales conceptos asociados a las cuentas que componen esta partida son las siguientes:

(a) Cuenta a favor de cliente: corresponde al saldo no financiado a favor de los clientes una vez cobrados los documentos factorizados.

(b) Documentos no cedidos: corresponde a pagos recibidos erróneamente por documentos que no nos fueron cedidos, los que son transferidos al beneficiario correspondiente previa recepción de carta de instrucción.

(c) Retenciones: saldos pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondientes a retenciones de impuestos, retenciones previsionales y de seguridad social.

(17) Saldos con partes relacionadas

El detalle de las cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

(a) Cuentas por pagar con entidades relacionadas, corrientes

Al 31 de marzo de 2025 y de 31 de diciembre de 2024, todas las operaciones con partes relacionadas se han efectuado a tasas de mercado. La composición del rubro de cuentas por pagar corrientes y no corrientes con entidades relacionadas se detalla en el siguiente cuadro:

RUT	Sociedad y Filial	Naturaleza de la relación	Transacción	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Moneda	País	31-03-2025 M$
76.070.383-4	Inversiones Riba Ltda.	Tercero Relacionado	Préstamo	03-03-2025	02-06-2025	Pesos	Chile	47.747
76.075.371-8	Asesorías e Inversiones Bari Ltda.	Accionista Indirecto	Préstamo	03-03-2025	02-06-2025	Pesos	Chile	1.572.083
77.773.910-7	Recuperadora de Productos Industrializados Ltda.	Tercero Relacionado	Préstamo	03-03-2025	01-04-2025	Pesos	Chile	356.310
05.079.248-K	Marcela Peña Iturriaga	Tercero Relacionado	Préstamo	03-03-2024	02-06-2025	Pesos	Chile	23.730
04.773.782-6	Emilio del Campo Herrera	Tercero Relacionado	Préstamo	03-03-2025	02-06-2025	Pesos	Chile	23.713
13.473.920-7	María Trinidad Correa Besa	Tercero Relacionado	Préstamo	03-03-2025	01-04-2025	Pesos	Chile	57.399
15.642.382-3	Matías Bonet Cabrera	Tercero Relacionado	Préstamo	17-03-2025	02-06-2025	Pesos	Chile	1.207
15.365.276-7	María José Ricart Nazar	Tercero Relacionado	Préstamo	03-03-2025	02-06-2025	Pesos	Chile	53.335
76.427.937-9	Asesorías e Inversiones Arikok SpA	Tercero Relacionado	Préstamo	03-03-2025	02-06-2025	Pesos	Chile	446.437
77.124.030-5	Inversiones Lauca Ltda.	Accionista Indirecto	Préstamo	03-03-2025	02-06-2025	Pesos	Chile	2.320.455
05.124.941-0	María Cecilia Toro Irarrázaval	Tercero Relacionado	Préstamo	03-03-2025	02-06-2025	Pesos	Chile	20.782
7.243.632-6	Martina Busch Lothholz	Tercero Relacionado	Préstamo	03-03-2025	02-06-2025	Pesos	Chile	121.214
76.402.887-2	Inmobiliaria Pangue Limitada	Tercero Relacionado	Préstamo	03-03-2025	01-04-2025	Pesos	Chile	1.010.117
77.719.433-K	Servicios Profesionales ING Ltda.	Tercero Relacionado	Préstamo	18-02-2025	05-05-2025	Pesos	Chile	216.470
76.202.086-6	Inversiones y Asesorías Los Dibujantes Ltda.	Accionista Directo	Préstamo	20-03-2025	02-06-2025	Pesos	Chile	56.062
15.566.762-1	Francisca Beatriz Bizama Pino	Tercero Relacionado	Préstamo	03-03-2025	02-06-2025	Pesos	Chile	507
76.745.029-K	Comercial María Luisa Claro E.I.R.L.	Tercero Relacionado	Préstamo	03-03-2025	02-06-2025	Pesos	Chile	10.554
10.982.272-8	Nicolás del Campo Peña	Tercero Relacionado	Préstamo	14-03-2025	02-06-2025	Pesos	Chile	50.065
	Total							**6.388.187**

(17) Saldos con partes relacionadas, continuación

RUT	Sociedad y Filial	Naturaleza de la relación	Transacción	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Moneda	País	31-12-2024 M$
76.070.383-4	Inversiones Riba Ltda.	Tercero Relacionado	Préstamo	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	Chile	46.205
76.075.371-8	Asesorías e Inversiones Bari Ltda.	Accionista Indirecto	Préstamo	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	Chile	821.629
77.773.910-7	Recuperadora de Productos Industrializados Ltda.	Tercero Relacionado	Préstamo	02-12-2024	01-02-2025	Pesos	Chile	373.180
05.079.248-K	Marcela Peña Iturriaga	Tercero Relacionado	Préstamo	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	Chile	17.297
04.773.782-6	Emilio del Campo Herrera	Tercero Relacionado	Préstamo	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	Chile	17.278
13.473.920-7	María Trinidad Correa Besa	Tercero Relacionado	Préstamo	02-12-2024	02-01-2025	Pesos	Chile	57.413
15.642.382-3	Matías Bonet Cabrera	Tercero Relacionado	Préstamo	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	Chile	1.473
15.365.276-7	María José Ricart Nazar	Tercero Relacionado	Préstamo	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	Chile	52.162
76.427.937-9	Asesorías e Inversiones Arikok SpA	Tercero Relacionado	Préstamo	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	Chile	432.012
77.124.030-5	Inversiones Lauca Ltda.	Accionista Indirecto	Préstamo	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	Chile	2.245.476
05.124.941-0	María Cecilia Toro Irarrázaval	Tercero Relacionado	Préstamo	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	Chile	20.325
7.243.632-6	Martina Busch Lothholz	Tercero Relacionado	Préstamo	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	Chile	121.307
76.402.887-2	Inmobiliaria Pangue Limitada	Tercero Relacionado	Préstamo	02-12-2024	02-01-2025	Pesos	Chile	1.010.894
77.719.433-K	Servicios Profesionales ING Ltda.	Tercero Relacionado	Préstamo	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	Chile	59.708
76.202.086-6	Inversiones y Asesorías Los Dibujantes Ltda.	Accionista Directo	Préstamo	20-12-2024	18-02-2025	Pesos	Chile	54.223
15.566.762-1	Francisca Beatriz Bizama Pino	Tercero Relacionado	Préstamo	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	Chile	496
76.745.029-K	Comercial María Luisa Claro E.I.R.L.	Tercero Relacionado	Préstamo	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	Chile	10.213
13.852.587-2	Katherine Sandoval Bobadilla	Tercero Relacionado	Préstamo	19-12-2024	03-03-2025	Pesos	Chile	12.036
	Total							**5.353.327**

(17) Saldos con partes relacionadas, continuación

(b) Transacciones con entidades relacionadas

Las transacciones con entidades relacionadas corresponden fundamentalmente a intereses y reajustes de los préstamos por cuenta corriente mercantil.

				31-03-2025		31-12-2024	
RUT	**Sociedad y Filial**	**Transacción**	**País**	**Monto M$**	**Efecto en resultado M$**	**Monto M$**	**Efecto en resultado M$**
76.070.383-4	Inversiones Riba Ltda.	Préstamo	Chile	1.542	(1.542)	4.851	(4.851)
77.124.030-5	Inversiones Lauca Ltda.	Préstamo	Chile	74.979	(74.979)	315.955	(315.955)
76.075.371-8	Ases. e Inv. Bari Ltda.	Préstamo	Chile	750.454	(50.454)	143.523	(32.127)
77.773.910-7	Recup. de Produc. Indust. Ltda.	Préstamo	Chile	(16.870)	(9.020)	27.928	(27.928)
76.009.304-1	Inversiones Angélica SPA	Préstamo	Chile	-	-	(24.887)	(1.283)
15.365.276-7	María José Ricart Nazar	Préstamo	Chile	1.173	(1.173)	3.963	(3.963)
4.773.782-6	Emilio del Campo Herrera	Préstamo	Chile	6.435	(.435)	4.369	(1.101)
5.124.941-0	María Cecilia Toro Irarrázaval	Préstamo	Chile	457	(457)	1.510	(1.510)
15.642.382-3	Matías Bonet Cabrera	Préstamo	Chile	(266)	(266)	2.291	(35)
76.427.937-9	Asesorías e Inversiones Arikok SpA	Préstamo	Chile	14.425	(14.425)	46.003	(46.003)
5.079.248-K	Marcela Peña Iturriaga	Préstamo	Chile	6.433	(433)	4.369	(1.101)
13.473.920-7	María Trinidad Correa Besa	Préstamo	Chile	(14)	(14)	(3.764)	(465)
10.982.272-8	Nicolás del Campo Peña	Préstamo	Chile	50.065	(2.065)	(22.687)	(3.588)
7.243.632-6	Martina Busch Lothholz	Préstamo	Chile	(93)	(93)	(379)	(47)
76.402.887-2	Inmobiliaria Pangue Limitada	Préstamo	Chile	(777)	(777)	(3.158)	(390)
76.202.086-6	Inv. y Asesorías Los Dibujantes Ltda.	Préstamo	Chile	1.839	(1.839)	-	(1.906)
77.719.433-K	Servicios Profesionales ING Ltda.	Préstamo	Chile	156.762	(6.762)	6.474	(6.474)
15.566.762-1	Francisca Beatriz Bizama Pino	Préstamo	Chile	11	(11)	496	(46)
76.745.029-K	Comercial María Luisa Claro E.I.R.L.	Préstamo	Chile	341	(341)	10.213	(213)
13.852.587-2	Katherine Sandoval Bobadilla	Préstamo	Chile	(12.036)	(306)	12.035	(36)
		Total		**1.034.860**	**(165.392)**	**529.105**	**(449.022)**

(17) Saldos con partes relacionadas, continuación

(c) Directorio y personal clave de la Gerencia

La Sociedad y Filial considera personal clave a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad y Filial, considerando a directores y Gerente General, quienes conforman la Gerencia Superior.

Miembros del directorio al 31 de marzo de 2025:

Nombre	Cargo	RUT
Horacio Pavez Aro	Presidente del Directorio	9.737.844-4
Matías Pavez Busch	Director	18.116.212-0
Ricardo Busch Lothholz	Director	7.236.546-1
Sebastián Ricart Nazar	Director	10.279.429-K

La Gerencia Superior de la Sociedad y Filial se conformó con los 4 directores indicados, los cuales percibieron remuneraciones durante el período marzo 2025 por M$ 35.893 (M$ 33.865 a marzo 2024).

Personal clave de gerencia al 31 de marzo de 2025:

Nombre	Cargo	RUT
Nicolás del Campo Peña	Gerente General	10.982.272-8
Matías Bonet Cabrera	Gerente Normalización y Cobranza	15.642.382-3
Pedro Echeverría Hickman	Gerente Administración y Finanzas	13.892.479-3
Adolfo Ramírez Manzano	Gerente Riesgo y Operaciones	6.883.186-5
José Salazar Belmar	CTO	16.170.521-7

El Personal clave de la Sociedad y Filial se conformó con los 5 ejecutivos indicados, los cuales percibieron remuneraciones durante el período marzo 2025 por M$ 256.116 (M$ 257.367 a marzo 2024).

No existen saldos pendientes por pagar al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

(18) Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes

El detalle de otros pasivos financieros, corrientes al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	31-03-2025	31-12-2024
	M$	M$
Créditos Bancarios	5.649.406	8.536.317
Fondos de Inversión	17.944.305	16.862.854
Pagarés con terceros	1.506.664	1.463.419
Financiamiento Corfo	4.053.580	4.062.153
Totales	**29.153.955**	**30.924.743**

(18) Otros pasivos financieros, corrientes, continuación

(a) Créditos bancarios e instituciones financieras

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, todas las operaciones con bancos e instituciones financieras se han efectuado a tasas de mercado.

El detalle de los créditos a cada cierre contable es el siguiente:

Rut entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Fecha inicio	Fecha Vencimiento	Tipo Moneda	Corriente 31-03-2025 M$
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	11-03-2025	08-04-2025	Pesos	401.973
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	04-03-2025	01-04-2025	Pesos	251.536
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	11-03-2025	04-04-2025	Pesos	401.547
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	11-03-2025	04-04-2025	Pesos	201.040
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	11-03-2025	01-04-2025	Pesos	200.773
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	14-03-2025	11-04-2025	Pesos	501.643
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	06-03-2025	04-04-2025	Pesos	502.844
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	18-03-2025	15-04-2025	Pesos	501.257
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	11-03-2025	11-04-2025	Pesos	401.973
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	27-03-2025	22-04-2025	Pesos	250.194
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	11-03-2025	09-05-2025	Pesos	200.972
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	07-03-2025	06-05-2025	Pesos	352.041
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	18-03-2025	15-04-2025	Pesos	501.480
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	23-12-2024	17-06-2025	Pesos	980.133
								Total	**5.649.406**

(18) Otros pasivos financieros, corrientes, continuación

(a) Créditos bancarios e instituciones financieras, continuación

Rut entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Fecha inicio	Fecha Vencimiento	Tipo Moneda	Corriente 31-12-2024 M$
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	03-12-2024	03-01-2025	Pesos	402.688
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	03-12-2024	03-01-2025	Pesos	503.243
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	04-12-2024	07-01-2025	Pesos	301.593
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	05-12-2024	07-01-2025	Pesos	201.253
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	06-12-2024	07-01-2025	Pesos	200.983
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	10-12-2024	10-01-2025	Pesos	401.652
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	10-12-2024	10-01-2025	Pesos	502.426
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	17-12-2024	14-01-2025	Pesos	401.101
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	18-12-2024	14-01-2025	Pesos	501.560
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	18-12-2024	17-01-2025	Pesos	501.560
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	20-12-2024	21-01-2025	Pesos	400.865
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	20-12-2024	21-01-2025	Pesos	551.448
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	23-12-2024	21-01-2025	Pesos	200.443
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	23-12-2024	24-01-2025	Pesos	501.107
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	23-12-2024	24-01-2025	Pesos	500.918
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	23-12-2024	17-06-2025	Pesos	961.644
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	24-12-2024	17-01-2025	Pesos	300.413
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	26-12-2024	28-01-2025	Pesos	600.710
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	26-12-2024	31-01-2025	Pesos	600.710
								Total	**8.536.317**

(18) Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes, continuación

(b) Fondos de Inversión

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, todas las operaciones con fondos de inversión se han efectuado a tasas de mercado.

Rut entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Fecha inicio	Fecha Vencimiento	Tipo Moneda	Corriente 31-03-2025 M$	No Corriente 31-03-2025 M$
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros SA	Chile	20-02-2025	16-04-2025	Pesos	404.226	
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	77.219.033-6	Ameris Financiamiento Corto Plazo Fondo de Inversión	Chile	14-03-2025	15-04-2025	Pesos	2.511.503	
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	76.877.009-3	Fondo de Inversión Privado Facturas I	Chile	15-03-2025	15-12-2025	Pesos	6.527.733	
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	76.216.500-7	Consultora de Gestion e Inversiones Limitada	Chile	31-03-2025	30-04-2025	Pesos	271.736	
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	76.549.608-K	Fondo de Inversion Privado Cerro Castillo Capital - Financia	Chile	31-03-2025	30-04-2025	Pesos	4.649.500	
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	76.250.460-K	Málaga Inversiones y Asesorías Ltda.	Chile	31-03-2025	30-04-2025	Pesos	355.064	
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	5.448.428-3	Pellegrini Ripamonti María Elisa	Chile	31-03-2025	30-04-2025	Pesos	45.000	
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	5.448.428-3	Pellegrini Ripamonti María Elisa	Chile	30-03-2025	30-04-2025	Pesos	179.000	
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	76.630.111-8	BTG Pactual Deuda Estratégica Fondo de Inversión	Chile	28-03-2025	28-08-2027	Pesos		600.543
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	76.630.111-8	BTG Pactual Deuda Estratégica Fondo de Inversión	Chile	31-03-2025	30-12-2027	Pesos		1.200.000
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	76.630.111-8	BTG Pactual Deuda Estratégica Fondo de Inversión	Chile	30-12-2024	30-12-2027	Pesos		1.200.000
								Total	14.943.762	3.000.543

Rut entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Fecha inicio	Fecha Vencimiento	Tipo Moneda	Corriente 31-12-2024 M$	No Corriente 31-12-2024 M$
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	77.219.033-6	Ameris Financiamiento Corto Plazo Fondo de Inversión	Chile	11-03-2024	07-03-2025	Pesos	1.628.325	-
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	77.219.033-6	Ameris Financiamiento Corto Plazo Fondo de Inversión	Chile	16-12-2024	16-12-2025	Pesos	1.004.150	-
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	17-12-2024	17-12-2025	Pesos	401.800	-
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	76.549.608-K	Fondo de Inversión Privado Cerro Castillo Capital - Financia	Chile	31-12-2024	31-12-2025	Pesos	4.649.500	-
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	76.216.500-7	Consultora de Gestión e Inversiones Limitada	Chile	31-12-2024	31-12-2025	Pesos	271.737	-
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	76.250.460-K	Málaga Inversiones y Asesorías Ltda.	Chile	31-12-2024	31-12-2025	Pesos	355.064	-
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	5.448.428-3	Pellegrini Ripamonti María Elisa	Chile	31-12-2024	31-12-2025	Pesos	224.000	-
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	76.877.009-3	Fondo de Inversión Privado Facturas I	Chile	15-12-2024	15-12-2025	Pesos	6.527.732	-
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	76.630.111-8	BTG Pactual Deuda Estratégica Fondo de Inversión	Chile	30-12-2024	28-08-2027	Pesos	-	600.182
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	76.630.111-8	BTG Pactual Deuda Estratégica Fondo de Inversión	Chile	30-12-2024	30-12-2027	Pesos	-	1.200.364
								Total	**15.062.308**	**1.800.546**

(18) Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes, continuación

(c) Pagarés de Terceros

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, todas las operaciones con pagarés de terceros se han efectuado a tasas de mercado.

Rut entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Fecha inicio	Fecha Vencimiento	Tipo Moneda	Corriente 31-03-2025 M$
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	12.887.895-5	Alegría Silva Rogelio Alejandro	Chile	03-03-2025	02/06/2025	Pesos	30.210
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	13.027.861-2	González Vidal Alberto	Chile	03-03-2025	02/06/2025	Pesos	95.374
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	13.036.886-7	Correa Besa Isabel Margarita	Chile	03-03-2025	02/06/2025	Pesos	62.592
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	13.657.866-9	Claro Toro José Miguel	Chile	03-03-2025	02/06/2025	Pesos	253.868
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	13.832.564-4	Correa Ferrer María José	Chile	03-03-2025	02/06/2025	Pesos	40.215
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	5.540.921-8	López Sotomayor María Del Pilar	Chile	03-03-2025	02/06/2025	Pesos	61.808
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	77.162.157-0	Santa Lucia Limitada	Chile	03-03-2025	02/06/2025	Pesos	139.733
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	77.188.870-4	Inversiones Santa Clementina Limitada	Chile	03-03-2025	01/04/2025	Pesos	302.100
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	78.124.930-0	Inversiones Masángeles Ltda.	Chile	03-03-2025	02/06/2025	Pesos	201.680
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	8.529.328-1	Manríquez Guerra María Lucía	Chile	03-03-2025	02/06/2025	Pesos	72.427
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	9.910.988-2	Tupper Fuenzalida María José	Chile	03-03-2025	01/04/2025	Pesos	91.279
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	9.977.600-5	Santa Cruz Manriquez Maria Lucía	Chile	03-03-2025	02/06/2025	Pesos	82.634
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	96.752.620-7	Inversiones Francoitalianas SPA	Chile	03-03-2025	02/06/2025	Pesos	57.230
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	6.914.714-3	Cabrera Grossi Anamaría	Chile	25-03-2025	02/06/2025	Pesos	15.514
								Total	**1.506.664**

(18) Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes, continuación

(c) Pagarés de Terceros, continuación

Rut entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Fecha inicio	Fecha Vencimiento	Tipo Moneda	Corriente 31-12-2024 M$
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	12.887.895-5	Alegría Silva Rogelio Alejandro	Chile	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	30.218
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	13.027.861-2	González Vidal Alberto	Chile	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	93.276
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	13.036.886-7	Correa Besa Isabel Margarita	Chile	02-12-2024	02-01-2025	Pesos	64.206
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	13.657.866-9	Claro Toro José Miguel	Chile	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	248.283
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	13.832.564-4	Correa Ferrer María José	Chile	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	39.330
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	5.540.921-8	López Sotomayor María Del Pilar	Chile	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	60.448
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	77.162.157-0	Santa Lucia Limitada	Chile	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	107.187
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	77.188.870-4	Inversiones Santa Clementina Limitada	Chile	02-12-2024	02-01-2025	Pesos	302.175
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	78.124.930-0	Inversiones Masángeles Ltda.	Chile	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	201.740
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	8.529.328-1	Manríquez Guerra María Lucía	Chile	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	70.833
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	9.910.988-2	Tupper Fuenzalida María José	Chile	02-12-2024	02-01-2025	Pesos	91.302
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	9.977.600-5	Santa Cruz Manriquez Maria Lucía	Chile	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	80.816
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	96.752.620-7	Inversiones Francoitalianas SPA	Chile	02-12-2024	03-03-2025	Pesos	55.971
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	6.914.714-3	Cabrera Grossi Anamaría	Chile	10-12-2024	03-03-2025	Pesos	17.634
								Total	**1.463.419**

(18) Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes, continuación

(d) Financiamiento Corfo

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, todas las operaciones con Financiamiento Corfo se han efectuado a tasas de mercado.

Rut entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Fecha inicio	Fecha Vencimiento	Tipo Moneda	Corriente 31-03-2025 M$
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	60.706.000-2	Corporación de Fomento de la Producción	Chile	05-10-2024	05-10-2025	Pesos	4.053.580
								Total	**4.053.580**

Rut entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Fecha inicio	Fecha Vencimiento	Tipo Moneda	Corriente 31-12-2024 M$
76.197.101-8	CBP Financia Capital Factoring S.A.	Chile	60.706.000-2	Corporación de Fomento de la Producción	Chile	05-10-2024	05-10-2025	Pesos	4.062.153
								Total	**4.062.153**

(18) Otros pasivos financieros, corrientes, continuación

(e) Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes por plazo de vencimiento

Vencimientos al 31 de marzo de 2025	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Más de 3 años	Totales
Créditos Bancarios	5.649.406	-	-	-	-	5.649.406
Fondos de Inversión	1.506.800	13.436.962	-	3.000.543	-	17.944.305
Pagarés con terceros	1.506.664	-	-	-	-	1.506.664
Financiamiento Corfo	-	4.053.580	-	-	-	4.053.580
Totales	**8.662.870**	**17.490.542**	**-**	**3.000.543**	**-**	**29.153.955**

Vencimientos al 31 de diciembre de 2024	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Más de 3 años	Totales
Créditos Bancarios	7.574.673	961.644	-	-	-	8.536.317
Fondos de Inversión	7.530.425	7.531.883	-	1.800.546	-	16.862.854
Pagarés con terceros	1.463.419	-	-	-	-	1.463.419
Financiamiento Corfo	-	4.062.153	-	-	-	4.062.153
Totales	**16.568.517**	**12.555.680**	**-**	**1.800.546**	**-**	**30.924.743**

(f) Conciliación entre cambios otros pasivos financieros, corrientes y no corriente, y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación.

		Flujos de efectivo			
Conciliación al 31 de marzo de 2025	Saldo al 31-12-2024 M$	Cobro M$	Pagos M$	Intereses Pagados M$	Saldo al 31-03-2025 M$
Créditos Bancarios	8.536.317	15.811.102	(18.614.039)	(83.974)	5.649.406
Fondos de Inversión	16.862.854	63.922.817	(62.358.715)	(482.651)	17.944.305
Pagarés con terceros	1.463.419	2.543.063	(2.476.635)	(23.183)	1.506.664
Financiamiento Corfo	4.062.153	4.053.580	(4.051.432)	(10.721)	4.053.580
Totales	**30.924.743**	**86.330.562**	**(87.500.821)**	**(600.529)**	**29.153.955**

		Flujos de efectivo			
Conciliación al 31 de diciembre de 2024	Saldo al 31-12-2023 M$	Cobro M$	Pagos M$	Intereses Pagados M$	Saldo al 31-12-2024 M$
Créditos Bancarios	5.616.520	59.065.087	(55.750.009)	(395.281)	8.536.317
Fondos de Inversión	10.941.569	182.235.898	(174.727.714)	(1.586.899)	16.862.854
Pagarés con terceros	1.669.203	12.191.003	(12.231.366)	(165.421)	1.463.419
Financiamiento Corfo	4.051.882	22.811.814	(22.526.995)	(274.548)	4.062.153
Totales	**22.279.174**	**276.303.802**	**(265.236.084)**	**(2.422.149)**	**30.924.743**

(19) Patrimonio

La Sociedad se constituyó con fecha 21 de diciembre de 2011 con un capital social de M$ 1.030.000, dividido en 5.150 acciones sin valor nominal.

Con fecha 29 de julio de 2014, la junta extraordinaria de accionistas decide aumentar el capital social a M$ 2.030.000, dividido en 10.490 acciones sin valor nominal. El aumento de capital fue suscrito y pagado dentro del plazo de tres años contado desde la fecha de la escritura.

Con fecha 25 de mayo de 2016, la junta extraordinaria de accionistas decide aumentar el capital social a M$ 4.030.000, dividido en 20.490 acciones sin valor nominal. El aumento de capital fue suscrito y pagado dentro del plazo de tres años contado desde la fecha de la escritura.

Con fecha 12 de septiembre de 2023, en junta extraordinaria de accionistas se decide aumentar el capital social a M$ 5.880.000, dividido en 27.126 acciones sin valor nominal. El aumento de capital deberá quedar suscrito y pagado dentro del plazo de tres años contado desde la fecha de la escritura. Durante el año 2023 se pagaron M$ 1.494.800 de dicho aumento, equivalente a 5.362 acciones. Durante diciembre del año 2024 se pagaron M$ 88.800 de dicho aumento, equivalente a 318 acciones.

	Serie	2025 M$	2024 M$
Capital suscrito		5.880.000	5.880.000
Capital pagado		5.613.600	5.613.600
N° acciones suscritas	Única	27.126	27.126
N° acciones pagadas	Única	26.170	26.170
N° acciones con derecho a voto	Única	27.126	27.126

Con fecha 29 de abril de 2022, en Junta Ordinaria de Accionistas se decide repartir como dividendos definitivos la cantidad de M$ 67.540, los cuales se encontraban provisionados al 31 de diciembre de 2021.

Con fecha 26 de diciembre de 2022, en Junta Ordinaria de Accionista se decide repartir como dividendos provisorios la cantidad de M$ 612.629, los cuales se encontraban provisionados al 31 de diciembre de 2022.

Con fecha 05 de mayo de 2023, en Junta Extraordinaria de Accionistas se decide repartir como dividendos definitivos la cantidad de M$ 275.047, los cuales se encontraban provisionados al 31 de diciembre de 2022.

Con fecha 03 de noviembre de 2023, en Junta Ordinaria de Accionista se decide repartir como dividendos provisorios la cantidad de M$ 900.000, los cuales fueron pagados al 31 de diciembre de 2023.

Con fecha 19 de diciembre de 2024, en Junta Ordinaria de Accionista se decide repartir como dividendos provisorios la cantidad de M$ 1.297.897, los cuales fueron pagados al 31 de diciembre de 2024.

(19) Patrimonio, continuación

Fecha	Tipo dividendo	Año Utilidades	Monto Pagado M$
19/12/2024	Provisorios	2024	1.297.897
03/11/2023	Provisorios	2023	900.000
05/05/2023	Definitivos	2022	275.047
26/12/2022	Provisorios	2022	612.629
29/04/2022	Definitivos	2021	67.540
16/12/2021	Provisorios	2021	601.002
29/04/2021	Definitivos	2020	275.714
30/12/2020	Provisorios	2020	463.308
29/04/2020	Definitivos	2019	772.572
29/01/2020	Provisorios	2019	356.655

Ganancias por acción

El detalle de las ganancias por acción al 31 de marzo de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025 M$	2024 M$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	631.074	545.777
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	631.074	545.777
Promedio ponderado de número de acciones, básico	26.170	25.852
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	24,11	21,11

(20) Ingresos por actividades ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias al 31 de marzo de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025 M$	2024 M$
Diferencias de precio	2.275.429	2.033.952
Diferencias de precios por mayor plazo	773.531	620.650
Comisiones cobranza factoring	208.345	157.688
Ingresos por cobro de gastos operacionales	206.719	158.161
Totales	**3.464.024**	**2.970.451**

(21) Costo de ventas

El detalle de los costos de ventas al 31 de marzo de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025 M$	2024 M$
Interés préstamos	949.394	867.273
Impuesto de timbres y estampillas	2.280	3.487
Otros gastos	18.591	15.527
Totales	970.265	886.287

(22) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración al 31 de marzo de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025 M$	2024 M$
Gastos de personal	947.781	781.405
Honorarios y asesorías (*)	182.177	138.452
Materiales de oficina	5.579	4.290
Reparaciones y mantenciones	21.805	25.538
Arriendos y seguros	90.894	80.144
Servicios generales	57.819	35.856
Perdida menor valor inversión (**)	18.158	-
Impuestos, patentes	28.139	18.962
Depreciación y amortización	8.478	6.932
Totales	1.360.830	1.091.579

(*) Al 31 de marzo de 2025 se incluyen honorarios de los auditores externos de los estados financieros reconocidos como gastos en el período, los cuales se distribuyen en M$ 11.072 por servicios de auditoría.
(**) Ver Nota 9.

(23) Pérdida por deterioro de cuentas por cobrar

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, la compañía registra un gasto por provisión por deterioro de M$ 331.760 y M$ 274.968, respectivamente. El movimiento de la provisión de los años 2025 y 2024 se puede ver en Nota 10.

(24) Contingencias, juicios, restricciones y otros

De acuerdo a lo establecido en el Contrato de Apertura de Línea de Crédito suscrito entre CBP Financia Capital Factoring S.A. y BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversión (hoy Fondo de Inversión Facturas I), en el contenido de las Obligaciones del Deudor, Financia Capital Factoring S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants y obligaciones financieras, calculadas sobre los estados financieros mensuales:

- Mantener un nivel de endeudamiento medido como "Total de pasivos sobre total de patrimonio" menor o igual a 4,5 veces.
- Mantener una razón de liquidez medida como "Activos corrientes sobre Pasivos corrientes" superior a una vez.
- Mantener un Patrimonio mínimo de MM$5.000.
- Mantener una concentración de stock de colocaciones en los diez mayores deudores inferior a 22% del total de colocaciones.
- Mantener una concentración de stock de colocaciones en los diez mayores clientes inferior a 22% del total de colocaciones.
- Mantener un indicador de mora mayor a noventa días inferior al 5,0% sobre el total de colocaciones.
- Mantener un stock de provisiones por incobrabilidad de al menos 1,1 veces el monto de la cartera con morosidad mayor a 90 días.
- Mantener un porcentaje de facturas sobre stock de colocaciones superior al 60%.

Los valores de estos covenants al 31 de marzo de 2025 y 31 diciembre de 2024 son los siguientes:

Límites y/o relaciones	Límite	31/03/2025	31/12/2024
Nivel de endeudamiento	Inferior a 4,5 veces	4,10	4,36
Razón de liquidez	Superior a 1,0 veces	1,33	1,21
Patrimonio Mínimo	Superior a MM$5.000	9.071	8.629
Concentración 10 mayores deudores	Inferior a 22%	10,63%	9,00%
Concentración 10 mayores clientes	Inferior a 22%	10,82%	9,30%
Mora mayor a 90 días sobre colocaciones	Inferior a 5%	1,9%	2,1%
Cobertura de Provisiones sobre mora mayor a 90 días	Superior a 1,1 veces	1,71	1,49
Porcentaje de facturas sobre stock de colocaciones	Superior a 60%	93,8%	94,4%

De acuerdo a lo establecido en el Acuerdo N°29.308 del Comité Ejecutivo de Créditos de Corfo, que aprueba el otorgamiento de Línea de Crédito Rotatoria para refinanciamiento de operaciones de Factoring a CBP Financia Capital Factoring S.A., en el marco del programa "Crédito para Intermediarios financieros no bancarios (IFNB) – Crédito Corfo MIPYME, de fecha 26 de julio de 2023, se fijaron los siguientes covenants que Financia Capital Factoring S.A. debe cumplir semestralmente hasta el vencimiento de la línea rotatoria:

- Mantener un nivel de endeudamiento medido como "Total de pasivos sobre total de patrimonio" menor o igual a 4,4 veces.

(24) Contingencias, juicios, restricciones y otros, continuación

- Mantener una razón de liquidez corriente medida como "Activos corrientes sobre Pasivos corrientes" mayor o igual a una vez.
- Mantener un Patrimonio Neto mínimo igual o superior a MM$5.000.
- Mantener una concentración de stock de colocaciones en los diez mayores clientes menor o igual a 20% del total de colocaciones.
- Mantener una concentración de stock de colocaciones en los diez mayores deudores menor o igual a 20% del total de colocaciones.

Los valores de estos covenants al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

Límites y/o relaciones	Límite	31/03/2025	31/12/2024
Razón de Endeudamiento	Menor o igual a 4,4 veces	4,10	4,36
Razón de liquidez	Mayor o igual a 1,0 veces	1,33	1,21
Patrimonio Neto mínimo	Igual o superior a MM$5.000	9.071	8.629
Concentración 10 mayores clientes	Menor o igual a 20%	10,82%	9,30%
Concentración 10 mayores deudores	Menor o igual a 20%	10,63%	9,00%

De acuerdo a lo establecido en los Pagarés suscritos entre CBP Financia Capital Factoring S.A. y Ameris Financiamiento Corto Plazo Fondo de Inversión, de fechas 11 de marzo de 2024 y 28 de agosto de 2024, CBP Financia Capital Factoring S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants y obligaciones financieras, calculadas sobre los estados financieros trimestrales:

- Mantener una razón de liquidez medida como "Total de Activos corrientes dividido por la cuenta total de Pasivos corrientes" superior o igual a una vez.
- Mantener un Patrimonio mínimo de MM$5.000.
- Mantener una concentración de stock de colocaciones en los diez mayores clientes menor o igual al 20% del total de colocaciones.
- Mantener una concentración de stock de colocaciones en los diez mayores deudores menor o igual al 20% del total de colocaciones.
- Mantener una relación de endeudamiento medida como "Total de pasivos dividido por la cuenta total del patrimonio" menor o igual a 4,5 veces.
- Mantener un indicador de mora mayor a noventa días inferior o igual al 5,0% sobre el total de colocaciones.
- Mantener un stock de provisiones por incobrabilidad de al menos 1,1 veces el monto de la cartera con morosidad mayor a 90 días.
- Mantener un porcentaje de facturas sobre stock de colocaciones superior o igual al 60%.

(24) Contingencias, juicios, restricciones y otros, continuación

Los valores de estos covenants al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

Límites y/o relaciones	Límite	31/03/2025	31/12/2024
Razón de liquidez	Superior o igual a 1,0 veces	1,33	1,21
Patrimonio Neto mínimo	Superior o igual a MM$5.000	9.071	8.629
Concentración 10 mayores clientes	Inferior o igual a 20%	10,82%	9,30%
Concentración 10 mayores deudores	Inferior o igual a 20%	10,63%	9,00%
Nivel de endeudamiento	Inferior o igual a 4,5 veces	4,10	4,36
Mora mayor a 90 días sobre colocaciones	Inferior o igual a 5%	1,9%	2,1%
Cobertura de Provisiones sobre mora mayor a 90 días	Superior o igual a 1,1 veces	1,71	1,49
Porcentaje de facturas sobre stock de colocaciones	Superior o igual a 60%	93,8%	94,4%

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, CBP Financia Capital Factoring S.A. y Filial no tiene litigios judiciales o extrajudiciales que pudieran derivar en pérdidas o contingencias.

(25) Hechos posteriores

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, entre el 1 de abril de 2025 y la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios consolidados, no existen hechos que pudieran afectar de manera significativa la situación financiera y/o resultados de CBP Financia Capital Factoring S.A. y Filial.

En sesión extraordinaria de directorio de fecha 20 de marzo de 2024, el directorio de CBP Financia Capital Factoring S.A. ha decidido registrar a la Compañía en la CMF, con el fin de inscribir una Línea de Efectos de Comercio que le permita diversificar sus fuentes de financiamiento. El registro en la CMF se estima que será realizado durante el año 2025.

CBP FINANCIA CAPITAL FACTORING S.A. Y FILIAL

ANÁLISIS RAZONADO

DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2025

MILES DE PESOS (M$)

Análisis Razonado de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

RESUMEN DEL BALANCE

Cuentas de Balance (cifras en M$)	31/03/2025	31/12/2024
Total activos corrientes	45.531.935	45.585.433
Total activos no corrientes	730.350	702.287
Total de Activos	**46.262.285**	**46.287.720**
Total pasivos corrientes	34.191.008	35.858.192
Total pasivos no corrientes	3.000.543	1.800.546
Total de Pasivos	**37.191.551**	**37.658.738**
Total patrimonio neto	9.070.734	8.628.982
Total de Pasivos más Patrimonio	**46.262.285**	**46.287.720**

Extracto de los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 31.03.2025

PRINCIPALES VARIACIONES DEL ACTIVO

Al 31 de marzo de 2025, el nivel de Total de activos de CBP Financia Capital Factoring S.A. (en adelante también denominada indistintamente como "Financia Capital" o la "Sociedad") alcanza los M$46.262.285, mostrándose prácticamente sin variación respecto de los registrados al 31 de diciembre de 2024, por M$46.287.720.

PRINCIPALES VARIACIONES DEL PASIVO

Por su parte, al 31 de marzo de 2025 el Total de pasivos muestra una disminución 1,24% respecto de los registrados al 31 de diciembre de 2024, producto principalmente de una disminución en las cuentas Otros pasivos financieros, corrientes y Otros pasivos financieros, no corrientes, que a nivel acumulado disminuyeron un 5,73% (equivalente a $1.771 millones) respecto del monto acumulado al 31 de diciembre de 2024.

El Total patrimonio neto, en tanto, compensó en parte la caída en el Total de Pasivos, aumentando un 5,12% (aproximadamente $442 millones) respecto del cierre al 31 de diciembre de 2024, producto de la acumulación de utilidades generadas por el curso normal del negocio.

INDICADORES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

Cifras en M$		31/03/2025	31/12/2024
Capital de Trabajo	Total activos corrientes – Total pasivos corrientes	11.340.927	9.727.241
Liquidez corriente (veces)	Total activos corrientes / Total pasivos corrientes	1,33	1,27

Al 31 de marzo de 2025, la Sociedad presenta un Capital de Trabajo positivo por M$11.340.927, lo que significa que cuenta con una mayor holgura para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. Adicionalmente, el capital de trabajo al 31 de marzo de 2025 es un 16,6% superior al registrado a fines de 2024, lo que se explica principalmente en que una parte del financiamiento de la compañía durante el primer trimestre de 2025 ha sido realizada con Otros pasivos financieros, no corrientes, los que pasaron de M$1.800.546 al 31 de diciembre de 2024 a la suma de M$3.000.543 al cierre de marzo 2025.

La liquidez corriente al 31 de marzo de 2025, por su parte, alcanzó las 1,33 veces, mejorando respecto de la registrada al 31 de diciembre de 2024.

CAPITAL Y ENDEUDAMIENTO

Cifras en M$		**31/03/2025**	**31/12/2024**
Razón de endeudamiento (veces)	Total pasivos / Total patrimonio neto	4,10	4,36
Pasivos financieros / Total Pasivos	(Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes + Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes) / Total Pasivos	95,57%	96,33%
Porción de deuda de corto plazo	Total pasivos corrientes / Total pasivos	91,93%	95,22%
Porción de deuda de largo plazo	Total pasivos no corrientes / Total pasivos	8,07%	4,78%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes / Total activos	(Total cartera Bruta – montos diferidos a girar – provisión por pérdida de deterioro) / Total activos	98,86%	95,91%

Al 31 de marzo de 2025, la razón de endeudamiento muestra una disminución respecto de la registrada al 31 de diciembre de 2024 como producto del menor nivel de endeudamiento requerido por la compañía, por cuanto ha sido compensado proporcionalmente por el aumento del patrimonio debido a la acumulación de las utilidades del ejercicio.

En relación a las fuentes de financiamiento de la Sociedad (también denominadas pasivos financieros), estas se encuentran distribuidas principalmente en dos cuentas: /1/ Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, correspondiente a préstamos de bancos, fondos de inversión y Corfo, según se detalla en la Nota 18 de los EEFF Consolidados; y /2/ Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes, correspondiente al financiamiento otorgado por los socios de la compañía.

Los Pasivos financieros al 31 de marzo de 2025 disminuyeron en M$735.928 respecto de los registrados al 31 de diciembre de 2024, debido al menor endeudamiento requerido por la compañía para financiar su nivel de colocaciones y al incremento de su solvencia patrimonial.

Al 31 de marzo de 2025, el 91,93% de los pasivos de la sociedad son corrientes, y se han obtenido a tasas de mercado.

Al 31 de marzo de 2025 se observa un aumento en la relación entre el monto de Deudores comerciales y otros, y el Total de activos, producto principalmente de la mantención de un menor Efectivo y equivalentes al efectivo respecto de los registrados al cierre del ejercicio 2024.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Cifras en M$		31/03/2025	31/12/2024
Cartera Bruta	Deudores de operaciones de factoring	48.445.021	46.870.547
Cartera Adeudada	Deudores de operaciones de factoring – Montos diferidos a girar	47.278.845	45.827.377
Provisión Cartera	Provisión por pérdida de deterioro de valor	(1.545.460)	(1.431.617)
Índice de Riesgo Cartera adeudada	Stock de Provisión Cartera / Cartera Adeudada	3,27%	3,12%
Concentración facturas como % de la cartera de colocaciones (*)	Deudores por operaciones de factoring de facturas / Cartera Adeudada	93,8%	94,4%
Concentración 10 principales clientes (*)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes / Stock de colocaciones acumuladas de los diez principales clientes (*)	10,82%	9,30%
Colocación promedio por cliente (*)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes / Número total de clientes (*)	21.483	22.208
Concentración 10 principales deudores (*)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes / Stock de colocaciones acumuladas de los diez principales deudores (*)	10,63%	9,00%
Colocación promedio por deudor (*)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes / Número total de deudores (*)	14.253	14.281

Cifras en Nota 10 de los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 31.03.2025.
(*) Cifras internas de la compañía.

Financia Capital Factoring alcanzó al 31 de marzo de 2025 un stock de cartera bruta por M$48.445.021 y un monto total de cartera adeudada (cartera expuesta a riesgo de crédito) por M$47.278.845, de la cual un 93,8% corresponde al financiamiento de facturas. Cabe destacar que todas las facturas son con responsabilidad del cedente.

Al cierre del primer trimestre de 2025, la concentración de los 10 principales clientes alcanzó el 10,82% de la cartera adeudada, subiendo respecto del índice de 9,30% registrado al 31 de diciembre de 2024. Por su parte, la concentración en los 10 principales deudores fue de 10,63%, aumentando también respecto del cierre del ejercicio anterior. Estos indicadores, junto con los bajos montos promedio de colocaciones por clientes y por deudores al 31 de marzo de 2025, por M$21.483 y M$14.253, respectivamente, son el reflejo de una cartera altamente diversificada, acorde con las políticas de crédito y del modelo de negocios de Financia Capital Factoring, por cuanto se mantiene una baja exposición de riesgo tanto con los clientes como con los deudores.

MOROSIDAD Y PROVISIONES

Cifras en M$		31/03/2025	31/12/2024
Morosidad Cartera Adeudada > 30 días / Cartera Adeudada	(Mora desde 31 a 90 días + Mora mayor a 90 días y Normalización) / Total cartera adeudada	7,21%	6,55%
Mora Cartera Adeudada > 90 días / Cartera Adeudada	Mora mayor a 90 días y Normalización / Total cartera adeudada	2,83%	2,68%
Stock de provisiones / Cartera Adeudada	Provisión / Total cartera adeudada	3,27%	3,12%
Stock de provisiones / Mora > 90 días	Provisión / Mora mayor a 90 días y Normalización (veces)	1,16 x	1,17 x
Cartera renegociada / Cartera Adeudada	Cartera repactada / Total cartera adeudada	0,94%	1,13%
Cartera renegociada / Patrimonio	Cartera repactada / Total patrimonio neto	4,89%	6,01%

Cifras en Nota 10 de los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 31.03.2025

Al 31 de marzo de 2025, la morosidad sobre 30 días de la cartera adeudada alcanzó el 7,21%, subiendo levemente respecto de la registrada al cierre de 2024. La morosidad sobre 90 días, por su parte, también registró un alza desde el 2,68% de la cartera al 31-12-2024 al 2,83% de la cartera al cierre del primer trimestre de 2025.

En línea con lo anterior, el stock de provisiones por deterioro de la cartera aumentó desde un 3,12% de la cartera en diciembre de 2024 a un 3,27% al cierre de marzo de 2025. De esta manera, las provisiones por deterioro de Financia Capital Factoring cubren la cartera adeudada con morosidad mayor a 90 días para ambos ejercicios analizados, siendo reflejo de una gestión prudente de la exposición al riesgo de crédito. Cabe destacar que el cálculo de provisiones de Financia Capital Factoring se realiza mediante un modelo de deterioro que sigue lo establecido por la NIIF 9, y los factores de provisión del modelo son actualizados anualmente por una empresa externa.

Financia Capital Factoring tiene la política de realizar castigos de cartera de colocaciones que se estima irrecuperable, de forma independiente al tramo de morosidad en que se pudiera encontrar, una vez que se agotan los medios de cobro y se cuenta con el certificado de incobrabilidad emitido por nuestros abogados. Al 31 de marzo de 2025 se han castigado colocaciones por un monto total de M$217.917 (M$670.057 al 31-12-2024).

ESTADO DE RESULTADOS Y RENTABILIDAD

Cifras en M$	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Ingresos por actividades ordinarias	3.464.024	2.970.451
Costo de Ventas	(970.265)	(886.287)
Ganancia Bruta	**2.493.759**	**2.084.164**
Gastos de administración	(1.360.830)	(1.091.579)
Pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	(331.760)	(274.968)
Otras ganancias/(pérdidas)	16.196	6.857
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto	**817.365**	**724.474**
Impuesto a la renta	(186.291)	(178.697)
Resultado del ejercicio	**631.074**	**545.777**

Extracto de los Estados de Resultados Intermedios Consolidados al 31.03.2025

Al 31 de marzo de 2025 los ingresos alcanzaron los M$3.464.024, reflejando un crecimiento de 16,62% respecto de los obtenidos en igual período del ejercicio anterior, lo que se debe principalmente a los mayores ingresos generados por el mayor nivel de colocaciones mantenido por la compañía durante el primer trimestre de 2025, dada la consolidación de su equipo comercial y la incorporación continua de herramientas tecnológicas en los sistemas internos de la empresa.

El Costo de ventas al 31 de marzo de 2025, por su parte, compuesto mayoritariamente por los gastos financieros provenientes de la obtención de financiamiento de capital de trabajo, creció un 9,48% respecto del mismo período en el ejercicio anterior producto del mayor nivel en el stock de financiamiento requerido dado el incremento en el nivel de colocaciones respecto del registrado al 31 de marzo de 2024.

Los gastos de administración al 31 de marzo de 2025, en tanto, crecieron un 24,67% respecto de los registrados en el mismo período en el ejercicio anterior como consecuencia principalmente de mayores gastos de personal, producto del reforzamiento del equipo comercial y de las unidades de apoyo al giro, y mayores gastos por honorarios de servicios contables y de proveedores relacionados a dicho servicio.

Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar subieron un 20,65% respecto del mismo período en el ejercicio anterior, debido principalmente al importante crecimiento de la cartera de colocaciones

durante el primer trimestre de 2025, y de la implementación de los nuevos factores de provisión por tramo de mora que componen el modelo de deterioro de cuentas por cobrar en base a IFRS 9.

De esta forma, la Utilidad antes de impuestos al 31 de marzo de 2025 alcanzó los M$817.365, siendo un 12,82% superior a la registrada en el mismo período del ejercicio anterior, y el Resultado del ejercicio llegó a M$631.074, siendo un 15,63% mayor al obtenido al 31 de marzo de 2024.

Cifras en M$		**31/03/2025**	**31/03/2024**
Ganancia Bruta / Ingreso por actividades ordinarias		71,99%	70,16%
Ganancia / Ingreso por actividades ordinarias	Resultado del ejercicio / Ingreso por actividades ordinarias	18,22%	18,37%
Gastos administración / Ganancia Bruta	Gastos de administración / Ganancia Bruta	54,57%	52,37%
Rentabilidad del Patrimonio	Resultado del ejercicio / Total patrimonio neto	27,83%	25,30%
Rentabilidad de los Activos	Resultado del ejercicio / Total activos	5,46%	4,72%
Utilidad por acción	Resultado del ejercicio / Promedio ponderado de número de acciones, básico (*)	24,11	21,11

(*) Cifras en Nota 19 de los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 31.03.2025

MERCADO, COMPETENCIA Y PARTICIPACIÓN RELATIVA

La industria de factoring en Chile se caracteriza por ser altamente atomizada y en proceso de expansión, con elevadas tasas de crecimiento. En esta industria se encuentran actores tanto bancarios como no bancarios.

Financia Capital Factoring participa activamente en la industria de factoring no bancario, aprovechando la fortaleza de su equipo comercial, los conocimientos de un segmento de mercado con elevadas necesidades de financiamiento y alto potencial de crecimiento, y la incorporación de tecnologías de la información en sus procesos internos.

A diciembre de 2024, Financia Capital Factoring alcanzaba una participación de mercado estimada de 1,5% considerando las colocaciones totales de los factorings no bancarios considerados como competidores directos, según información pública registrada en la Comisión para el Mercado Financiero.

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

Concepto (cifras en M$)	**31/03/2025**	**31/03/2024**
Flujos de efectivo neto (utilizados en) procedentes de actividades de operación	(791.949)	(625.147)

El Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación al 31 de marzo de 2025 muestra un aumento respecto del mismo período en el ejercicio anterior debido a un aumento en la partida Pagos al personal, que pasó de (M$803.449) en marzo de 2024 a (M$955.176) en marzo de 2025.

Concepto (cifras en M$)	31/03/2025	31/03/2024
Flujo de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de inversión	(16.879)	(14.219)

El Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión, por su parte, muestra un aumento respecto del mismo período en el ejercicio anterior debido principalmente a un aumento en la partida Compras de activos intangibles.

Concepto (cifras en M$)	31/03/2025	31/03/2024
Flujo de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de financiación	(735.929)	1.538.907

El Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación, en tanto, muestra una disminución respecto del mismo período en el ejercicio anterior debido principalmente a un incremento en la partida Pagos de préstamos de terceros, que pasaron a nivel acumulado de (M$64.084.380) en marzo-24 a (M$87.500.821) en marzo-25.

ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

El Grupo Financia Capital está conformado por una sociedad de la industria del factoring no bancario y por un área de apoyo al negocio de factoring. Asimismo, la administración de los riesgos tiene una mirada de procesos, permitiendo analizar la identificación, evaluación, mitigación y control de riesgos e impactos que éstos pudiesen ocasionar a cada una de las áreas de la organización.

La industria del factoring cubre parcialmente las necesidades de financiamiento de las micro, pequeñas y medianas empresas, dejando espacio para el crecimiento y la incorporación de nuevos actores.

Los principales riesgos del negocio provienen de una inadecuada selección de los documentos a factorizar, lo que puede generar dificultad para recuperar los montos involucrados en el financiamiento otorgado. Dicho riesgo puede ser mitigado con una adecuada evaluación financiera del cliente y del deudor, por medio de un seguimiento profundo y exhaustivo de cada uno de ellos.

Los principales elementos para la evaluación de riesgo son la situación financiera e informes comerciales, niveles de ventas reflejadas en las declaraciones de IVA, análisis de los bienes propios del cliente con el que pudiera garantizar la operación de factoring en caso de no pago por parte del deudor y de él mismo, y el comportamiento histórico que ha tenido el cliente con financiamientos anteriores. Cabe destacar que en cada evaluación se sigue un proceso donde se utilizan los mismos criterios de evaluación.

En cuanto al riesgo operacional, nuestros sistemas permiten conocer el comportamiento de los deudores (morosidad, prórrogas, protestos, etc.), lo que junto a un control periódico del comportamiento de los vencimientos permite tomar las acciones necesarias para reducir y evitar una sobre-exposición de riesgo con clientes y deudores. Financia Capital Factoring no utiliza seguros de crédito para cubrir el riesgo de incobrabilidad de clientes y deudores.

ANÁLISIS DE RIESGOS DE DESCALCE

Riesgo de Tasa: Las colocaciones de factoring se efectúan con una Diferencia de Precio fija, la que incluye los resguardos necesarios frente a cambios significativos de las tasas de financiamiento. En todo caso, dado el plazo de duración promedio de las operaciones de factoring de Financia Capital Factoring (40 días), se permite ajustar rápidamente la diferencia antes indicada.

Riesgo de Moneda: La moneda funcional definida por la administración de Financia Capital Factoring es el peso chileno, la que es, a su vez, la moneda de presentación de los Estados Financieros de la compañía. Financia Capital Factoring realiza todas sus operaciones de factoring en pesos chilenos y todo su fondeo también es realizado en esta moneda, por lo que la compañía no está expuesta a riesgo cambiario o de inflación.

Riesgo de Plazo: La duración promedio de las operaciones de factoring es de 40 días, por lo que presenta un nivel de recaudación mensual que le permite tener una elevada liquidez, superando el monto de vencimientos mensuales de financiamiento de capital de trabajo.