



**ANÁLISIS RAZONADO DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO 2022**

1. RESUMEN EJECUTIVO

Los ingresos consolidados por el primer trimestre de 2022 ascendieron a \$ 36.480 millones, experimentando un aumento de 21% respecto al mismo periodo del año anterior (\$ 30.128 millones al 31 de marzo de 2021).

Distribuidos por segmentos, los ingresos por arriendo del primer trimestre 2022 superaron por un 78% las cifras del año anterior (\$ 17.694 millones a marzo 2022 v/s \$ 9.917 millones a marzo 2021), impulsados por una expansión significativa en el arriendo comercial y sus servicios asociados, así como también la ocupación hotelera y operación de campamentos. Por su parte, el segmento de ventas, presentan una leve contracción producto de retrasos en la partida de grandes proyectos mineros, mostrando una disminución en sus ingresos de un 7% (\$ 18.785 millones a marzo 2022 v/s \$ 20.211 millones a marzo 2021).

El margen bruto consolidado por el primer trimestre de 2022 ascendió a \$ 14.819 millones, lo que representa un incremento de 62% respecto al primer trimestre del año anterior (\$ 9.171 millones). Por su parte, la ganancia consolidada por el primer trimestre de 2022 alcanzó la suma de \$ 5.538 millones (\$ 3.951 millones a marzo 2021), lo que representa un aumento de 40% respecto al año anterior. Destaca el aporte en resultados de las nuevas filiales Triumph Modular y Alco Rental, entre las cuales obtienen una ganancia de \$ 850 millones durante el primer trimestre del año 2022.

Las principales inversiones realizadas a la fecha, corresponden a la adquisición del 100% de la participación societaria de la subsidiaria Alco Rental Services, ubicada en España, por \$ 15.087 millones en el mes de enero de 2022, y la inversión en nueva flota para arriendo por \$ 11.618 millones, de la cual un 68% se encontraba en curso de fabricación al cierre del periodo.

2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Tabla 1: Resultado Consolidado

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	Acumulado		Var.M\$	Var.%
	01-01-2022 31-03-2022 M\$	01-01-2021 31-03-2021 M\$		
Ingresos de actividades ordinarias	36.480.185	30.127.950	6.352.235	21%
Costo de ventas	(21.661.385)	(20.956.884)	(704.501)	3%
Ganancia bruta	14.818.800	9.171.066	5.647.734	62%
% margen	41%	30%		
Gastos de administración	(5.946.597)	(3.083.635)	(2.862.962)	93%
Otras ganancias (pérdidas)	5.442	(91.329)	96.771	(106)%
Ingresos financieros	1.023.577	91.591	931.986	1.018%
Costos financieros	(938.579)	(535.301)	(403.278)	75%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos	87.008	133.282	(46.274)	(35)%
Diferencia de cambio	(89.143)	215.643	(304.786)	(141)%
Resultados por unidades de reajuste	(1.591.735)	(684.298)	(907.437)	133%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	7.368.773	5.217.019	2.151.754	41%
Gasto (Pérdida) por impuesto a las ganancias	(1.830.893)	(1.265.855)	(565.038)	45%
Ganancia (pérdida)	5.537.880	3.951.164	1.586.716	40%

Tabla 2: Detalle Segmento Arriendos

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION SEGMENTOS "ARRIENDOS"	Acumulado		Var.M\$	Var.%
	01-01-2022 31-03-2022 M\$	01-01-2021 31-03-2021 M\$		
Ingresos de actividades ordinarias	17.694.743	9.916.817	7.777.926	78%
Costo de ventas	(6.899.766)	(3.990.551)	(2.909.215)	73%
Ganancia bruta	10.794.977	5.926.266	4.868.711	82%
% margen	61%	60%		
Gastos de administración	(2.316.776)	(1.163.869)	(1.152.907)	99%
Otras ganancias (pérdidas)	(8.128)	(63.061)	54.933	(87)%
Ingresos financieros	899.953	78.166	821.787	1.051%
Costos financieros	(542.985)	(224.985)	(318.000)	141%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	0%
Diferencia de cambio	-	-	-	0%
Resultados por unidades de reajuste	(641.520)	(265.814)	(375.706)	141%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	8.185.521	4.286.703	3.898.818	91%
Gasto (Pérdida) por impuesto a las ganancias	(2.016.216)	(1.040.124)	(976.092)	94%
Ganancia (pérdida)	6.169.305	3.246.579	2.922.726	90%

Tabla 3: Detalle Segmento Ventas

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION SEGMENTOS "VENTAS"	Acumulado		Var.M\$	Var.%
	01-01-2022	01-01-2021		
	31-03-2022	31-03-2021		
	M\$	M\$		
Ingresos de actividades ordinarias	18.785.442	20.211.133	(1.425.691)	(7)%
Costo de ventas	(14.761.619)	(16.966.333)	2.204.714	(13)%
Ganancia bruta	4.023.823	3.244.800	779.023	24%
% margen	21%	16%		
Gastos de administración	(3.629.821)	(1.919.766)	(1.710.055)	89%
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	-	0%
Ingresos financieros	113.427	12.525	100.902	806%
Costos financieros	(395.594)	(310.316)	(85.278)	27%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos	87.008	133.282	(46.274)	(35)%
Diferencia de cambio	-	-	-	0%
Resultados por unidades de reajuste	(951.225)	(418.873)	(532.352)	127%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	(752.382)	741.652	(1.494.034)	(201)%
Gasto (Pérdida) por impuesto a las ganancias	185.323	(179.954)	365.277	(203)%
Ganancia (pérdida)	(567.059)	561.698	(1.128.757)	(201)%

Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos acumulados a marzo de 2022 aumentaron un 21% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando ingresos acumulados por \$ 36.480 millones (\$ 30.128 millones a marzo 2021), explicado por buenos rendimientos en el segmento de "arrendos", los cuales

Cómo se observa en la tabla 2, el segmento de "arrendos" acumuló a marzo de 2022 ingresos por \$ 17.694 millones, representando un aumento de 78% respecto a marzo de 2021 (\$ 9.917 millones), impulsado fuertemente por la flota de módulos para arriendo en Chile, Perú y la incorporación de las nuevas subsidiarias Triumph Modular Incorporated en Estados Unidos y Alco Rental Services en España, observándose un aumento de 43% en el promedio de m2 arrendados (429.677 m2 a marzo 2022 v/s 301.380 m2 a marzo 2021) y un alto nivel de utilización, llegando a un 92% al cierre del primer trimestre 2022 (91% en el primer trimestre de 2021). Cabe mencionar también el rendimiento de las líneas hoteleras y operación de campamentos, en los cuales se observa un incremento en la ocupación de camas respecto al año anterior.

Respecto al segmento "ventas", a nivel acumulado se observa una disminución en los ingresos de un 7% (\$ 18.785 millones a marzo 2022 v/s \$ 20.211 a marzo 2021), explicada por cambios en la fecha de partida del montaje de grandes proyectos en Chile y Perú, los que se estima comiencen a final del segundo trimestre de 2022.

Ganancia Bruta

La ganancia bruta por el primer trimestre de 2022 ascendió a \$ 14.819 millones, lo que representa un incremento de 62% respecto al mismo periodo del año anterior (\$ 9.171 millones), explicado principalmente por el aumento de los ingresos en el segmento "arrendos" y una eficiente gestión de costos en el segmento "ventas", no viéndose afectado el margen bruto de esta línea de negocios con la baja temporal de ingresos a marzo de 2022. Cómo resultado de lo anterior, a nivel consolidado, el margen de contribución ponderado experimentó un incremento a marzo 2022, situándose en torno al 41% (30% a marzo de 2021).

A nivel desagregado, la ganancia bruta del segmento “Arrendos” presentó un aumento de 78% respecto al mismo periodo del año anterior, explicado por el crecimiento de 43% en el promedio de los m2 arrendados y el aumento en la ocupación de la flota de módulos, no obstante en este segmento destaca también el aporte de las nuevas subsidiarias de Estados Unidos y España, las cuales son intensivas en arriendo comercial, tanto de módulos como de maquinaria y equipamiento para la construcción. El segmento “Ventas” aumentó su margen bruto desde un 16% a 21%, línea de negocio en la cual tiene un impacto significativo la optimización de costos.

Gastos de Administración

Los gastos de administración ascendieron a \$ 5.946 millones en el primer trimestre del año 2022, representando un aumento de 93% respecto al mismo periodo del año anterior (\$ 3.083 millones), explicado en un 67% por la incorporación de gastos de las nuevas subsidiarias en Estados Unidos y España. El incremento restante se explica por mayores gastos en sueldos y beneficios a los empleados, asociados a la mayor dotación necesaria para abordar un mayor nivel de operación en Chile y Perú, y cambios estructurales en la plana ejecutiva respecto al primer trimestre de 2021.

Ingresos Financieros

Los ingresos financieros ascendieron a \$ 1.023 millones en el primer trimestre de 2022, representado principalmente por la ganancia de instrumentos derivados por coberturas de flujos de efectivo por \$ 1.003 millones. En el primer trimestre de 2021 el resultado por este concepto alcanzó un total de \$ 91 millones.

Costos Financieros

Los costos financieros del primer trimestre de 2022 ascendieron a \$ 938 millones, lo que representa un aumento de 75% (\$ 403 millones) respecto al mismo periodo del año anterior (\$ 535 millones), explicado principalmente mayores comisiones bancarias asociadas a la reestructuración de deuda en Chile hacia el largo plazo.

Resultados por unidades de reajuste

El resultado por unidades de reajuste, compuesto casi en su totalidad por el reajuste de UF del Bono Corporativo emitido a mediados del primer trimestre de 2020, presentó un gasto total por \$ 1.591 millones al cierre marzo de 2022 lo que representa un incremento de 133% (\$ 907 millones), explicado por el incremento en el valor de la UF.

Gastos (pérdidas) por impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos a marzo 2022 alcanzó la suma de \$ 1.831 millones, representando un aumento de 45% respecto al mismo periodo del año anterior (\$ 1.266 millones). Este incremento se explica principalmente el aumento de la ganancia de Chile, generando mayores provisiones por impuesto a la renta.

(*) El resultado por Segmento “Importe no Asignado”, presenta un resultado pérdida de \$ 64 millones a marzo de 2022 y ganancia de \$ 142 millones al mismo periodo de 2021, los cuales corresponden principalmente a diferencias de cambio en ambos periodos.

3. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla 4: Detalle Activos

ACTIVOS	01-01-2022 31-03-2022 M\$	01-01-2021 31-12-2021 M\$	Var. M\$	Var. %
Activos corriente	94.790.176	88.890.906	5.899.270	7%
Activos no corriente	263.923.456	244.998.703	18.924.753	8%
Total Activos	358.713.632	333.889.609	24.824.023	7%

Activos Corriente

Se observa un aumento de 7% en activos corriente equivalente a \$ 5.899 millones, cifra que se explica principalmente por un aumento de \$ 7.482 millones en inventarios compuestos por materiales en bodega para satisfacer la demanda corto y mediano plazo de fabricación de módulos, y procesos de montaje en terreno. Así mismo, los activos por instrumentos derivados se incrementaron en \$ 5.335 millones, no obstante el efectivo a nivel de fondos mutuos y cuentas bancarias disminuyó en \$ 14.207 millones producto de una mayor necesidad de capital de trabajo. Respecto a los deudores comerciales, las provisiones por grados de avance en grandes proyectos aumentó en \$ 4.636 millones y la nueva subsidiaria Alco Rental Services aportó una cartera de cuentas por cobrar por \$ 2.648 millones.

Activos no Corriente

Los activos no corrientes, presentaron un aumento de 8% equivalente a \$ 18.924 millones al cierre de marzo 2022, explicado principalmente por inversiones en crecimiento tanto orgánico como inorgánico, entre las que destacan la compra de la nueva subsidiaria Alco Rental Services por la cual se reconoció una plusvalía de \$ 10.488 millones y flota para arriendo por \$ 2.613 millones. Como crecimiento orgánico se observa nueva flota para arriendo por un total de \$ 12.705 millones. Adicionalmente el efecto por tipo de cambio disminuyó el valor de activos intangibles y flota para arriendo por un total de \$ 3.398 millones.

Tabla 5: Detalle Pasivos

PASIVOS	01-01-2022 31-03-2022 M\$	01-01-2021 31-12-2021 M\$	Var.M\$	Var.%
Pasivos corriente	117.428.380	153.976.237	(36.547.857)	(24)%
Pasivos no corriente	143.919.566	91.030.288	52.889.278	58%
Total Pasivos	261.347.946	245.006.525	16.341.421	7%
Patrimonio	97.365.686	88.883.084	8.482.602	10%
Total Pasivos y Patrimonio	358.713.632	333.889.609	24.824.023	7%

Pasivos Corriente

Los pasivos corrientes presentaron una disminución de 24% correspondiente a \$ 36.547 millones, el que se produce principalmente por la obtención de nuevos préstamos bancarios corrientes orientados al crecimiento orgánico del Grupo por \$ 15.087 millones y la reestructuración al largo plazo de préstamos en dólares por \$ 51.145 millones. Junto a lo anterior, se presenta un aumento de \$ 7.372 millones en ingresos diferidos en Chile, una disminución de \$ 3.086 millones por pagos a proveedores relacionados y el incremento de \$ 1.999 millones en cuentas por pagar de la nueva subsidiaria Alco Rental Services. Finalmente, los beneficios a los empleados disminuyeron \$ 1.120 millones por el pago efectivo de dichos incentivos.

Pasivos no Corriente

Los pasivos no corrientes presentaron un aumento de 58% correspondiente a \$ 52.889 millones, el cual se explica principalmente por la reestructuración a largo plazo de préstamos en dólares por \$ 51.145 millones y el aumento de pasivos por impuestos diferidos por \$ 944 millones, explicados por el aumento de la depreciación de la flota de módulos para arriendo.

Patrimonio

El patrimonio a marzo de 2022 de la Sociedad presentó variaciones principalmente por el reconocimiento de la utilidad del periodo por \$ 5.513 millones y otros resultados integrales por reservas con un efecto ganancia de \$ 2.770 millones.

4. ANÁLISIS DEL FLUJO DE EFECTIVO

Tabla 6: Flujo de efectivo.

FLUJOS DE EFECTIVO, MÉTODO DIRECTO	01-01-2022	01-01-2021	Var.M\$	Var.%
	31-03-2022	31-03-2021		
	M\$	M\$		
Flujos de Actividades de Operacional	(3.701.489)	5.872.436	(9.573.925)	(163)%
Flujos de Actividades de Inversión	(27.202.183)	(7.603.892)	(19.598.291)	258%
Flujos de Actividades de Financiamiento	16.637.050	1.056.373	15.580.677	1.475%
Flujos Netos	(14.266.622)	(675.083)	(13.591.539)	2.013%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Inicio del Periodo	23.892.010	22.462.083	1.429.927	6%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Periodo	9.625.388	21.787.000	(12.161.612)	(56)%

Tabla 7: Flujo de efectivo, por segmento.

FLUJOS DE EFECTIVO	Segmento "Arriendo"				Segmento "Venta"			
	31-03-2022	31-03-2021	Var.M\$	Var%	31-03-2022	31-03-2021	Var.M\$	Var%
	M\$	M\$			M\$	M\$		
Operación	10.913.646	6.057.447	4.856.199	80%	(14.615.135)	(185.011)	(14.430.124)	(7.800)%
Inversión	(11.618.507)	(7.800.632)	(3.817.875)	(49)%	(495.806)	196.740	(692.546)	(352)%
Financiación	17.212.650	(172.734)	17.385.384	10.065%	(575.600)	1.229.107	(1.804.707)	(147)%

Flujos de Actividades de Operación

Los flujos operativos presentaron un saldo negativo de \$ 3.701 millones, mostrando una disminución de \$ 9.573 millones respecto a marzo de 2021, producto del uso intensivo de efectivo en la compra de inventarios y capital de trabajo, afectado también por el retraso en la partida de grandes proyectos mineros, afectando temporalmente la recaudación, lo que se observa en la Tabla 7, segmento "ventas". En el segmento "arriendo", se observa un incremento de 80% respecto a marzo de 2022, como reflejo del incremento en el promedio de m2 arrendados y en la operación hotelera en Chile, mostrando la estabilidad en recaudación de esta línea de negocio.

Flujos de Actividades de Inversión

En los flujos negativos por inversión al 31 de marzo de 2022 ascendieron a \$ 27.202 millones, de los cuales se desprenden los recursos utilizados en crecimientos inorgánicos por \$ 15.087 millones (los que no han sido asignados a un segmento en particular) y crecimientos orgánicos, tales como la compra y/o fabricación de nueva flota para el segmento "arriendo" y otras construcciones propias, por \$ 12.705 millones.

Flujos de Actividades de Financiamiento

Los flujos de financiamiento al cierre de marzo de 2022 ascendieron a \$ 16.637 millones, los que se componen principalmente de préstamos bancarios asociados al plan de inversiones del Grupo.

5. ANÁLISIS COMPARATIVO DE PRINCIPALES TENDENCIAS FINANCIERAS

Tabla 8: Ratios

RATIOS	01-01-2022	01-01-2021
	31-03-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Razón de Liquidez <i>(Activo corriente / Pasivo corriente)</i>	0,81	0,58
Razón Ácida <i>(Activo Corriente - Inventarios) / Pasivo corriente)</i>	0,56	0,43
Razón de Endeudamiento <i>(Total pasivos / patrimonio total)</i>	2,68	2,76
Deuda Financiera Neta / Patrimonio <i>Total deuda financiera neta / Patrimonio atribuible a la Controladora</i>	1,52	1,35
Deuda Financiera Neta / EBITDA Ajustado <i>Total deuda financiera neta / EBITDA (12 meses móviles)</i>	3,29	3,05
Rentabilidad del Patrimonio <i>Ganancia del ejercicio (12 meses móviles) / Patrimonio total</i>	16,7%	16,5%
Rentabilidad del Activo <i>EBITDA (12 meses móviles) / Activo Total</i>	11,2%	10,8%
Utilidad por Acción <i>Ganancia del ejercicio (12 meses móviles) / N° Acciones</i>	\$20	\$18

La razón de liquidez aumentó un 40% comparativamente entre el cierre de marzo 2022 y diciembre 2021, lo que se explica por la reestructuración de los préstamos bancario hacia el largo plazo. A su vez, la razón ácida aumentó un 29%, producto del incremento de inventarios para fabricación y proyectos de venta en desarrollo y la disminución en el efectivo y equivalentes como consecuencia de un uso más intensivo en proyectos e inversiones.

La razón de endeudamiento al cierre de marzo 2022 no presentó variaciones importantes respecto al cierre del año 2021, no obstante la deuda financiera neta sobre patrimonio llegó a las 1,52 veces como consecuencia de mayores préstamos bancarios de corto plazo y efectos negativos por tipo de cambio, y un menor efectivo y equivalentes. La deuda financiera neta sobre Ebitda ajustado muestra un aumento respecto al cierre anual 2021, en gran medida evidenciando las mismas razones señaladas precedentemente, aunque compensado por un mayor Ebitda ajustado por nuevas subsidiarias, que en el 2022 que sobrepasa en un 14% al Ebitda ajustado anual 2021

La rentabilidad del patrimonio muestra similar nivel en el año 2022 v/s 2021, no obstante la rentabilidad del activo y la utilidad por acción mostraron incrementos asociados a los buenos resultados acumulados en 2022 y las perspectivas de crecimiento de la mano de las nuevas inversiones.

6. ANALISIS DE FACTORES DE RIESGO

Tecno Fast S.A. está afectada en el día a día a riesgos o factores de vulnerabilidad que pueden ir en contra de la consecución de sus objetivos estratégicos y metas de rentabilidad, además de la sustentabilidad financiera proyectada y de los flujos y resultados futuros. Es por esto que, constantemente se revisan, miden y gestionan las variables de riesgo, con el fin de minimizar los efectos que puedan tener en las operaciones y posición de la Empresa, tanto desde un punto de vista interno como de mercado.

En vista de esto, Tecno Fast S.A. define tres tipos de riesgos financieros relevantes que pueden afectar sus operaciones: crediticio, de liquidez y de mercado.

6.1) Riesgo de Crédito

El concepto de riesgo de crédito es empleado por el Grupo para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del mismo.

6.1.1) Política de Créditos y Cobranzas

El Grupo utiliza procesos de clasificación de riesgo para la aceptación de clientes y determinación de sus límites de crédito, contando con procesos de revisión de calidad crediticia para una identificación temprana de potenciales cambios en sus capacidades de pago, efectuando medidas correctivas oportunas, con el objetivo principal de determinar pérdidas actuales y potenciales.

Las operaciones de arriendo como venta, que impliquen un posible riesgo crediticio, pasan por una etapa de evaluación previa, la cual se enfoca principalmente en minimizar el citado riesgo como también mejorar el período de recuperación de las cuentas por cobrar.

Políticas de Crédito

El Grupo cuenta con políticas y procedimientos específicos donde se indican las etapas y responsabilidades por cada etapa del transcurso del negocio. Con este fin se constituye un Comité de Crédito y Cobranza, el cual se integra por la Gerencia del área Rental, Gerencia de Administración y Finanzas además de la Jefatura de Facturación y Cobranza.

En relación a la evaluación de clientes efectuada por el citado Comité, estos son segmentados desde una mayor a menor clasificación (A, B y C) de acuerdo a los antecedentes evaluados por el citado Comité, lo cual implicará requisitos a solicitar como los siguientes (lista no exhaustiva):

- a) Estados financieros firmados, declaraciones de renta e impuestos al valor agregado recientes, registros actualizados con información financiera y comercial de la entidad de deudas (por ejemplo a través de Dicom), solicitud de antecedentes de constitución o extracto de entidad sujeta a condiciones de crédito, etc.
- b) En el caso de contrato de nuevos proyectos, entrega de garantías o anticipos (en caso de ser necesario), orden de compra efectuada, y presentación de avales (en caso de ser necesario).
- c) En el caso de clientes existentes con nuevos proyectos, se exigirán requisitos adicionales como actualización de información, no registrar deudas vencidas en el Grupo, entre otros.

Política de Cobranzas

Esta normativa se lleva a cabo desde la emisión de los documentos que formarán parte de la clasificación contable “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”, y cuya finalidad es obtener una gestión de cobranza eficaz y eficiente. De acuerdo a lo anterior, el Grupo ha definido el siguiente modelo de cobranzas, el cual va desde aspectos proactivos hasta cobranza judicial. No obstante y en la medida de incorporar nuevas herramientas de trabajo, el modelo establecido podrá ser modificado, de acuerdo a las necesidades del Grupo.

A continuación se detalla el flujo de la gestión de cobranzas, desde la fecha de emisión de documentos:

Día 8 desde emitida la factura

El plazo para aceptar o rechazar la factura es de 8 días. Si la factura no se rechaza en 8 días se da por recibida irrevocablemente. Esto es según la normativa vigente de aceptación de documentos en Chile.

Entre -15 y 0 días al vencimiento de factura

El ejecutivo de cobranzas, debe enviar detalle de cuenta al cliente, informando facturas vencidas y por vencer. Además debe realizar llamada telefónica.

Entre 1 y 15 días de mora

El ejecutivo de cobranzas, debe enviar detalle de cuenta al cliente, informando facturas vencidas y por vencer. Además debe realizar llamada telefónica. En caso que el contacto no responda, contactar al jefe de pago de proveedores. El ejecutivo comercial debe estar en conocimiento desde el día 1 de mora.

Entre 16 y 30 días de mora

El ejecutivo de cobranzas, debe enviar detalle de cuenta al cliente, informando facturas vencidas y por vencer. Además debe adjuntar certificado de publicación de deuda. (DICOM, SIISA, SINACOFI) En caso que el contacto no responda, contactar al jefe de pago de proveedores. El ejecutivo comercial debe estar en conocimiento desde el día 1 de mora. Además de lo anterior, las nuevas aprobaciones de proyectos no serán liberadas en caso de que el cliente tenga vigente deuda vencida mayor a 15 días.

Entre 31 a 45 días de mora

Si cliente no ha pagado a esta fecha, el ejecutivo de cobranzas deberá enviar carta de término de contrato, indicando retiro de unidades. El ejecutivo comercial, debe estar en conocimiento. Es recomendación visitar al cliente.

Entre 46 a 60 días de mora

Si cliente no ha pagado a esta fecha, el ejecutivo de cobranzas deberá revisar el caso con su jefatura y determinar si cliente es transferido a cobranza prejudicial, para solicitar apoyo en la cobranza. Reforzar envió de carta de término de contrato y retiro de unidades.

Mayor a 60 días de mora

Si cliente no ha pagado a esta fecha, el ejecutivo de cobranzas deberá revisar el caso con su jefatura y determinar si cliente es transferido a cobranza judicial. Además de lo anterior, se debe coordinar con el área de logística y servicio al cliente retiro de módulos.

6.1.2) Provisión por Riesgo de Crédito - Pérdidas Esperadas

Como se indicó inicialmente, esto se refiere al riesgo de que un activo financiero presente deterioro crediticio, lo que ocurre cuando un cliente y/o cualquier contraparte no cumplan con sus obligaciones contractuales para con el mismo, asociadas al oportuno pago de sus facturas y/o se cuenten con antecedentes de un proceso de quiebra del mismo. El principal riesgo de crédito al que se encuentra expuesto corresponde a las operaciones con deudores comerciales. De acuerdo a lo anterior, el Grupo evalúa a cada fecha de cierre si dichos activos se encuentran deteriorados, aplicando para tal efecto un modelo simplificado para el registro de la provisión por pérdidas esperadas, basándose en experiencia histórica de pérdidas crediticias, además de la aplicación de factores prospectivos específicos que afecten a los deudores y el entorno. Al 31 de marzo de 2022 (31 de diciembre 2021), el monto total de los citados deudores alcanzó los M\$16.007.696 (M\$16.895.988) cuyo índice de riesgo se situó en torno al 10,79% (6,71%), con un período medio de cobro en relación a 90 días, contados desde el derecho de cobro hasta el cobro efectivo de la factura.

En relación a las operaciones de derivados del Grupo, estas son efectuadas con contrapartes con baja clasificación de riesgo, sometidas a análisis crediticios previos antes de su contratación.

El Grupo limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo en productos con alta liquidez y calificación crediticia, como se describirá en sección posterior.

Provisión para pérdidas crediticias esperadas de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

En cada fecha de presentación, el Grupo evalúa si los activos financieros registrados al (i) costo amortizado como también aquellos (ii) instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, muestran un deterioro crediticio. Dichos activos muestran “deterioro crediticio” cuando han ocurrido uno o más sucesos que implican un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de los mismos. Puede no ser posible identificar un suceso único para tal deterioro, siendo el efecto combinado de varios sucesos la causa del mismo. Evidencia del citado deterioro se relacionan con datos observables como (lista no exhaustiva): (i) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario, (ii) infracciones del contrato, tales como eventos de incumplimiento o sucesos de mora, (iii) escenarios probables de quiebra u otra forma de reorganización financiera por parte del prestatario, etc.

El Grupo utiliza una matriz de provisiones para calcular las pérdidas crediticias esperadas para los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, esto para medir sus pérdidas esperadas durante el tiempo de vida de acuerdo a un enfoque de tipo simplificado, ya que dichas cuentas corresponden a activos financieros sujetas a deterioro crediticio. El cálculo reflejará el resultado de probabilidad ponderada de incobrabilidad, el valor temporal del dinero e información razonable y soportable sobre eventos pasados y estimaciones sobre el futuro que se encuentren disponibles en la fecha de cierre, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Las provisiones se basan en los días vencidos para agrupaciones de clientes que poseen patrones de pérdida similares (principalmente por efecto de aspectos como: tipo, calificación y segmento al cual pertenece el cliente, región geografía y tipo de producto).

La base de los datos de entrada, supuestos y técnicas de estimación utilizadas para la matriz de provisiones, se basa inicialmente en las tasas de incumplimiento observadas históricamente para el Grupo. La forma en que se ha incorporado la información con vistas al futuro para la determinación de las citadas pérdidas, incluye el uso de información macroeconómica como estimaciones acerca del producto interno bruto, tipo de cambio, precios de materias primas y otras facturas, calibrando de esta forma, cuando corresponda, la citada matriz para ajustar la experiencia histórica de pérdidas de crédito con información de carácter prospectiva. En este sentido y como ejemplo, si se espera que las condiciones económicas previstas se deterioren durante el próximo año y/o periodo, lo que puede llevar a un mayor número de incumplimientos en los principales sectores que son contraparte del Grupo, se ajustan las tasas históricas de incumplimiento. En cada fecha de cierre, las tasas de incumplimiento históricas observadas se actualizan y se analizan los cambios en las estimaciones prospectivas, ajustando el patrón de perdidas esperadas cuando ese fuese necesario.

La evaluación de la correlación entre las tasas históricas de incumplimiento observadas, las condiciones económicas previstas y las pérdidas crediticias esperadas corresponden a estimaciones no significativas en el caso del Grupo, evidenciado por niveles de pérdidas experimentadas históricamente y esperadas prospectivamente. De acuerdo a lo anterior, el Grupo no ha proporcionado información detallada de cómo se han incorporado las condiciones económicas previstas en la determinación de las pérdidas crediticias esperadas, dado que su impacto no es material. Sin embargo, el Grupo en cada cierre analiza dichas correlaciones con el fin de determinar ajustes en caso que fuesen necesarios. La experiencia histórica de pérdidas de crédito del Grupo y el pronóstico de las condiciones económicas también pueden no ser representativos del incumplimiento real del cliente en el futuro.

En general, los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se cancelan en un periodo medio de 90 días. La exposición máxima al riesgo de estos activos financieros corresponde al valor en libros, desglosados por tipo de contraparte. El Grupo no cuenta con garantías colaterales y otras mejoras crediticias obtenidas y durante los periodos indicados en los presentes estados financieros no ha obtenido activos financieros y no financieros mediante la toma de posesión de garantías colaterales para asegurar el cobro, o ha ejecutado otras mejoras crediticias como por ejemplo avales.

En relación a los cambios mostrados por los citados activos financieros, el Grupo observa que generalmente los movimientos brutos de las mismas resultan en movimientos proporcionales de las correspondientes provisiones por riesgo crediticio.

6.1.3) Máxima exposición al Riesgo de Crédito

A continuación se presenta la distribución por los principales activos financieros de la máxima exposición al riesgo de crédito y su concentración del Grupo al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, para los distintos componentes del estado de situación financiera, sin considerar garantías ni otras mejoras crediticias recibidas.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, el Grupo no cuenta con garantías colaterales y otras mejoras crediticias obtenidas.

Clasificaciones	Grupo	Tipo	Contraparte	31.03.2022 Exposición M\$	31.12.2021 Exposición M\$
Negociación	Efectivo y equivalentes al efectivo	Efectivo en caja	-	77.934	64.518
		Saldo en bancos	Bancos	7.405.469	11.730.235
		Fondos mutuos	Bancos	725.733	10.608.523
		Depósitos a plazo	Bancos	1.416.252	1.488.734
Préstamos y cuentas por cobrar	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Deudores comerciales	Cientes Nacionales	24.229.544	18.978.366
			Cientes Extranjeros	15.321.915	13.835.538
		Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	4.265.480
Instrumentos derivados	Otros activos financieros	Derivado swap	-	9.326.225	3.990.806
Exposición Total				62.768.552	64.199.990

El riesgo de crédito del Efectivo y Equivalentes al Efectivo, es reducido invirtiendo los excedentes de caja de la Empresa sólo en Fondos Mutuos de Corto Plazo, con Duración (plazo promedio de inversión) inferior a 90 días, administrados por Instituciones Financieras acreditados.

El riesgo de crédito de las cuentas por cobrar, es manejado básicamente de acuerdo a las líneas de negocio de la Empresa. En el caso de proyectos (Large Projects), el alto nivel de nuestros clientes, mineras multinacionales con reconocido prestigio, hace poco probable el no cobro de la facturación en un plazo razonable (30 días). En el caso de Rental, la gran base de clientes y la diversificación de ellos en distintos sectores de la economía, reduce el impacto del riesgo de default de un cliente particular.

6.2) Riesgo de Liquidez

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por Tecno Fast S.A. para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales. En este sentido, el flujo de caja operacional de la Compañía provee una parte sustancial de los requerimientos de caja.

Considerando un oportuno cumplimiento de nuestros pasivos financieros, la Sociedad tiene como política buscar la estructura de financiamiento de corto y largo plazo más adecuada para solventar las operaciones del Grupo.

El análisis de los pasivos financieros al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, se presenta a continuación:

Clasificaciones	Grupo	Tipo	Corriente				No Corriente				
			Vencimiento			Total Corriente 31.03.2022 M\$	Vencimiento			Total no Corriente 31.03.2022 M\$	
			Hasta 30 días M\$	31 a 90 días M\$	91 días hasta 1 año M\$		2do y 3er año M\$	4to y 5to año M\$	Más de 5 años M\$		
Pasivos Financieros no Derivados	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	15.644.095	21.228.656	30.452.086	67.324.837	-	-	-	-	
		Otros pasivos financieros	Préstamos bancarios no garantizados	6.164.113	31.200.331	2.212.331	39.576.775	4.589.727	5.608.124	44.348.191	54.546.042
			Obligaciones con el público	-	211.818	-	211.818	-	-	62.946.790	62.946.790
	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.391.907	321.130	967.799	2.680.836	562.230	252.777	252.787	1.067.794	
Instrumentos Derivados	Otros pasivos financieros	Derivados swap	-	42.903	-	42.903	-	-	-	-	
Total			23.200.115	53.004.838	33.632.216	109.837.169	5.151.957	5.860.901	107.547.768	118.560.626	

Clasificaciones	Grupo	Tipo	Corriente				No Corriente				
			Vencimiento			Total Corriente 31.12.2021 M\$	Vencimiento			Total no Corriente 31.12.2021 M\$	
			Hasta 30 días M\$	31 a 90 días M\$	91 días hasta 1 año M\$		2do y 3er año M\$	4to y 5to año M\$	Más de 5 años M\$		
Pasivos Financieros no Derivados	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	15.925.596	28.238.181	18.100.680	62.264.457	-	-	-	-	
		Otros pasivos financieros	Préstamos bancarios no garantizados	6.980.159	3.688.517	66.482.549	77.151.225	1.601.903	973.653	1.711.346	4.286.902
			Obligaciones con el público	493.918	-	-	493.918	-	-	61.467.216	61.467.216
	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4.970.998	26.636	936.857	5.934.491	549.675	276.336	241.783	1.067.794	
Instrumentos Derivados	Otros pasivos financieros	Derivados swap	-	-	121.647	121.647	-	-	-	-	
Total			28.370.671	31.953.334	85.641.733	145.965.738	2.151.578	1.249.989	63.420.345	66.821.912	

La Compañía estima que la exposición a monedas asociada al resultado de sus Subsidiarias es bastante menor, desde el punto de vista operativo una variación de +-10% en los tipos de cambio locales, tendrían un efecto en torno a los M\$50.000 en el resultado consolidado al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, por lo cual su impacto en la liquidez de la Compañía sería mínimo.

6.3) Riesgo de Mercado

El concepto de riesgo de mercado es empleado por Tecno Fast S.A. para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes al desempeño financiero de la Sociedad.

Considerando esto, la Sociedad ha identificado los siguientes componentes del riesgo de mercado que podrían afectar las operaciones de ésta.

6.3.1) Tipo de cambio y unidades de reajuste

Tecno Fast S.A. ha definido como moneda funcional al Peso Chileno, dada la naturaleza del negocio que desarrolla y la importancia que tiene en el portafolio de la Empresa. Las fluctuaciones del tipo de cambio, casi en su totalidad ligadas a las paridades CLP-USD y CLP-UF, pueden afectar las operaciones y flujos de la Sociedad, lo que se convierte en una amenaza para sus resultados. Este riesgo se disminuye de forma relevante, al considerar que gran parte de los ingresos de la compañía presentan ajustes por inflación y, en particular en Chile, los mismos obedecen a contratos que están denominados en UF, al valor de la misma en la fecha de emisión de la factura. Por otra parte, la mayor parte de la deuda de la Compañía corresponde a un Bono Corporativo por UF 2.000.000 emitido durante el mes de febrero de 2020, por lo cual también se reajusta conforme a la inflación, y por tanto la compañía posee una cobertura natural respecto este factor, ya que el reajuste que sufre su deuda, se compensa con sus ingresos, que se encuentran en su mayoría también indexados a la UF. Cabe mencionar que los costos están fundamentalmente denominados en pesos o en la moneda local de cada subsidiaria.

Así mismo, el Grupo utiliza instrumentos financieros para cubrir riesgos concretos que podrían afectar al resultado del periodo, enfocándose en la utilización de Cross Currency Swap para gestionar la exposición a riesgos de inflación con relación principalmente al Bono Corporativo.

En el caso de las Subsidiarias, TF Perú participa de una economía muy dolarizada, razón por la cual los ingresos y costos tienden a estar indexados a esta moneda. En el caso TF Brasil, existe una exposición al Real Brasileiro, dado que sus ingresos y costos están denominados en esta moneda, con potenciales efectos no significativos a nivel consolidado. En similar condición se encuentran las Subsidiarias de Argentina y Colombia.

Una parte de los costos de TF Chile, están relacionados a importaciones de insumos desde el extranjero. Existe una política de Empresa por la cual al momento de efectuar un requerimiento al exterior y conocerse el monto en dólares comprometido, se compran los dólares a futuro (forward) eliminando el impacto en los costos de cualquier fluctuación que pueda darse en el tipo de cambio de dicho requerimiento.

6.3.2) Tasas de interés

Este riesgo corresponde a la variabilidad que pueden tener los flujos de un instrumento financiero en el futuro, causado por cambios específicos en la tasa de interés de mercado. Tecno Fast S.A. tiene como política analizar el mercado financiero, y cotizar con los distintos agentes para lograr así reducir al mínimo la volatilidad de este riesgo. Como se dijo anteriormente, la Sociedad mantiene deudas tanto en pesos chilenos, como en unidades de fomento, lo que por su naturaleza disminuye el riesgo de tasa de interés, ya que devenga a tasa fija. Así mismo, la porción de su deuda sujeta a tasas variables es prácticamente cero, por lo que se considera irrelevante dado su importancia relativa.

6.3.3) Gestión de riesgo del capital

En cuanto los objetivos de la Administración de capital, Tecno Fast S.A. encausa su gestión en la consecución de un perfil de riesgo consistente con los lineamientos entregados por el Directorio, asimismo, procura mantener un nivel adecuado de sus ratios de deuda/capital e indicadores favorables de solvencia, con el objetivo de facilitar su acceso al financiamiento a través de Bancos y otras instituciones financieras, tomando siempre en consideración la maximización del retorno de sus Accionistas.

La Compañía estima que la exposición a monedas asociada al resultado de sus Subsidiarias es bastante menor. Desde el punto de vista operativo una variación de +-10% en los tipos de cambio locales, tendrían un efecto en torno a los M\$50.000 en el resultado consolidado al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

Cabe mencionar que el Grupo tiene establecidas políticas para abordar otros riesgos, tales como políticos, pandémicos, de resguardo de activos, de protección al personal, de cambios regulatorios, de impactos medioambientales, de seguridad informática, entre otros.