



**ANÁLISIS RAZONADO DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO 2024**

1. RESUMEN EJECUTIVO

Los ingresos consolidados por el primer trimestre de 2024 ascendieron a \$ 63.962 millones, experimentando un aumento de 15% respecto al mismo periodo del año anterior (\$ 55.491 millones al 31 de marzo de 2023).

Distribuidos por segmentos, los ingresos por arriendo el primer trimestre de 2024 superaron por un 67% las cifras del año anterior (\$ 35.717 millones a marzo 2024 v/s \$ 21.451 millones a marzo 2023), impulsados por una importante expansión en el arriendo comercial y sus servicios asociados, tanto nacional como extranjero, así como también la ocupación hotelera y operación de campamentos en Chile. Por su parte, el segmento de ventas disminuyó sus ingresos en un 17% respecto mismo trimestre el año anterior (\$ 28.244 millones a marzo 2024 v/s \$ 34.040 millones a marzo 2023), explicado la disminución en la venta de grandes proyectos mineros en Chile respecto al primer trimestre del 2023.

El margen bruto consolidado a marzo 2024 ascendió a \$ 24.297 millones, lo que representa un incremento de 44% respecto a marzo 2023 (\$ 16.911 millones). Por su parte, la ganancia consolidada a marzo de 2024 alcanzó la suma de \$ 6.570 millones (\$ 5.533 millones a marzo 2023), lo que representa un aumento de un 19% respecto al año anterior, con destacado desempeño del segmento arriendos.

Las principales inversiones realizadas a la fecha, corresponde a la inversión en nueva flota para arriendo por \$14.133 millones, de la cual un 64% se encontraba en curso de fabricación al cierre del periodo reportado.

2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Tabla 1: Resultado Consolidado

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	Acumulado		Var.M\$	Var.%
	01-01-2024 31-03-2024 M\$	01-01-2023 31-03-2023 M\$		
Ingresos de actividades ordinarias	63.962.153	55.491.264	8.470.889	15%
Costo de ventas	(39.664.229)	(38.580.200)	(1.084.029)	3%
Ganancia bruta	24.297.924	16.911.064	7.386.860	44%
% margen	38%	30%		
Gastos de administración	(11.990.773)	(7.125.084)	(4.865.689)	68%
Otras ganancias (pérdidas)	19.459	(98.941)	118.400	(120)%
Ingresos financieros	475.711	623.490	(147.779)	(24)%
Costos financieros	(3.582.017)	(2.106.675)	(1.475.342)	70%
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas determinado de acuerdo con la NIIF 9	(341.136)	(134.204)	(206.932)	154%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos	3.645	11.951	(8.306)	(70)%
Diferencia de cambio	1.245.871	316.715	929.156	293%
Resultados por unidades de reajuste	(723.759)	(1.030.385)	306.626	(30)%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	9.404.925	7.367.931	2.036.994	28%
Gasto (Pérdida) por impuesto a las ganancias	(2.834.414)	(1.833.944)	(1.000.470)	55%
Ganancia (pérdida)	6.570.511	5.533.987	1.036.524	19%

Tabla 2: Detalle Segmento Arriendos

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION SEGMENTOS "ARRIENDOS"	Acumulado		Var.M\$	Var.%
	01-01-2024 31-03-2024 M\$	01-01-2023 31-03-2023 M\$		
Ingresos de actividades ordinarias	35.717.743	21.451.206	14.266.537	67%
Costo de ventas	(17.334.397)	(9.197.751)	(8.136.646)	88%
Ganancia bruta	18.383.346	12.253.455	6.129.891	50%
% margen	51%	57%		
Gastos de administración	(6.114.948)	(2.822.697)	(3.292.251)	117%
Otras ganancias (pérdidas)	14.080	(41.845)	55.925	(134)%
Ingresos financieros	106.635	512.990	(406.355)	(79)%
Costos financieros	(2.591.005)	(1.160.494)	(1.430.511)	123%
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas determinado de acuerdo con la NIIF 9	(340.062)	(129.333)	(210.729)	163%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	0%
Diferencia de cambio	1.241.948	305.239	936.709	0%
Resultados por unidades de reajuste	(506.915)	(429.621)	(77.294)	18%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	10.193.079	8.487.694	1.705.385	20%
Gasto (Pérdida) por impuesto a las ganancias	(3.071.944)	(2.112.657)	(959.287)	45%
Ganancia (pérdida)	7.121.135	6.375.037	746.098	12%

Tabla 3: Detalle Segmento Ventas

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION SEGMENTOS "VENTAS"	Acumulado		Var.M\$	Var.%
	01-01-2024	01-01-2023		
	31-03-2024	31-03-2023		
	M\$	M\$		
Ingresos de actividades ordinarias	28.244.410	34.040.058	(5.795.648)	(17)%
Costo de ventas	(22.329.832)	(29.382.449)	7.052.617	(24)%
Ganancia bruta	5.914.578	4.657.609	1.256.969	27%
% margen	21%	14%		
Gastos de administración	(5.875.824)	(4.302.387)	(1.573.437)	37%
Otras ganancias (pérdidas)	5.379	(57.096)	62.475	0%
Ingresos financieros	369.076	110.500	258.576	234%
Costos financieros	(991.012)	(946.181)	(44.831)	5%
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas determinado de acuerdo con la NIIF 9	(1.074)	(4.871)	3.797	(78)%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos	3.645	11.951	(8.306)	(70)%
Diferencia de cambio	3.923	11.476	(7.553)	0%
Resultados por unidades de reajuste	(216.845)	(600.764)	383.919	(64)%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	(788.154)	(1.119.763)	331.609	(30)%
Gasto (Perdida) por impuesto a las ganancias	237.530	278.713	(41.183)	(15)%
Ganancia (pérdida)	(550.624)	(841.050)	290.426	(35)%

Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos acumulados a marzo de 2024 aumentaron un 15% respecto al año anterior, alcanzando ingresos acumulados por \$ 63.962 millones (\$ 55.491 millones a marzo 2023), explicado tanto por incrementos en el segmento "venta" como en el segmento "arriendo".

Cómo se observa en la tabla 2, el segmento de "arriendo" acumuló a marzo de 2024 ingresos por \$ 35.717 millones, representando un aumento de 67% respecto a marzo de 2023 (\$ 21.451 millones), impulsado por la flota de módulos para arriendo en Chile, Estados Unidos, España, destacando la reciente incorporación de la filial Alquibalat S.L.U. en España, alcanzando a nivel consolidado a marzo 2024, una flota modular total 38.177 unidades equivalentes a 630.518 m2 disponibles para el arriendo y una ocupación promedio de 82% a marzo de 2024. En el segmento de "arriendo" destaca el rendimiento de las líneas hoteleras y operación de campamentos en Chile, en los cuales se observa un incremento en los ingresos por ocupación de camas y servicios complementarios asociado a un alto nivel de ocupación en nuestros hoteles en Calama y Chillepín.

Como se observa en la tabla 3, a nivel acumulado el segmento "venta" disminuyó sus ingresos en un 17% (\$ 28.244 millones a marzo 2024 v/s \$ 34.040 a marzo 2023), explicado una menor venta de grandes instalaciones mineras en Chile.

Ganancia Bruta

La ganancia bruta del primer trimestre de 2024 ascendió a \$ 24.297 millones, lo que representa un incremento de 44% respecto al mismo periodo del año anterior (\$ 16.911 millones), explicado tanto por el aumento de los ingresos en el segmento "arriendo" y su efecto de economía de escala, como por el incremento de ingresos en el segmento "venta" en la fabricación, transporte y montaje en terreno de grandes proyectos modulares en Chile y el extranjero. A nivel porcentual, el margen de contribución ascendió a 38% a marzo de 2024.

A nivel desagregado, la ganancia bruta del segmento "arriendo" ascendió a \$ 18.383 millones a marzo 2024 (\$ 12.253 millones a marzo 2023), con un margen de contribución de 51%, relacionado al incremento de ingresos en la renta modular, hoteles propios y operación de campamentos, impulsado por la nueva filial Alquibalat S.L.U. El segmento "ventas" aumentó su ganancia bruta en un 27% (\$

5.914 millones a marzo 2024 v/s \$ 4.657 millones a marzo 2023), con un margen de contribución de 21%, su margen ha aumentado desde un 14% en 2023, esto explicado por una mayor eficiencia de costos en el segmento de ventas.

Gastos de Administración

Los gastos de administración ascendieron a \$ 11.990 millones durante el primer trimestre de 2024, representando un aumento de 68% respecto al año anterior (\$ 7.125 millones), explicado por mayores gastos en sueldos y beneficios a los empleados, asociados a la dotación necesaria para abordar un mayor nivel de operación en España debido a la nueva filial, y un incremento en los servicios de administración a nivel consolidado.

Otras Ganancias (Pérdidas)

Las otras ganancias (pérdidas) ascendieron a un saldo ganancia de \$ 19 millones, representados principalmente por ingresos no operacionales recibidos en la filial Alco Rental S.I.U. en España, correspondiente principalmente al reembolso de seguros.

Ingresos Financieros

Los ingresos financieros ascendieron a \$ 475 millones al cierre del primer trimestre de 2024, representados principalmente por la ganancia de inversiones de excedentes de caja por \$ 364 millones y la ganancia de instrumentos financieros derivados por \$ 91 millones.

Costos Financieros

Los costos financieros a marzo de 2024 ascendieron a \$ 3.582 millones, lo que representa un aumento de 70% respecto al mismo periodo del año anterior (\$ 2.106 millones), explicado principalmente a mayores intereses bancarios por préstamos obtenidos para el crecimiento orgánico en nueva flota para arriendo, principalmente en Chile, Estados Unidos y España.

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 \$ 723 millones al cierre de marzo 2024 lo que representa una disminución de 30% respecto al primer trimestre de 2023 (\$ 1.030.385 millones), explicado por una baja en los efectos inflacionarios en Chile. Cabe mencionar que estos efectos se encuentran cubiertos por instrumentos financieros derivados.

Diferencia de Cambio

El resultado por diferencia de cambio presentó un efecto utilidad por \$ 1.245 millones a marzo de 2024, representando una variación positiva por \$ 929 millones respecto a marzo 2023, producto de un incremento en los tipos de cambio comparados con el peso chileno.

3. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla 4: Detalle Activos

ACTIVOS	01-01-2024 31-03-2024 M\$	01-01-2023 31-12-2023 M\$	Var. M\$	Var. %
Activos corrientes	149.681.245	131.880.289	17.800.956	13%
Activos no corrientes	497.158.755	461.755.455	35.403.300	8%
Total Activos	646.840.000	593.635.744	53.204.256	9%

Activos Corriente

Se observa un incremento de \$ 17.800 millones en los activos corrientes de la compañía, equivalente a un aumento del 13% con respecto al primer trimestre del 2023. Este aumento se desagrega de la siguiente manera: un aumento en \$ 10.207 en ingresos provisionados por grado de avance, un incremento de \$ 4.232 en el efectivo y efectivo equivalente, un aumento en las cuentas por cobrar por \$ 2.542 millones, incremento de \$ 1.777 en los activos por instrumentos derivados, aumento de \$ 1.667 en anticipos de proveedores, y \$ 1.252 en inventarios, todo lo anterior impulsado por mayores ingresos por grados de avance en grandes proyectos modulares y \$1.573 en pagos previsionales mensuales. Estos incrementos se ven compensados por una disminución de \$ 4.547 en provisión de ingresos, disminución de 3.147 millones en retenciones.

Activos no Corriente

Durante el primer trimestre del año 2024, los activos no corrientes experimentaron aumento de \$ 35.403 millones, representando un incremento del 8% respecto al primer trimestre de 2023. Este crecimiento, tanto orgánico como inorgánico, se explica por la inversión neta en flota para arriendo modular de \$ 10.693 millones y 13.273 millones en diferencias de cambio asociados a la flota modular de arriendo en las filiales extranjeras, también un aumento en \$ 4.277 millones en activos intangibles asociados a marcas y clientes, incremento en \$ 4.511 millones en plusvalías ambos aumentos principalmente asociados a diferencia de cambio y finalmente un aumento de en impuestos diferidos, principalmente por el aumento de la \$ 3.270 millones en la pérdida tributaria asociada a la filial Triumph Modular Incorporated, estos aumentos son compensados por una disminución de las cuentas por cobrar largo plazo de \$ 1.463 millones.

Tabla 5: Detalle Pasivos

PASIVOS	01-01-2024 31-03-2024 M\$	01-01-2023 31-12-2023 M\$	Var.M\$	Var.%
Pasivos corrientes	189.704.910	171.126.978	18.577.932	11%
Pasivos no corrientes	299.050.798	278.923.020	20.127.778	7%
Total Pasivos	488.755.708	450.049.998	38.705.710	9%
Patrimonio	158.084.292	143.585.746	14.498.546	10%
Total Pasivos y Patrimonio	646.840.000	593.635.744	53.204.256	9%

Pasivos Corriente

Se observa un incremento en los pasivos corrientes, ascendiendo a \$ 18.577 millones, lo que representa un aumento del 11% con respecto a diciembre de 2023. A nivel desagregado, lo que se explica principalmente por un aumento de \$ 13.302 millones la obtención de préstamos bancarios, incremento de \$3.085 millones en las cuentas por pagar a proveedores nacionales y extranjeros, principalmente relacionado con proyectos de venta, y un incremento de 3.249 millones en incremento

de la provisión por impuesto a la renta, estos aumentos se compensan con una disminución de \$ 1.196 millones en provisión por beneficios a los empleados, principalmente por los 1.713 millones asociados al pago de incentivo, y una disminución de 1.893 millones en ingreso diferidos asociados a contratos de venta con opción de compra.

Pasivos no Corriente

Los pasivos no corrientes presentaron un aumento de \$ 20.127 millones equivalente a 7% respecto a diciembre 2023, el que, a nivel desagregado, se produce por el aumento de \$ 12.266 millones en préstamos bancarios netos de efectos negativos en diferencias de cambio, \$ 5.312 millones en pasivos por impuestos diferidos y \$ 2.205 en pasivos por arrendamientos por efectos en diferencias de cambio.

Patrimonio

El patrimonio a marzo de 2024, de la Sociedad presentó variaciones principalmente por el reconocimiento de la utilidad del periodo por \$ 6.276 millones, otros resultados integrales por reservas con un efecto utilidad de \$ 7.577 millones.

4. ANÁLISIS DEL FLUJO DE EFECTIVO

Tabla 6: Flujo de efectivo.

FLUJOS DE EFECTIVO, MÉTODO DIRECTO	01-01-2024 31-03-2024 M\$	01-01-2023 31-03-2023 M\$	Var.M\$	Var.%
Flujos de Actividades de Operacional	6.288.264	18.493.815	(12.205.551)	(66)%
Flujos de Actividades de Inversión	(13.778.785)	(12.356.944)	(1.421.841)	12%
Flujos de Actividades de Financiamiento	10.276.797	(7.103.308)	17.380.105	(245)%
Flujos Netos	3.989.424	(1.221.613)	5.211.037	(427)%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Inicio del Periodo	13.183.619	21.197.213	(8.013.594)	(38)%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Periodo	17.173.043	19.975.600	(2.802.557)	(14)%

Tabla 7: Flujo de efectivo, por segmento.

FLUJOS DE EFECTIVO	Segmento "Arriendo"				Segmento "Venta"			
	31-03-2024 M\$	31-03-2023 M\$	Var.M\$	Var%	31-03-2024 M\$	31-03-2023 M\$	Var.M\$	Var%
Operación	17.793.707	12.616.377	5.177.330	41%	(11.505.443)	5.877.438	(17.382.881)	(296)%
Inversión	(13.836.627)	(20.181.765)	6.345.138	31%	57.842	7.824.821	(7.766.979)	(99)%
Financiación	10.274.667	(7.081.639)	17.356.306	245%	2.130	(21.669)	23.799	110%

Flujos de Actividades de Operación

Los flujos operativos ascendieron a \$ 6.288 millones a marzo 2024 y presentan una disminución de 66% respecto a marzo 2023 (\$ 18.493 millones). A nivel de segmentos, el "arriendo" presenta un aumento de los flujos de operación de 41%, principalmente debido a los arriendos de flota modular. Por la operación hotelera. En el segmento "venta" se observa una disminución de \$ 7.766 millones en sus flujos de operación, cuyo comparativo a marzo 2023 se vio afectado un aumento en el pago de servicios asociados a proyectos en curso.

Flujos de Actividades de Inversión

Los flujos negativos por inversión a marzo de 2024 ascendieron a \$ 13.778 millones, de los cuales se desprenden los recursos utilizados en crecimientos orgánicos, como la compra y/o fabricación de nueva flota modular en el segmento “arriendo” por \$ 14.133 millones.

Flujos de Actividades de Financiamiento

Los flujos de financiamiento negativos al cierre de marzo de 2024 ascendieron a \$ 13.778 millones, los que se componen principalmente de la obtención de préstamos bancarios asociados al plan de inversiones del Grupo por \$ 13.390 millones.

5. ANÁLISIS COMPARATIVO DE PRINCIPALES TENDENCIAS FINANCIERAS

Tabla 8: Ratios

RATIOS	01-01-2024	01-01-2022
	31-03-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Razón de Liquidez <i>(Activo corriente / Pasivo corriente)</i>	0,79	0,77
Razón Ácida <i>(Activo Corriente - Inventarios) / Pasivo corriente)</i>	0,60	0,64
Razón de Endeudamiento <i>(Total pasivos / patrimonio total)</i>	3,09	3,13
Deuda Financiera Neta / Patrimonio Total <i>Total deuda financiera neta / Patrimonio total</i>	1,57	1,57
Deuda Financiera Neta / EBITDA Ajustado (*) <i>Total deuda financiera neta / EBITDA (12 meses móviles)</i>	2,71	2,67
Rentabilidad del Patrimonio <i>Ganancia del ejercicio (12 meses móviles) / Patrimonio total</i>	22,0%	23,5%
Rentabilidad del Activo (*) <i>EBITDA (12 meses móviles) / Activo Total</i>	10,2%	12,2%
Utilidad por Acción <i>Ganancia del ejercicio (12 meses móviles) / N° Acciones</i>	\$43	\$42

(*) EBITDA se determina como el efecto neto entre la ganancia bruta, los gastos de administración y el deterioro de valor según NIIF 9, descontándose depreciación y amortización. El EBITDA ajustado considera adicionalmente los últimos 12 meses del EBITDA generado por sociedades adquiridas en combinaciones de negocios.

La razón de liquidez tuvo una disminución del 8% respecto al 2023, así como también la razón ácida que mostró una disminución de 1%, producto de un aumento del efectivo y efectivo equivalente y los ingresos por grado de avance debido a una disminución en la recaudación asociada a grandes proyectos, además de la reclasificación de la deuda de la filial Triump Modular Incorporated del corriente a no corriente.

Los ratios de endeudamiento a marzo 2024, muestran un incremento general comparado con el cierre anual 2023, debido a la obtención de financiamiento, principalmente de corto plazo, para crecimiento de la compañía, tanto orgánico como inorgánico.

La rentabilidad del patrimonio y del activo mantuvieron un similar nivel a marzo 2024 respecto al cierre anual 2022, no obstante, la utilidad por acción presentó un aumento de 3% como resultado de las inversiones realizadas en años anteriores.

6. ANALISIS DE FACTORES DE RIESGO

El Grupo está afecto 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 seis 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

Políticas de crédito

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. El procedimiento de evaluación considera la estratificación de clientes por tamaño, comportamiento de pago en contratos previos, cantidad de activos involucrados, la obtención de información externa, entre otros antecedentes legales y documentales.

Política de cobranzas

Este proceso 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 una política de cobranzas que considera aspectos proactivos hasta cobranza judicial, en base a las siguientes etapas:

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 (incluidos en Nota 9). 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 económico.

Al 31 de marzo de 2024 (31 de diciembre 2023), el monto total de los citados deudores corrientes alcanzó los M\$73.482.712 (M\$75.473.096) cuyo índice de riesgo se situó en torno al 5,21% (4,38%). Respecto a los deudores no corrientes al 31 de marzo de 2024 (31 de diciembre de 2023), se ha provisionado deterioro por M\$1.053.119 (M\$943.614).

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.

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, de acuerdo a punto anterior 6.1.1) Política de créditos y cobranzas, 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 otros factores, 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 pérdidas

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 de 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 cobran en un periodo medio de 30 días. La exposición máxima al riesgo de estos activos financieros corresponde al valor en libros, desglosados por tipo de contraparte, descritos punto 6.2.3) Máxima exposición al riesgo de crédito. El Grupo no cuenta con garantías colaterales y otras mejoras crediticias obtenidas y durante los periodos indicados en sus 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 30 de diciembre del 2023 y 31 de diciembre de 2022, para los distintos componentes del estado de situación financiera, sin considerar garantías ni otras mejoras crediticias recibidas:

Clasificaciones	Grupo	Nota	Tipo	Contraparte	31.03.2024 Exposición M\$	31.12.2023 Exposición M\$
						M\$
Negociación	Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	Efectivo en caja	-	124.183	117.227
			Saldos en bancos	Bancos	16.912.335	12.679.786
			Fondos mutuos	Bancos	136.525	8.606
			Depósitos a plazo	Bancos	-	378.000
Préstamos y cuentas por cobrar	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(9)	Deudores comerciales	Cientes Nacionales	42.669.664	63.655.871
				Cientes Extranjeros	40.291.395	26.196.602
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Entidades relacionadas	(10)	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	2.901.406	1.980.511
Instrumentos derivados	Otros activos financieros	(8)	Derivado	-	2.993.682	1.216.059
Exposición Total					106.029.190	106.232.662

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

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 el Grupo 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 30 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre 2022, se presenta a continuación:

Clasificaciones	Grupo	Nota	Tipo	Corriente			No Corriente				
				Vencimiento			Total Corriente	Vencimiento			Total no Corriente
				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	(21)	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	26.663.317	18.326.131	24.541.011	69.530.459	265.013	-	-	265.013
			Préstamos bancarios no garantizados	15.462.999	17.507.991	31.433.202	64.404.191	43.040.008	36.795.363	51.747.604	131.582.975
	Otros pasivos financieros	(19)	Obligaciones con el público			- 938.752	938.752	2.732.457	2.732.457	83.644.095	89.109.009
			Líneas de crédito utilizadas	158.012			158.012	29.333.495			29.333.495
	Pasivos por arrendamientos	(17)	Pasivos por arrendamientos	687.263	1.532.994	5.018.276	7.238.532	11.319.344	12.243.070	2.034.120	25.596.534
	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10)	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.682.206	121.082	1.089.734	4.893.022	374.640	327.807	140.518	842.965
Instrumentos derivados	Otros pasivos financieros		Derivado forward	265.818			265.818				
	Total			46.919.615	37.488.197	63.020.975	147.428.787	87.064.956	52.098.697	137.566.337	276.729.991

Clasificaciones	Grupo	Nota	Tipo	Corriente			No Corriente				
				Vencimiento			Total Corriente 31.03.2024 M\$	Vencimiento			Total no Corriente 31.12.2023 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	(21)	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	23.875.688	18.149.823	24.419.925	66.445.436	485.025	-	-	485.025
	Otros pasivos financieros	(19)	Préstamos bancarios no garantizados	17.978.212	12.205.670	34.489.788	64.673.670	54.748.785	43.644.484	48.637.324	147.030.593
			Obligaciones con el público	-	-	1.275.113	1.275.113	2.732.457	2.732.457	83.028.206	88.493.120
			Líneas de crédito utilizadas	-	-	-	-	24.568.745	-	-	24.568.745
	Pasivos por arrendamientos	(17)	Pasivos por arrendamientos	617.974	1.388.801	5.144.438	7.151.212	10.971.461	10.915.252	1.554.035	23.440.748
	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10)	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.301.327	104.240	758.617	3.164.184	293.208	293.208	256.549	842.965
Total	Otros pasivos financieros		Derivado forward	-	-	-	-	-	-	-	-
				44.773.200	31.848.534	66.087.881	142.709.615	93.799.681	57.585.401	133.476.114	284.861.196

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 del Grupo.

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, Tecno Fast S.A.C. (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 encuentra la Subsidiaria de Colombia.

Una parte de los costos de Tecno Fast S.A. 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 2024 y 31 de diciembre de 2023.

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.

6.4) Otros riesgos de negocio

A continuación se indican otros riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo asociados a las características particulares de las actividades en que se desarrolla en negocio:

6.4.1) Riesgo operacional

La empresa ha desarrollado políticas de seguridad, salud ocupacional y medio ambiente, para asegurar una fabricación modular segura y eficiente, con la finalidad de prevenir los riesgos inherentes que poseen las actividades asociadas al negocio de la construcción. Las exigencias que deben cumplir los trabajadores se encuentran descritas en el Reglamento Interno de Orden, Higiene y Seguridad y en el Código de Ética.

6.4.2) Riesgo de aumento de la oferta

El Grupo participa activamente en licitaciones en minería y otros procesos en grandes mercados, para esto es importante estar constantemente evaluando los riesgos relacionados a la oferta y así administrar un aumento de la flota que le permita acceder a estas licitaciones como consorcio en conjunto con alianzas estratégicas con otros actores de la industria.

6.4.3) Riesgo de continuidad y costos

La forma en que el Grupo mantiene un control permanente sobre los costos, minimizando el riesgo, es negociar a través de sus Gerencias de Abastecimiento o Adquisiciones con proveedores nacionales e internacionales con la finalidad de conseguir las mejores condiciones en los mercados de servicios y suministros, generando de esta manera economías de escala.

6.4.4) Riesgo asociado a nuevas tecnologías

Los riesgos asociados a las nuevas tecnologías pueden afectar a la producción en su totalidad, por lo que son mitigados mediante una orientación de toda la cadena de valor hacia los estándares mundiales más exigentes en construcción modular, montaje y desmontaje y en la entrega de soluciones innovadoras a todo requerimiento.

6.4.5) Riesgo de estados de pago

El Grupo supervisa y gestiona los estados de pago para asegurar la liquidez del negocio, debido a que estos son un factor clave en el capital de trabajo del Grupo y cualquier demora podría ocasionar descalces de caja.

6.4.6) Riesgo de cumplimiento

El Grupo constantemente revisa sus políticas, contratos, documentos y procedimientos para garantizar su apego a la normativa vigente, reconociendo los riesgos regulatorios a los que se encuentra expuesta, tanto en su desempeño en terreno como en aquellos aspectos en los que debe entregar información al mercado en los términos de Gobierno Corporativo, considerando una adecuada estrategia de actualización en materias regulatorias cada vez que se emiten y modifican criterios por parte de organismos estatales. Las estrategias del Grupo se encuentran alineadas con los requerimientos establecidos en los marcos normativos locales y de cada país donde tiene presencia y con las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero. Por otra parte, la Ley 20.393 de Responsabilidad Penal de la Personalidad Jurídica sanciona a partir del año 2009, delitos de cohecho, lavado de activos, terrorismo y receptación, sin perjuicio de otras irregularidades que han sido incorporadas con posterioridad y que actualmente son sancionadas. Para esto, la empresa cuenta con un Modelo de Prevención de Delito.