

Chile Fintech Benchmark Global

Múltiplos, márgenes y WACC de peers globales (Visa, Mastercard, Adyen, PayPal, Block, Fiserv, StoneCo, Shift4) — un marco de referencia para fintech chilenas en un entorno regulatorio CMF en consolidación.

Fintech · Múltiplos, márgenes y WACC sectorial



Esríbenos



Sitka Advisors.

Banca de inversión independiente. 10+ años valorizando empresas, fondos y vehículos de inversión en Chile, Perú y Colombia.

FONDOS VALORIZADOS

200+

Chile · operación continua

SOCIEDADES Y VEHÍCULOS

500+

Activos alternativos

TRACK RECORD

10+ años

Chile · Perú · Colombia

AUM VALORIZADO

US\$ 28bn

Anual aprox. · 80% AGFs Chile

CAPITAL

Estructuramos levantamientos con modelos financieros, tesis sólida y materiales para conversaciones con inversionistas.

DEUDA

Evaluamos y estructuramos financiamiento — expansión, capital de trabajo o inventarios — analizando capacidad de pago.

M&A · TRANSACCIONES

Valorización, modelación y soporte analítico para procesos de inversión, adquisición o venta de compañías.

ESTRATEGIA - VALORIZACIONES

Acompañamos decisiones estratégicas — crecimiento, expansión, estructura de capital — con análisis financiero riguroso.

Servicios complementarios: Proyecciones financieras y Negociación. · Av. Nueva Costanera 4229, oficina 205, Vitacura, Santiago · (+56 2) 3224 9150 · www.sitka.cl

La fintech chilena no espera el momento.

Levantar capital, vender, fusionar o expandir regionalmente toma 12 a 24 meses de preparación. Un benchmark global de pares fintech (Visa, Mastercard, Adyen, PayPal, Block, Fiserv, StoneCo, Shift4) muestra cuál es el estándar de calidad — ROIC, márgenes, FCF yield y WACC — frente al cual una fintech chilena se mide cuando busca capital internacional, M&A o un partner estratégico.

Las páginas siguientes muestran los KPIs de los 8 peers globales y cómo se posicionan empresas fintech chilenas frente a ese estándar.

01 CMF EN CONSOLIDACIÓN

La Ley Fintec (21.521) y normativas CMF están estandarizando capital regulatorio, gobernanza y reporting para PSP, crowdfunding, custodios y open finance. El estándar global sube — y Chile converge.

02 ACCESO A CAPITAL GLOBAL

VC, growth equity y deuda privada miran fintech LatAm con métricas globales: net revenue retention, unit economics, ROIC ajustado y FCF conversion. Reportar a estos benchmarks abre la puerta a rondas más grandes y a mejores condiciones.

03 ELEGIBILIDAD M&A

Compradores estratégicos (payment networks, neobancos, big tech) y financieros (PE/growth) filtran targets contra los KPIs de Visa/Adyen/Block. Una fintech chilena entra al pipeline solo si su métrica clave está dentro del rango sectorial global.

04 DISCIPLINA DE VALUACIÓN

WACC promedio fintech global 10,46% (rango 8,5% – 13,5%). Una fintech chilena cotizada o privada arrastra premium por país (~400 bps Brasil ref. StoneCo) — incorporar ese costo en cualquier modelo evita sobreestimar valor.

El sector fintech en una página.

Ocho métricas que todo founder, CFO o board de una fintech debe poder responder. Compará tu fintech con la mediana de los 8 peers globales y rangos Q1–Q3 del sector.

EBITDA MARGIN 43,1% Mediana sectorial Q1–Q3: 21,8% – 58,3% TU EMPRESA	EBIT MARGIN 33,0% Mediana sectorial Q1–Q3: 18,1% – 52,7% TU EMPRESA	REVENUE LTM USD 22,8B Mediana sectorial Q1–Q3: USD 4,1 – 33,8 bn TU EMPRESA	ROE 21,5% Mediana sectorial Q1–Q3: 11,6% – 33,9% TU EMPRESA
EV / EBITDA 9,4x Mediana sectorial Q1–Q3: 6,3x – 15,9x TU EMPRESA	EV / SALES 2,3x Mediana sectorial Q1–Q3: 1,7x – 8,3x TU EMPRESA	P / BV 2,3x Mediana sectorial Q1–Q3: 1,8x – 8,3x TU EMPRESA	P / E 27,4x Mediana sectorial Q1–Q3: 8,8x – 33,1x TU EMPRESA

Fuente: Sitka Advisors · WACC SITKA 2026 · Bloomberg LTM Q1 2026 · 8 peers fintech globales (Visa, Mastercard, PayPal, Adyen, Block, Fiserv, StoneCo, Shift4). Mediana, Q1 y Q3 sectoriales. Para una fintech chilena ajustar por riesgo país y tamaño.

Benchmark global como vara de medir.

Ocho peers globales — Visa, Mastercard, Adyen, PayPal, Block, Fiserv, StoneCo, Shift4 — definen los rangos de ROIC, márgenes, FCF yield y múltiplos contra los que se valoriza cualquier fintech chilena que busque capital, M&A o cotización. La sección 4 desagrega cada KPI y muestra cómo un equity story local se mide contra esa frontera.



CONTENIDO DEL CAPÍTULO 4

Fintech global como referencia para Chile.

4,1	Cómo usar este benchmark
4,2	Universo de comparables — 8 peers fintech globales
4,3	Contexto sectorial y regulación CMF
4,4	Network economics — Visa y Mastercard
4,5	Márgenes operativos y ROIC
4,6	Crecimiento y FCF yield
4,7	Múltiplos de valorización — EV/EBITDA y P/E
4,8	Estructura de capital y betas
4,9	WACC sectorial bottom-up
4,10	Caso de aplicación — fintech chilena modelo
4,11	Metodología, fuentes y cierre

Ocho peers fintech globales cotizados.

Market cap entre USD 2,4 bn (StoneCo) y USD 607,7 bn (Visa) — payment networks, procesadores, billeteras digitales y emisores diversificados. Universo intencionalmente amplio para que una fintech chilena identifique el segmento más cercano a su modelo de negocio.

Compañía	Ticker	Segmento	Sales LTM (USD bn)	EV (USD bn)
Visa	V	Payment Network	43,0	618,3
Mastercard	MA	Payment Network	33,9	443,6
PayPal	PYPL	Digital Wallet	33,7	41,4
Block	SQ	SMB + Cash App	24,5	42,3
Fiserv	FI	Bank Tech	21,1	54,9
Shift4	FOUR	Integrated Payments	4,5	8,5
Adyen	ADYEN	Payment Processor	3,1	20,9
StoneCo	STNE	LatAm Fintech	2,6	4,3

Fuente: Sitka Advisors · WACC SITKA 2026 · Bloomberg LTM Q1 2026. Market cap aproximado, métricas en USD.

Cuatro segmentos del fintech global.

Network economics, procesadores, billeteras y emisores emergentes — cada arquetipo tiene un perfil distinto de retornos sobre capital, crecimiento y exigencia de WACC. Una fintech chilena debe identificar a qué segmento pertenece antes de elegir su benchmark.

COMPOUNDERS DE CAPITAL EFICIENTE

Payment networks (Visa, Mastercard) con market cap entre USD 455 bn y USD 580 bn, ROIC sobre 30%, márgenes operacionales sobre 60% y crecimiento orgánico de 10-13%. Beta entre 1,05 y 1,15 — equity story de calidad probada, capital allocation ejemplar y FCF yield de 3-4%.

Procesadores premium (Adyen, Fiserv) con crecimiento 15-25% y márgenes 25-45%. Adyen exige WACC 10,5% por valuación premium.

VALOR, TURNAROUNDS Y EMERGENTES

PayPal y Fiserv después de la corrección 2022-2023 ofrecen FCF yield 7,5% y 5,5% respectivamente — historia de turnaround o value plays con WACC 9-9,5%. Block (SQ) con ROIC 5% y margen 3% sigue en construcción de modelo, beta 1,80.

StoneCo (Brasil) sirve de referencia para LatAm — WACC 13,5%, premium país de +400 bps. Una fintech chilena privada se ubica más cerca de este perfil que de Visa/Mastercard.

Escala global: del network al emergente.

Market Cap LTM en USD bn — la mediana sectorial fintech es USD 36,5 bn, pero el rango va de USD 2,4 bn (StoneCo) a USD 607,7 bn (Visa). Una fintech chilena privada se ubica varios órdenes de magnitud por debajo, pero los rangos de KPIs (margen, ROIC, FCF yield) sí son comparables.



MEDIANA SECTORIAL

USD 36,5 bn

Mediana 8 peers · benchmark central

PISO COMPETITIVO

USD 2,4 bn

StoneCo · piso del rango

TOP DEL RANGO

USD 607,7 bn

Visa · top del rango

Fuente: Sitka Advisors · WACC SITKA 2026 · Bloomberg Q1 2026. Market cap aproximado en USD billones.

La rentabilidad de la fintech global.

Op. margin mediana 38%. ROIC mediano 20%. La frontera la marcan Visa (67% margen, ROIC 32%) y Mastercard (57% margen, ROIC 45%). En el otro extremo Block opera con 3% margen y 5% ROIC. Una fintech chilena debe identificar a qué arquetipo se acerca antes de definir su tesis de equity.

Compañía	Segmento	EBITDA Margin	Op Margin	Net Margin
Visa	Payment Network	70,2%	67,2%	51,7%
Mastercard	Payment Network	62,9%	59,5%	45,9%
Adyen	Payment Processor	46,5%	41,5%	39,8%
Fiserv	Bank Tech	39,7%	24,5%	15,2%
PayPal	Digital Wallet	21,7%	18,9%	15,0%
Shift4	Integrated Payments	21,8%	11,0%	2,6%
Block	SMB + Cash App	17,2%	15,6%	3,3%
StoneCo	LatAm Fintech	56,8%	50,5%	16,1%
MEDIANA SECTOR	—	43,1%	33,0%	15,6%

Fuente: Sitka Advisors · WACC SITKA 2026 · Bloomberg LTM Q1 2026 · 8 peers fintech globales.

CAPÍTULO 4 · EFICIENCIA Y RETORNOS

Network economics es la categoría con mejor ROIC.

La mediana fintech global es ROIC 20% — Visa y Mastercard la duplican (32% y 45%), mientras los emergentes (Block, StoneCo) operan bajo 15%. Una fintech chilena con ROIC > 15% ya califica para benchmarks globales serios.

Compañía	ROE	ROA	ROIC
Visa	60,4%	23,7%	—
Mastercard	232,6%	30,9%	60,4%
Adyen	22,3%	9,0%	21,4%
Fiserv	12,3%	3,9%	8,8%
PayPal	25,1%	6,3%	17,7%
Shift4	9,5%	2,0%	4,8%
Block	3,7%	2,1%	—
StoneCo	20,8%	4,1%	21,4%
MEDIANA SECTOR	21,6%	5,2%	19,5%

ROIC · Mediana 20%

NOPAT / capital invertido. Métrica clave para evaluar capital allocation y compounders. Visa/MA son referencia top global.

OP MARGIN · Mediana 38%

EBIT / revenue. Refleja eficiencia operativa pura — payment networks llegan a 60%+; procesadores 25-45%; emergentes <10%.

REVENUE GROWTH · Mediana 12%

Crecimiento orgánico de top-line. Adyen lidera con 22-25%, V/MA en 10-13% estable, PayPal/Fiserv en 6-8% maduros.

Fuente: Sitka Advisors · WACC SITKA 2026 · LTM Q1 2026 · 8 peers fintech globales.

CAPÍTULO 4 · MÚLTIPLOS DE VALORIZACIÓN

Cómo se valorizan los peers fintech globales.

Cuatro múltiplos referencia para fijar valor en fintech — premium claro para network economics (V/MA), descuento por turnaround (PYPL).

EV / SALES

2,26x

Mediana sectorial · refleja calidad de revenue

EV / EBITDA

9,42x

Mediana sectorial · referencia más usada en M&A

P / E FORWARD

27,41x

Mediana sectorial · valoración del equity

FCF YIELD

10,44%

Mediana sectorial · medida de cash return real

Compañía	EV/Sales	EV/EBITDA	P/E	FCF Yield
Visa	14,4x	20,5x	28,1x	4,0%
Mastercard	13,1x	20,8x	28,4x	4,4%
Adyen	6,7x	14,3x	26,7x	4,1%
Fiserv	2,6x	6,6x	8,9x	28,0%
PayPal	1,2x	5,7x	8,5x	18,2%
Shift4	1,9x	8,8x	47,2x	26,0%
Block	1,7x	10,1x	55,5x	6,4%
StoneCo	1,6x	2,9x	5,6x	14,4%
MEDIANA SECTOR	2,3x	9,4x	27,4x	10,4%

Fuente: Sitka Advisors · WACC SITKA 2026 · LTM Q1 2026 · 8 peers fintech globales.

CAPÍTULO 4 · ESTRUCTURA DE CAPITAL

La fintech opera con balance liviano.

A diferencia de construcción (DFN/EBITDA mediana 5,0x), la fintech global mediana es 0,8x — Visa y Mastercard incluso operan con net cash. El apalancamiento aparece en emergentes (Block 2-3x). Para una fintech chilena: balance liviano es expectativa de mercado.

Compañía	Net Debt (USD bn)	ND / EBITDA	Beta 5Y
Visa	—	—	0,77
Mastercard	8,1	0,38x	0,75
Adyen	-12,2	-8,34x	2,42
Fiserv	26,2	3,13x	0,81
PayPal	0,98	0,13x	1,38
Shift4	3,58	3,69x	1,42
Block	—	—	2,56
StoneCo	1,79	1,19x	1,70
MEDIANA SECTOR	1,38	0,38x	1,40

NET DEBT / EBITDA · Mediana 0,8x

Network/processors maduros operan con cash neto. Solo emergentes (Block, StoneCo) muestran apalancamiento >2x. Chile: expectativa <2x.

BETA 5Y · Mediana 1,2

Network economics (V/MA) 1,05-1,15. Procesadores 1,30-1,50. Emergentes (Block, StoneCo) >1,60. Refleja sensibilidad al ciclo.

DEUDA / CAPITAL · Mediana 25%

Estructura ligera de deuda — la mayor parte del funding es equity y FCF orgánico. Sector capital-light por excelencia.

Fuente: Sitka Advisors · WACC SITKA 2026 · LTM Q1 2026 · 8 peers fintech globales.

WACC del sector fintech global.

WACC bottom-up CAPM para 8 peers fintech globales. Rf 4,25% (UST 10Y), ERP 5,5%, beta Bloomberg 5Y, ajustes por país (StoneCo +400 bps Brasil). Una fintech chilena adiciona premium país ~300 bps sobre USD.

WACC SECTORIAL

10,46%

WACC real (post-tax) calculado bottom-up sobre 8 peers fintech globales. Para una fintech chilena: ajustar por ~300 bps spread país.

WACC TU FINTECH

____ %

Componente	Valor	Fuente / fórmula
Tasa libre de riesgo (Rf)	2,33%	BCU UF 10 años · Banco Central Chile
Premio por riesgo de mercado	6,60%	Pablo Fernández, encuesta 2025 Chile
Beta unlevered sector	0,734	Mediana 8 peers fintech globales
Beta relevered (D/E 75,7%)	1,139	$\beta U \times (1 + (1-t) \times D/E)$
Prima por tamaño	3,00%	Small cap / fintech privada Chile
Costo del equity (Ke)	12,85%	$Rf + \beta L \times MRP + \text{size premium}$
Costo deuda after-tax	7,30%	$Kd \times (1 - \text{tax } 27\%)$
Estructura: wE / wD	56,9% / 43,1%	Mediana sectorial fintech
WACC = wE×Ke + wD×Kd_at	10,46%	Sector fintech global → Chile

Fuente: Sitka Advisors · CAPM aplicado a 8 peers fintech globales · WACC SITKA 2026 · Rf 4,25% (UST 10Y), ERP 5,5%, beta Bloomberg 5Y.

Cómo se aplica este benchmark a tu empresa.

Completá los datos de tu empresa abajo y aplicá las medianas sectoriales para obtener un rango de valorización indicativo. Es una primera aproximación — no reemplaza una valorización formal.

TU EMPRESA

[Nombre empresa]

[Tipo de operación · obras / proyectos / N° empleados]

Revenue LTM	USD ____ mn
EBITDA	USD ____ mn
EBITDA Margin	____ %
Utilidad neta	USD ____ mn
DFN	USD ____ mn

Múltiplo	Métrica empresa	Mediana sector	Valor implícito
EV / Sales	USD ____ mn	× 1.24x	USD ____ mn
EV / EBITDA	USD ____ mn	× 12.9x	USD ____ mn
P / E	USD ____ mn	× 13.0x	USD ____ mn
DFN / EBITDA (sanity)	—	5.0x	ratio actual: ____ x
RANGO DE VALORIZACIÓN	—	—	USD ____ — ____ mn

Tu empresa se valorizaría en un rango entre los valores implícitos por cada múltiplo. La concentración cerca de la mediana del rango es típicamente el valor de referencia; ajustar por crecimiento, tamaño relativo, calidad del backlog, y descuento por iliquidez (15 — 30%) en empresas no listadas.

Fuente: Sitka Advisors · medianas sectoriales LTM Q1 2026 · 7 peers chilenos cotizados. Valorización indicativa — un análisis formal requiere DCF, comparables transaccionales y due diligence.

Notas *técnicas* y consideraciones de uso.

Este benchmark es una vara de referencia, no un dictamen de valor. Una valorización formal exige ajustes adicionales por tamaño, liquidez, control y especificidades del mercado chileno que ningún múltiplo público puede capturar por sí solo.

FUENTES Y CIERRE DE DATOS

Estados financieros LTM al cierre Q1 2026, fuente reportes oficiales (Bolsa Santiago, Bloomberg) y memorias anuales de cada compañía. Tasa libre de riesgo: BCU UF 10 años, Banco Central de Chile.

Premio por riesgo de mercado: encuesta Pablo Fernández 2025 para Chile. Beta apalancada calculada a partir de betas históricos 5 años de los 7 peers fintech globales, desapalancada y reapalancada a estructura D/E target sectorial.

Múltiplos calculados como mediana sobre los 7 peers, con cuartiles Q1–Q3 reportados como rango competitivo. EV/EBITDA y DFN/EBITDA: medianas excluyen Moller y P-C (EBITDA cercano a cero genera ratios no representativos).

AJUSTES NO INCORPORADOS

Descuento por liquidez: empresas no listadas típicamente sufren un descuento de 15 — 30% respecto del múltiplo público.

Premio por control: una transacción 100% del capital típicamente paga un premio de 20 — 40% respecto del precio bursátil minoritario.

Ajuste por tamaño: PYMEs típicamente cotizan a múltiplos menores que peers globales por menor escala, diversificación geográfica y poder negociador.

Cuánto facturan, cuánto generan.

Income statement y cash flow LTM (USD mn) de los 8 peers fintech globales. La columna de Mediana es la vara contra la cual posicionar a tu empresa.

Compañía	Revenue LTM (USD bn)	EBITDA	EBIT	Net Income	FCF
Visa	43,0	30,2	28,9	22,2	24,5
Mastercard	33,9	21,3	20,2	15,6	18,9
Adyen	3,1	1,5	1,3	1,3	1,4
Fiserv	21,1	8,4	5,2	3,2	7,8
PayPal	33,7	7,3	6,4	5,1	7,3
Shift4	4,5	1,0	0,5	0,1	0,9
Block	24,5	4,2	3,8	0,8	2,7
StoneCo	2,6	1,5	1,3	0,4	0,3
MEDIANA SECTOR	22,8	5,8	4,5	—	5,0

Fuente: Sitka Advisors · LFI · LTM al cierre Q1 2026. Valores en USD mn. Paréntesis indican cifras negativas. Mediana sobre 8 peers fintech globales.

Cómo convierten ventas en caja.

Márgenes operativos, intensidad de SG&A y capex, y conversión a caja libre. La dispersión revela quiénes operan livianos versus quiénes consumen capital.

Compañía	Gross Margin	EBITDA Margin	EBIT Margin	Net Margin
Visa	81,3%	70,2%	67,2%	51,7%
Mastercard	—	62,9%	59,5%	45,9%
Adyen	88,5%	46,5%	41,5%	39,8%
Fiserv	58,1%	39,7%	24,5%	15,2%
PayPal	40,9%	21,7%	18,9%	15,0%
Shift4	35,1%	21,8%	11,0%	2,6%
Block	44,9%	17,2%	15,6%	3,3%
StoneCo	75,7%	56,8%	50,5%	16,1%
MEDIANA SECTOR	58,1%	43,1%	33,0%	15,6%

Fuente: Sitka Advisors · LFI · LTM al cierre Q1 2026. Capex / D&A negativo en notación Excel (capex es egreso). Mediana sobre 7 peers fintech globales.

Cuánto pagan al capital invertido.

ROE, ROA, ROIC y rotación de activos. La mediana del sector — ROE 9,5% — es la barrera mínima para entrar al screening de fondos institucionales y compradores estratégicos.

Compañía	ROE	ROA	ROIC	FCF Yield	Dividend Yield
Visa	60,4%	23,7%	—	4,0%	0,8%
Mastercard	232,6%	30,9%	60,4%	4,4%	0,7%
Adyen	22,3%	9,0%	21,4%	4,1%	—
Fiserv	12,3%	3,9%	8,8%	28,0%	—
PayPal	25,1%	6,3%	17,7%	18,2%	1,2%
Shift4	9,5%	2,0%	4,8%	26,0%	—
Block	3,7%	2,1%	—	6,4%	—
StoneCo	20,8%	4,1%	21,4%	14,4%	—
MEDIANA SECTOR	21,6%	5,2%	19,5%	10,4%	0,8%

Fuente: Sitka Advisors · LFI · LTM al cierre Q1 2026. ROIC no disponible para y (estructura de capital con EBIT cercano a cero o negativo). FCF/Cash Conversion altas reflejan working capital de proyecto típico del sector.

Cuánto valen hoy en bolsa.

Capitalización bursátil, deuda neta y valor empresa de los 7 peers chilenos. Las cifras absolutas que dan origen a los múltiplos en las páginas siguientes.

Compañía	Market Cap (USD bn)	Net Debt	EV	Beta 5Y
Visa	607,7	—	618,3	0,77
Mastercard	432,9	8,1	443,6	0,75
Adyen	33,2	-12,2	20,9	2,42
Fiserv	27,9	26,2	54,9	0,81
PayPal	39,9	0,98	41,4	1,38
Shift4	3,3	3,58	8,5	1,42
Block	42,6	—	42,3	2,56
StoneCo	2,4	1,79	4,3	1,70
MEDIANA SECTOR	36,5	1,38	41,8	1,40

Fuente: Sitka Advisors · Yahoo Finance / Bolsa de Santiago · cierre Q1 2026. Net Debt calculado como Total Debt – Cash & Equivalents. Valores en USD mn convertidos al tipo de cambio promedio Q1 2026.

El precio sobre el negocio operativo.

Múltiplos sobre Enterprise Value — la métrica preferida en M&A porque aísla el negocio operativo de la estructura de capital.

Compañía	EV / Sales	EV / EBITDA	EV / EBIT
Visa	14,4x	20,5x	21,4x
Mastercard	13,1x	20,8x	22,0x
Adyen	6,7x	14,3x	16,1x
Fiserv	2,6x	6,6x	10,6x
PayPal	1,2x	5,7x	6,5x
Shift4	1,9x	8,8x	17,4x
Block	1,7x	10,1x	11,1x
StoneCo	1,6x	2,9x	3,2x
MEDIANA SECTOR	2,3x	9,4x	8,4x

Fuente: Sitka Advisors · LFI · LTM al cierre Q1 2026. Asterisco (*) en columna Mediana: para EV/EBITDA y derivados, se calcula la mediana excluyendo (EBITDA cercano a cero genera múltiplos no representativos sobre 150x).

El retorno desde la mirada del accionista.

Múltiplos directos sobre el equity y yields anuales — el lente del inversionista minoritario y los family offices.

Compañía	P / E	P / Book	FCF Yield	Dividend Yield
Visa	28,1x	17,0x	4,0%	0,8%
Mastercard	28,4x	64,7x	4,4%	0,7%
Adyen	26,7x	5,4x	4,1%	—
Fiserv	8,9x	1,1x	28,0%	—
PayPal	8,5x	2,0x	18,2%	1,2%
Shift4	47,2x	2,5x	26,0%	—
Block	55,5x	2,0x	6,4%	—
StoneCo	5,6x	1,1x	14,4%	—
MEDIANA SECTOR	27,4x	2,3x	10,4%	0,8%

Fuente: Sitka Advisors · LFI · LTM al cierre Q1 2026. P/E no aplicable a y (Net Income negativo o cercano a cero). FCF Yield = FCF / Market Cap. Dividend Yield = dividendos pagados últimos 12 meses / Market Cap.

Glosario.

Términos financieros.

MÉTRICAS OPERACIONALES

- EBITDA · Resultado antes de intereses, impuestos, D&A
- EBIT · Resultado operacional
- Revenue / Sales · Ingresos del período
- OPEX · Gastos operacionales
- CAPEX · Inversión en activo fijo
- Working Capital · Activo corriente – pasivo corriente
- Free Cash Flow · Caja libre tras CAPEX
- NOPAT · $\text{EBIT} \times (1 - \text{tasa impositiva})$
- LTM · Last Twelve Months
- RENTABILIDAD
- EBITDA Margin · $\text{EBITDA} / \text{Revenue}$
- EBIT Margin · $\text{EBIT} / \text{Revenue}$
- Gross Margin · $(\text{Revenue} - \text{COGS}) / \text{Revenue}$
- Net Margin · $\text{Utilidad neta} / \text{Revenue}$
- ROE · $\text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}$
- ROIC · $\text{NOPAT} / \text{Capital invertido}$
- ROA · $\text{Utilidad neta} / \text{Activos totales}$

APALANCAMIENTO Y LIQUIDEZ

- DFN · Deuda Financiera Neta = Deuda – Caja
- DFN / EBITDA · Veces EBITDA para repagar deuda
- Cobertura intereses · $\text{EBIT} / \text{Gastos financieros}$
- Current Ratio · $\text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$
- Equity Ratio · $\text{Patrimonio} / \text{Activos totales}$
- MÚLTIPLOS DE VALORIZACIÓN
- Enterprise Value (EV) · $\text{Market Cap} + \text{DFN} + \text{minorías}$
- Equity Value · Valor de mercado del patrimonio
- EV / EBITDA · $\text{Múltiplo de empresa sobre EBITDA}$
- EV / Sales · $\text{Múltiplo de empresa sobre ingresos}$
- P / E · $\text{Precio acción} / \text{Utilidad por acción}$
- COSTO DE CAPITAL
- WACC · Costo promedio ponderado del capital
- CAPM · $K_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f)$
- Beta (β) · Sensibilidad al mercado
- Risk-free Rate · Tasa libre de riesgo (BCU UF 10Y)
- Market Risk Premium · Premio equity sobre R_f
- Mediana / Q1–Q3 · Tendencia central y dispersión



Tres preguntas *para tu empresa.*

PREGUNTA 1 · POSICIÓN

¿Dónde estás vs. la mediana?

EBITDA margin, ROE, DFN/EBITDA. Si estás bajo Q1 conviene revisar la estructura operativa antes de cualquier conversación con bancos, fondos o compradores.

PREGUNTA 2 · VALOR

¿Cuánto valdría hoy?

EV/EBITDA 12.9x · EV/Sales 1.24x · P/E 13.0x. Calculá el rango aplicando estas medianas a tus métricas — restando 15–30% por iliquidez si es transacción privada.

Pregunta 3 · ¿Cuán preparado estás si llega la oportunidad de deuda/financiamiento o de compra?

Si diriges una empresa de fintech y quieres contrastar tus números contra el benchmark sectorial, escribinos. Acompañamos a dueños y equipos directivos en la lectura, los ajustes operativos y la preparación financiera para banca, financiamiento o transacción. research@sitka.cl