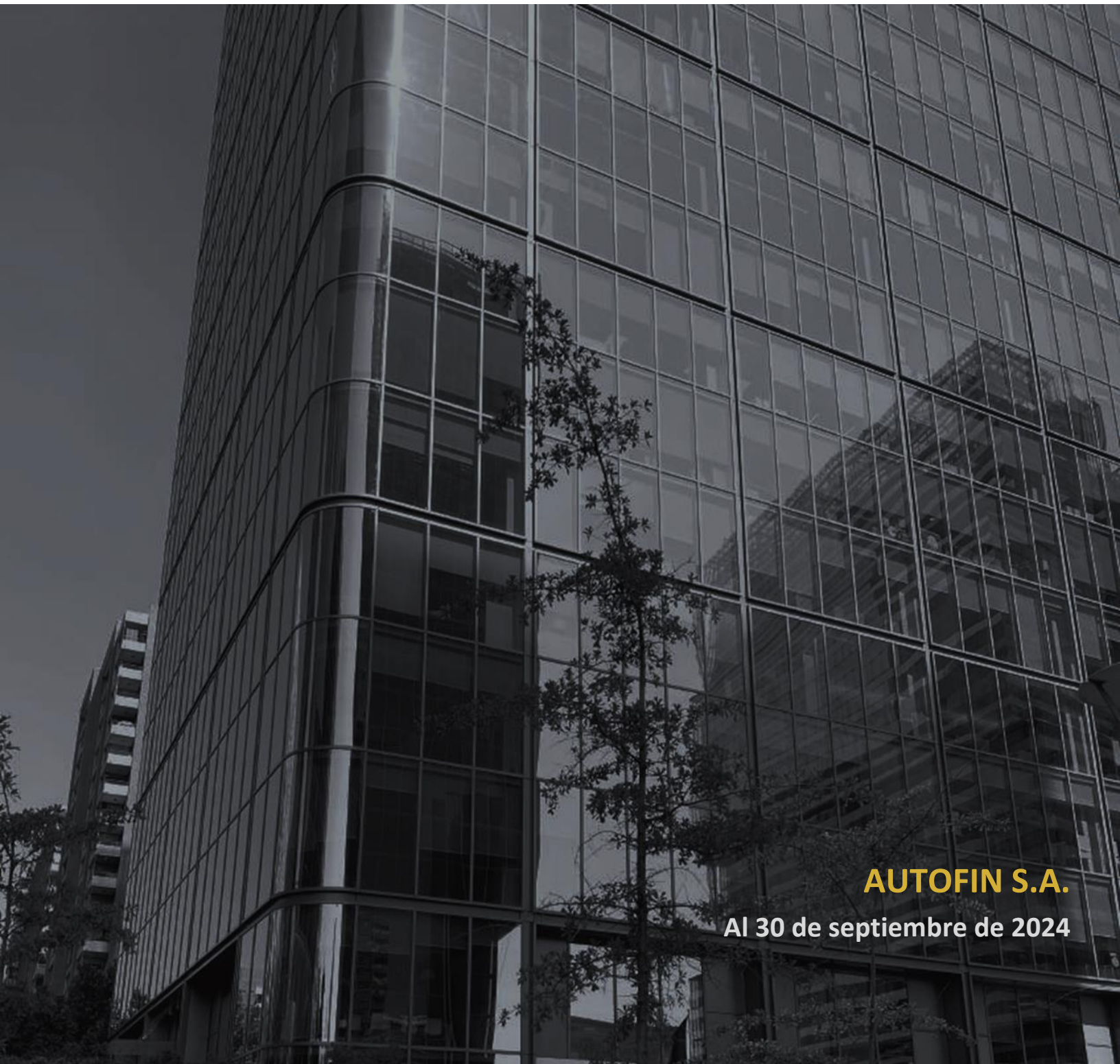




Análisis Razonados



AUTOFIN S.A.

Al 30 de septiembre de 2024

ÍNDICE

1. RESULTADOS DE AUTOFIN
2. ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES FINANCIEROS DE AUTOFIN
 - 2.1. Liquidez
 - 2.2. Capital y Endeudamiento
 - 2.3. Variaciones de Activos
 - 2.4. Variaciones de Pasivos y Patrimonio
 - 2.5. Variaciones de los Estados de Resultados
 - 2.6. Calidad de activos
 - 2.7. Rentabilidad
 - 2.8. Índices de actividad
3. DIFERENCIAS QUE PUEDAN EXISTIR ENTRE LOS VALORES LIBRO Y VALORES ECONÓMICOS Y/O DE MERCADO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS
4. ANÁLISIS DE PRINCIPALES VARIACIONES OCURRIDAS DURANTE EL PERÍODO EN EL MERCADO, COMPETENCIA Y PARTICIPACIÓN RELATIVA
5. DESCRIPCIÓN Y ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES DE LOS FLUJOS NETOS ORIGINADOS POR LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES, DE INVERSIÓN Y DE FINANCIAMIENTO
6. ANÁLISIS DE RIESGO
 - 6.1. Riesgo de crédito
 - 6.2. Riesgo operacional
 - 6.3. Riesgo tecnológico
 - 6.4. Riesgo de financiamiento
 - 6.5. Riesgo de liquidez
 - 6.6. Riesgo de interés estructural
 - 6.7. Riesgo del entorno económico
 - 6.8. Riesgo competencia
7. GENERAL

1. RESULTADOS DE AUTOFIN

Al 30 de septiembre de 2024, Autofin S.A. (en adelante la “Sociedad”, la “Empresa” o la “Compañía”) presenta una utilidad después de impuestos (“Resultado Integral Atribuible a los propietarios de la controladora”) de M\$4.606.574, lo cual representa un aumento de un 499,45%, en relación con el 30 de septiembre de 2023.

Rentabilidad después de impuestos	30-09-2024 %	31-12-2023 %
Rentabilidad del Patrimonio (a)	16,02%	-5,63%
Rendimiento de Activos (b)	1,86%	-1,05%

Notas:

- (a) Rentabilidad del Patrimonio: calculada como la razón entre /i/ “Resultado Integral Atribuible a los propietarios de la controladora”, de los Estados de Resultados por Función de Autofin S.A. y filiales al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 (en adelante los “Estados de Resultados”), y /ii/ “Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora” promedio, de los Estados de Situación Financiera de Autofin S.A. y filiales al 30 de septiembre de 2024 (en adelante los “Estados de Situación Financiera”). Este último se calcula como el promedio entre el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, y el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente.
- (b) Rentabilidad de Activos (anualizada): calculada como la razón entre /i/ “Resultado Integral Atribuible a los propietarios de la controladora” de los Estados de Resultados y /ii/ “Total de activos” promedio del período, de los Estados de Situación Financiera.

2. ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES FINANCIEROS DE AUTOFIN

2.1. Liquidez:

El índice de liquidez corriente al cierre de septiembre 2024 es de 0,66 veces, aumentando en relación con el 31 de diciembre de 2023, presenta un nivel adecuado para el desarrollo del negocio. El índice resultado de este semestre de 2024, corresponde de acuerdo a criterio contable en consideración a que el Bono Autofin BAFIN-B (prepago 4 de noviembre de 2024), se considera a computar a porción a corto plazo, monto de MM\$20.982

Liquidez	30-09-2024	31-12-2023
Liquidez Corriente (a)	0,66	0,65
Razón Ácida (b)	0,66	0,65

Notas:

- (a) Liquidez Corriente: significa la razón entre /i/ “Activos corrientes” y /ii/ “Pasivos corrientes”, de los Estados de Situación Financiera.
- (b) Razón Ácida: significa la razón entre /i/ “Activos corrientes”, menos “Inventario”; y /ii/ “Pasivos corrientes”, de los Estados de Situación Financiera.

2.2. Capital y Endeudamiento:

Autofin mantiene un nivel creciente de endeudamiento, dentro de los niveles establecidos por la administración. El índice resultado de este período de 2024, es producto del crecimiento de la operación Autofin y en línea con lo proyectado de acuerdo a los cambios de toma de control por Banco Internacional en agosto de 2023, donde se estableció una disminución de capital de la sociedad a MM\$29.000. Los *covenants* se describen en la Nota N°23 (Contingencias y Restricciones) de los Estados Financieros.

Al 30 de septiembre de 2024, un 83,30% de los pasivos de la Empresa corresponde a pasivos financieros, los cuales se encuentran agrupados en las cuentas “Otros pasivos financieros, corrientes” y “Otros pasivos financieros, no corrientes” de los Estados de Situación Financiera. Los pasivos financieros consisten en deuda bancaria y pasivos con inversionistas u otras entidades.

Capital y Endeudamiento	30-09-2024	31-12-2023
Nivel de Endeudamiento (a)	8,34	6,83
Nivel de Endeudamiento Financiero (b)	8,34	6,83
Porción Deuda Corto Plazo (c)	0,69	0,70
Porción Deuda Largo Plazo (d)	0,31	0,30

Notas:

(a) Nivel de Endeudamiento: significa la razón entre /i/ “Pasivos corrientes”, más “Pasivos no corrientes”; y /ii/ “Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora”, de los Estados de Situación Financiera.

(b) Nivel de Endeudamiento Financiero: significa la razón entre /i/ “Pasivos corrientes”, más “Pasivos no corrientes”, más “Participaciones no Controladoras”; y /ii/ “Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora”, de los Estados de Situación Financiera.

(c) Porción Deuda Corto Plazo: significa la razón entre /i/ “Pasivos corrientes” y /ii/ “Pasivos corrientes”, más “Pasivos no corrientes”, más “Participaciones no Controladoras”, de los Estados de Situación Financiera.

(d) Porción Deuda Largo Plazo: significa la razón entre /i/ “Pasivos no corrientes”, más “Participaciones no Controladoras”; y /ii/ “Pasivos corrientes”, más “Pasivos no corrientes”, más “Participaciones no Controladoras”, de los Estados de Situación Financiera.

Tanto el endeudamiento y endeudamiento financiero han tenido un crecimiento sostenido, lo anterior está directamente relacionado a los planes de Autofin de crecimiento, la cartera bruta aumenta desde M\$185.834.064 a M\$234.416.429, considerando el 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente, aumento cerca del 26%.

Para la Corporación de Fomento de la Producción, el cumplimiento de estos *covenants* del acuerdo n°29.042, donde se aprueba financiamiento a Autofin, indica que se revisará semestralmente, con los estados financieros del 30 de junio y 31 de diciembre de cada año de acuerdo a la vigencia del crédito. Cabe destacar que el vencimiento de estas obligaciones corresponde al mes de diciembre de 2024, cuyos montos corresponde a M\$357.664.

La Corporación de Fomento de la Producción mediante acuerdo n°29.414 nos otorga la exención de cumplimiento de *covenant* de Razón de Endeudamiento de 7,0 veces y Razón de Endeudamiento Financiero

de 6,0 veces para la medición de fecha 30 de junio 2024.

La Corporación de Fomento de la Producción mediante acuerdo n°29.357, nos autorizan la exención de Razón de Liquidez para la presentación de los Estados Financieros de fecha 31 de diciembre 2023. Asimismo, nos autorizan la exención a este covenant para la presentación de los Estados Financieros de fecha 30 de junio de 2024 bajo el acuerdo n°29.397.-

Para los tenedores de bonos Serie B, la sociedad con fecha 1 de agosto de 2024 realiza el pago del último cupón de la emisión BAFIN-A por UF 1.500.0000. Asimismo, con fecha 14 de agosto de 2024 la sociedad informa al Representante de Tenedores de Bonos el incumplimiento de la Nivel de Endeudamiento respecto a las cifras presentadas de los Estados Financieros de 30 de junio de 2024 y con fecha 13 de septiembre 2024 a través de Hecho Esencial la sociedad informa que realizará el rescate anticipado total del bono de la emisión BAFIN-B, en conformidad a lo dispuesto en la cláusula cuarta numeral /trece/ letra c. Con fecha 1 de octubre de 2024 la sociedad informa a través de publicación en el diario financiero el rescate anticipado total de bono de la emisión BAFIN-B a realizarse con fecha 4 de noviembre de 2024. Este corresponde al plan de acción en consideración al incumplimiento del covenant de Nivel de Endeudamiento.

2.3. Variaciones de Activos

Activos	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$	Variaciones M\$	Variaciones porcentuales
Activos corrientes totales	112.437.526	85.931.445	26.506.081	30,85%
Total de activos no corrientes	166.741.037	130.299.698	36.441.339	27,97%
Total de activos	279.178.563	216.231.143	62.947.420	29,11%

El total de activos al 30 de septiembre de 2024 tuvo un aumento de 29,11%, respecto del 31 de diciembre de 2023. Los activos corrientes totales aumentaron en un 30,85% y los activos no corrientes totales aumentaron en un 27,97%.

El aumento de los activos corrientes totales se debe principalmente a “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”, de los Estados de Situación Financiera, en M\$17.632.593, lo cual corresponde a un 24,64% de variación, con relación al 31 de diciembre de 2023.

En cuanto al total de activos no corrientes, su variación se justifica, principalmente, por la cuenta “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”, que aumentó en M\$31.341.011, lo cual corresponde a un 27,31% de variación, con relación al 31 de diciembre de 2023.

2.4. Variaciones de Pasivos y Patrimonio

Pasivos y Patrimonio	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$	Variaciones M\$	Variaciones porcentuales
Pasivos corrientes totales	171.492.416	131.920.716	39.571.700	30,00%
Total de pasivos no corrientes	77.781.330	56.708.897	21.072.433	37,16%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	29.904.817	27.601.530	2.303.287	8,34%
Total pasivos y patrimonio	279.178.563	216.231.143	62.947.420	29,11%

El total de pasivos y patrimonio aumentó en M\$62.947.420 al cierre de septiembre de 2024, un aumento de un 29,11% respecto al cierre de diciembre de 2023. El aumento en los “Pasivos corrientes totales” en un 30,00%, el cual corresponde a “Otros pasivos financieros, corrientes” que aumentaron en M\$27.849.808, con relación al 31 de diciembre de 2023, el aumento del “Total de pasivos no corrientes” en un 37,16%, corresponde a “Otros pasivos financieros, no corrientes” que aumentaron en M\$17.517.053, con relación al 31 de diciembre de 2023. El “Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora” aumento en 8,34%.

2.5. Variaciones de los Estados de Resultados

Estados de Resultados por Función	30-09-2024 M\$	30-09-2023 M\$	Variaciones M\$	Variaciones porcentuales
Ingresos de actividades ordinarias	40.463.714	29.264.716	11.198.998	38,27%
Costo de ventas	-10.799.384	-10.893.213	93.829	-0,86%
Ganancia bruta	29.664.330	18.371.503	11.292.827	61,47%
Gasto de administración	-17.163.991	-14.698.878	-2.465.113	16,77%
Ingresos financieros	330.991	651.734	-320.743	-49,21%
Provisiones por riesgo de crédito adeudados por clientes	-7.839.787	-7.042.178	-797.609	11,33%
Recupero de créditos castigados	1.022.218	452.264	569.954	126,02%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	169.528	-169.528	-100,00%
Resultado por unidades de reajuste	11.947	13.504	-1.557	-11,53%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	6.025.708	-2.082.523	8.108.231	-389,35%
Gasto por impuestos a las ganancias	-1.419.134	929.307	-2.348.441	-252,71%
Ganancia (pérdida)	4.606.574	-1.153.216	5.759.790	-499,45%

Ganancia (Pérdida)	30-09-2024 M\$	30-09-2023 M\$	Variaciones M\$	Variaciones porcentuales
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	4.606.574	-1.153.216	5.759.790	-499,45%
Ganancia (pérdida)	4.606.574	-1.153.216	5.759.790	-499,45%

Al 30 de septiembre de 2024, la Sociedad presenta un “Resultado Integral Atribuible a los propietarios de la controladora” positivo de M\$4.606.574, esto en consideración a los resultados negativos de M\$1.153.216 del período 2023, lo que equivale a una variación de un 499,45%. El resultado se justifica principalmente por el aumento de los “Ingresos de actividades ordinarias.

2.6. Calidad de Activos:

Tramos de mora	30-09-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Stock cartera mora mayor igual a 30 días	9.523.830	10.268.099
Stock cartera mora mayor igual a 90 días	3.613.746	3.616.740
Stock cartera bruta (cartera total)	234.416.429	185.834.064
Stock cartera renegociada	8.352.173	7.810.487
Stock provisión de cartera	7.935.613	7.456.461
Stock provisión de cartera renegociada	1.729.036	1.486.231
Castigos del período	7.360.636	8.615.999
Recuperos del período	1.022.218	731.848

Ratios	30-09-2024	31-12-2023
Stock cartera mora mayor igual a 30 días / Stock cartera bruta	4,06%	5,53%
Castigos / Stock cartera bruta	3,14%	4,64%
Provisión cartera / Stock cartera bruta	3,39%	4,01%
Provisión cartera / Stock cartera mayor a 30 días	83,32%	72,62%
Provisión cartera / Stock cartera mayor igual a 90 días	219,60%	206,17%
Stock cartera renegociada / Stock cartera bruta	3,56%	4,20%
Provisión cartera renegociada / Stock cartera renegociada	20,70%	19,03%
Stock cartera renegociada / Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	27,93%	28,30%
Stock cartera mora mayor igual a 30 días / Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	31,85%	37,20%
Stock cartera bruta / Total de activos	83,97%	85,94%

2.7. Rentabilidad

La Compañía presenta indicadores adecuados, que se explican principalmente por el nivel de resultados que ésta alcanza.

Rentabilidad	30-09-2024	31-12-2023
Margen bruto ^(a)	73,31%	63,10%
Índice de eficiencia operacional ^(b)	57,86%	67,63%
Utilidad / (Patrimonio – Utilidad) ^(c)	18,21%	-7,80%
Utilidad / Total de activos ^(d)	1,65%	-1,08%
Utilidad / Ingresos ^(e)	11,38%	-5,75%

Notas:

- (a) Margen Bruto: corresponde a la razón entre /i/ “Ganancia bruta” y /ii/ “Ingresos de actividades ordinarias” de los Estados de Resultados.
- (b) Índice de eficiencia operacional: corresponde a la razón entre /i/ “Gastos de administración” y /ii/ “Ganancia Bruta” de los Estados de Resultados.
- (c) Corresponde a la razón entre /i/ “Ganancia (pérdida)”, de los Estados de Resultados, y /ii/ “Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora” de los Estados de Situación Financiera, menos la “Ganancia (pérdida)”.
- (d) Corresponde a la razón entre /i/ “Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora” de los Estados de Resultados y /ii/ “Total de activos” de los Estados de Situación Financiera.
- (e) Corresponde a la razón entre /i/ “Ganancia (pérdida)” y /ii/ “Ingresos de actividades ordinarias” de los Estados de Resultados.

2.8. Índices de actividad

Autofin desarrolla sus actividades en la industria automotriz, específicamente en el mercado del financiamiento automotriz, otorgando créditos, para la compra de vehículos, a personas naturales y jurídicas dentro de Chile. En la industria automotriz participan los importadores de los vehículos, los concesionarios que los comercializan y las entidades financieras que prestan financiamiento, tanto a los importadores y concesionarios como a los compradores finales.

La industria automotriz nacional continúa en etapa de crecimiento, con un 2021 donde ha sido el año con mayor venta de vehículos en el último tiempo, consiguió varios récords de ventas que le permitieron consolidar su recuperación tras los difíciles meses vividos el año 2020 producto de la pandemia.

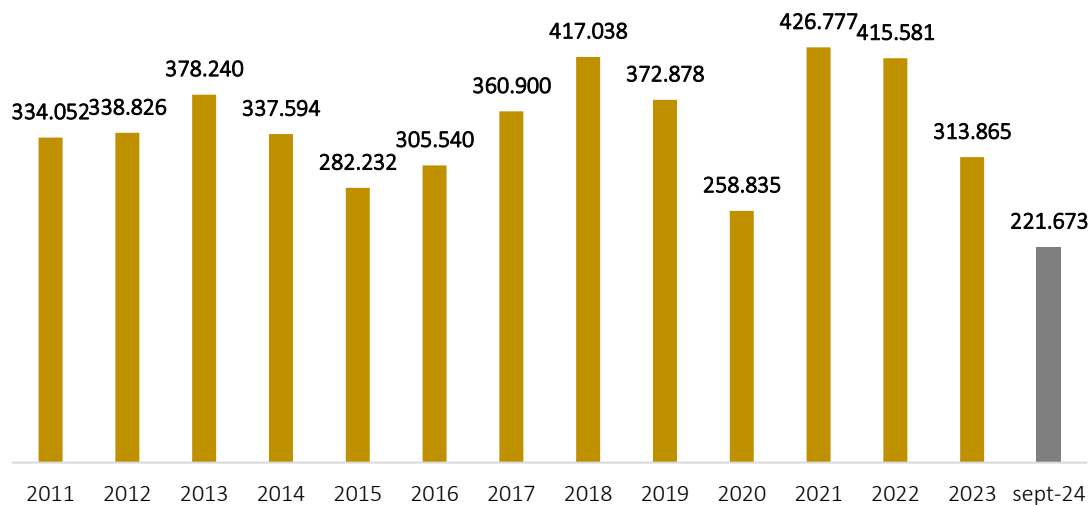
Los volúmenes comercializados nuevos y usados para el año 2022 segmento donde participa Autofin livianos y medianos, presentaron un aumento de 2,7% para nuevos y una baja de 27,5% para usados respecto del 2021, se vendieron 426.777 unidades nuevas (Asociación Nacional Automotriz de Chile, siglas ANAC) y 1.035.798 de vehículos Usados (Cámara de Comercio Automotriz de Chile, siglas CAVEM)

La desaceleración que ha sufrido el sector este 2023 continúa impactando a todas las categorías de vehículos livianos y medianos. El sector cerró 2023 con ventas de 313.865 vehículos nuevos livianos y medianos, una caída de 26,5% que enmarca al sector dentro del desempeño general de la economía nacional, esto es, un año de dificultades pero levemente por debajo de la línea promedio histórica del rubro, que se ubica en torno a las 360 mil unidades, información de Informe Mercado Automotor – diciembre 2023 (ANAC)

Para estos primeros 3 trimestres de 2024, la venta de vehículos nuevos livianos y medianos acumula una contracción de 6,1% con 221.673 unidades inscritas al finalizar septiembre.

En el gráfico siguiente se presenta la evolución en las ventas anuales de vehículos nuevos en el mercado chileno:

Ventas anuales vehículos livianos y medianos nuevos en Chile (unidades)

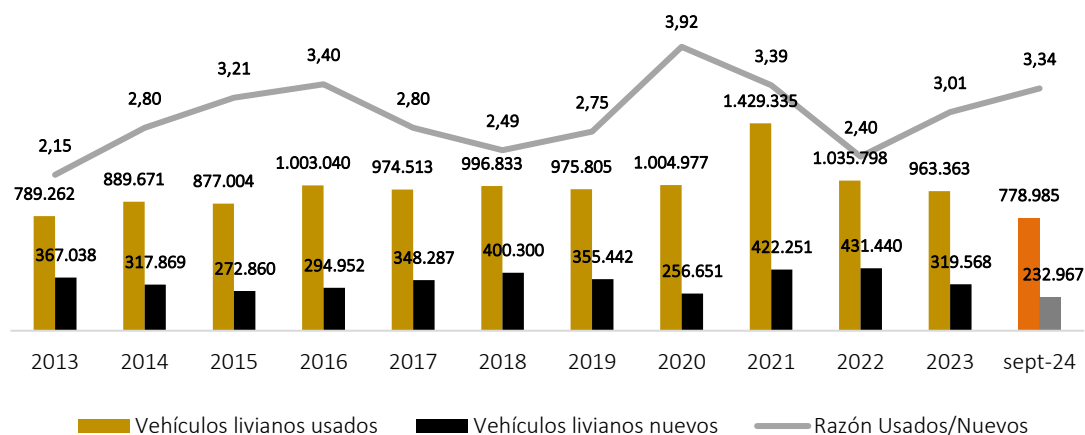


Fuente: Informe Mercado Automotor – Septiembre 2024(ANAC)

En cuanto al mercado de vehículos usados, según el informe Mercado Automotor de CAVEM de diciembre de 2023, las ventas de vehículos livianos y medianos usados acumularon 963.363 unidades, lo que representa una disminución de 7% respecto mismo período año 2022. Según el Informe en términos acumulados, los SUV disminuyeron un 23,9% con 140.232 unidades, los pasajeros cayeron 35,1% con 73.165 unidades, las camionetas se disminuyeron 25.5% con 81.839 unidades y los comerciales registraron una disminución de 1% con 24.332 unidades, con respecto al mismo lapso de 2022.

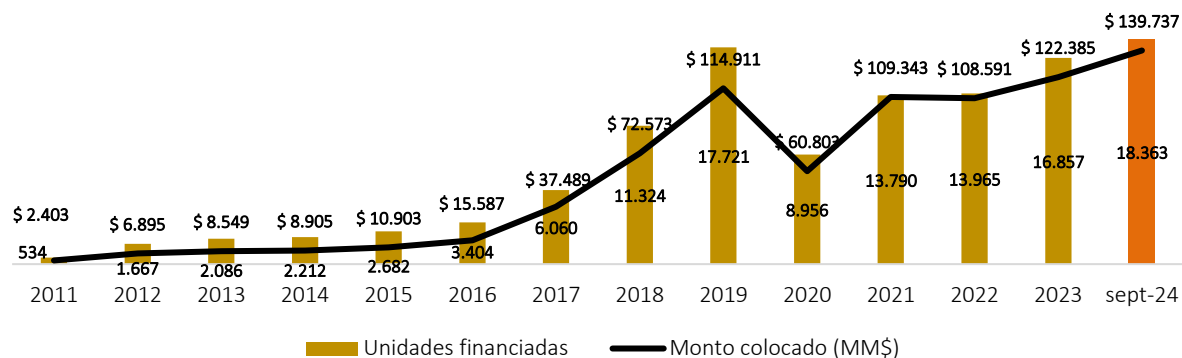
Respecto a estos primeros nueve meses de 2024, las ventas de vehículos livianos y medianos usados acumularon 778.985 unidades un 2.7% mayor en variación respecto a un mismo período 2023 según los datos de la Cámara de Comercio Automotriz de Chile CAVEM:

Evolución en ventas anuales de vehículos livianos nuevos y usados (unidades)



Fuentes: Informe Mercado Automotor Global – Septiembre 2024(CAVEM)

A continuación, se presenta la evolución anual del monto colocado y unidades financiadas por Autofin:
Evolución anual del monto colocado (MM\$) y unidades financiadas



3. DIFERENCIAS QUE PUEDAN EXISTIR ENTRE LOS VALORES LIBRO Y VALORES ECONÓMICOS Y/O DE MERCADO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS

No existen diferencias significativas entre los valores económicos y/o mercado de los principales activos.

4. ANÁLISIS DE PRINCIPALES VARIACIONES OCURRIDAS DURANTE EL PERÍODO, EN EL MERCADO, COMPETENCIA Y PARTICIPACIÓN RELATIVA

Superado el evento Covid-19, la situación actual ha mejorado, el normal funcionamiento de las empresas de ventas de vehículos, que constituyen un pilar fundamental para la actividad del sector automotriz muestra señales de crecimiento sostenido en el año 2021 y hasta el último informe de diciembre de 2022 (ANAC 2022). Presenta una baja en las ventas en el 2023 que enmarca al sector dentro del desempeño general de la economía nacional.

Esta cifra representa una caída de 26, 5% con respecto a los mismos doce meses de 2022, que se explica según informe Mercado Automotor ANAC por actividad económica débil y las restricciones de acceso al financiamiento para familias y emprendedores, impactando con ello las ventas

A inicios de este 2024, se esperaba un crecimiento moderado en las ventas de vehículos livianos y medianos, con proyecciones que oscilan entre 320.000 y 340.000 unidades, representando un aumento de entre el 2% y el 8%. Sin embargo, el sector se enfrenta a desafíos y oportunidades relacionados con regulaciones ambientales más estrictas, como la Euro 6c y la Ley Responsabilidad Extendida del Productor (REP), lo que podría influir en el tipo de vehículos demandados por los consumidores en el futuro cercano.

5. DESCRIPCIÓN Y ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES DE LOS FLUJOS NETOS ORIGINADOS POR LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES, DE INVERSIÓN Y DE FINANCIAMIENTO

Las variaciones experimentadas durante el período, que dieron como resultado negativo de M\$16.502.267, en el flujo de actividades de operación, se explican principalmente por el aumento en los egresos de flujo por “Otros pagos por actividades de operación ” por M\$129.829.728, principalmente pagos de saldos precios, bonos dealer y pago de primas de seguros.

En lo relacionado al flujo de financiamiento, los importes obtenidos en este período son mayores que el mismo período del año 2023, las características en consideración del cambio de escenario de tasas y la estrategia de la compañía todos a períodos largo plazo. Autofin, en el mediano y largo plazo, buscará que estos financiamientos tengan un calce con la duración de la cartera de activos, similares que el período 2023.

Estos efectos, en conjunto con actividades de inversión por menos M\$5.060.901, configuran un aumento neto de efectivo de M\$6.026.565, el que fue financiado con el saldo efectivo proveniente del

de diciembre de 2023 (saldo Efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2024 de M\$12.290.168, saldo al 31 de diciembre de 2023 de M\$6.263.603)

6. ANÁLISIS DE RIESGO

En Autofin se ha implementado una política de crédito que establece criterios claros y definidos, que aseguran que se mantenga un nivel de riesgo moderado por cada colocación, mediante el control de una serie de elementos que podrían aumentar el riesgo de los solicitantes de los créditos. Estos factores de riesgo se controlan en el momento en que se realiza la solicitud de financiamiento, a través de una revisión de antecedentes recopilados a partir de fuentes de información pública, y el cumplimiento de una serie de requisitos.

6.1. Riesgo de Crédito

Autofin está expuesto a potenciales pérdidas derivadas del incumplimiento total o parcial de las obligaciones financieras contraídas por sus clientes. El riesgo de crédito se mitiga principalmente mediante la constitución de prenda y prohibición de gravar y enajenar sobre el vehículo financiado al momento de otorgar el financiamiento la que se inscribe en el Registro de Vehículos Motorizados del Registro Civil, la aplicación de políticas de riesgo conservadoras y la labor diaria de seguimiento que realiza el área de Cobranza. Por otro lado, Autofin privilegia la atomización de su cartera de créditos, evitando la concentración de la deuda en manos de pocos clientes.

El riesgo de la cartera de Autofin se mide a través del Índice de Riesgo, que se calcula como la razón entre el monto total de provisiones al cierre del período y el monto total de la cartera bruta de créditos. Al 30 de septiembre de 2024, el Índice de Riesgo es de un 3,39% y al 31 de diciembre de 2023, era de un 4,01%.

6.2. Riesgo operacional

El riesgo operacional consiste en la exposición a potenciales pérdidas debido a la falta de procedimientos adecuados para la ejecución de los procesos y actividades del negocio de Autofin. Es el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o falla de los procesos, del personal y de los sistemas de control interno, o bien, a causa de factores externos.

Con el objetivo de mitigar el riesgo operacional, se han creado e implementado políticas y procedimientos claros y estrictos en cuanto a todos los procesos y actividades que se deben llevar a cabo en el negocio, concretamente, en los que conciernen a las áreas de evaluación y manejo del riesgo de crédito, cobranza, operaciones y finanzas. Estas políticas y procedimientos son conocidos por toda la organización y son aplicados en todas las etapas del negocio.

6.3. Riesgo tecnológico

El riesgo tecnológico consiste en la exposición a pérdidas potenciales debido a errores en los datos proporcionados por los sistemas tecnológicos de Autofin. Es el riesgo de pérdida debido a la falta de capacidad de los sistemas tecnológicos para el manejo en altas en la actividad, fallos de la seguridad e insuficiencia de personal o de documentación digital para poder resolver problemas.

En Autofin existe una Gerencia de Sistemas y Tecnología que se encarga de desarrollar nuevos sistemas y plataformas, así como también mantener un control sobre los factores de riesgo a los que pudieran estar expuestos. El riesgo tecnológico se mitiga a través de la protección antivirus, servidores físicos y en la nube y respaldos de las bases de datos.

6.4. Riesgo de financiamiento

El riesgo de financiamiento consiste en la exposición a potenciales pérdidas como consecuencia de la incapacidad para obtener recursos, conseguir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja. Para mitigar este riesgo, la Sociedad mantiene una política de financiamiento basada en la diversificación de sus fuentes, mediante el uso de líneas de crédito, préstamos bancarios y otros tipos de financiamiento de terceros. Las necesidades de financiamiento de Autofin se proyectan de acuerdo con el crecimiento de la operatoria crediticia y los flujos de pago de la cartera, y se planifica el uso de fuentes de financiamiento que favorezca un mejor calce con el plazo de los activos.

Sin embargo, en períodos de crisis económica o por situaciones coyunturales que afectan al mercado interno, se puede ver limitada la disponibilidad de algún tipo de financiamiento.

6.5. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la exposición a potenciales pérdidas como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata. El grado de liquidez de los mercados de capitales o mercados financieros podría afectar negativamente el nivel de actividades y operaciones de la empresa, en el evento que sus principales fuentes de financiamiento, que actualmente son créditos que provienen de la banca comercial, se reduzcan producto de una menor disponibilidad o liquidez de fondos en el mercado financiero. Así mismo, se atenúa el riesgo de liquidez considerando que Autofin a contar del 01 de agosto del 2023 es una Sociedad de Apoyo al Giro del Banco Internacional

6.6. Riesgo de interés estructural

El riesgo de interés estructural se define como la alteración que se produce en el margen financiero y/o en el valor patrimonial de una entidad debido a la variación de las tasas de interés. La exposición de una entidad financiera a movimientos adversos en las tasas de interés constituye un riesgo inherente al desarrollo de la actividad financiera que, al mismo tiempo, se convierte en una oportunidad para la creación de valor económico. Por ello, el riesgo de interés estructural debe ser gestionado de manera que no sea excesivo en relación con los recursos propios de la entidad, y guarde una relación razonable con el resultado económico esperado.

Las principales fuentes de riesgo de interés al que se enfrentan las entidades se pueden resumir en cuatro:

- Riesgo de reprecación: surge por la diferencia en los plazos de vencimiento o reprecación de las posiciones activas y pasivas. Ésta es la forma más frecuente de riesgo de interés en las entidades financieras, dando lugar a alteraciones de su margen y/o valor económico si se producen variaciones de las tasas de interés.
- Riesgo de curva: el cambio de la pendiente y la forma de la curva de tipos de interés también pueden afectar las variaciones del margen y/o valor económico de una entidad, por lo que debe prestarse atención a la correlación entre las variaciones de los tipos de interés en los diferentes tramos temporales y a los posibles cambios de pendiente en las curvas.
- Riesgo base: se deriva de la imperfecta correlación entre las variaciones en los tipos de interés de diferentes instrumentos con características de vencimiento y reprecación similares.

- Opcionalidad: algunas operaciones llevan asociadas opciones que permiten a su titular comprar, vender o alterar de alguna forma sus flujos futuros. La opcionalidad explícita o implícita afecta a las posiciones y pueden generar asimetrías en sus vencimientos.

6.7. Riesgo del entorno económico

Está determinado por la situación económica imperante a nivel país y mundial, dado que afecta la calidad crediticia de los clientes actuales y potenciales, junto con influir en los volúmenes de negocios a realizar. Para mitigar este riesgo, la Sociedad procura mantener tasas competitivas y presencia en el mercado, a fin de tener una colocación adecuada de créditos. Refuerza este accionar con un continuo monitoreo de la situación y sus potenciales efectos, por parte del Directorio y la Alta Administración

6.8. Riesgo competencia

La industria del financiamiento automotriz es muy competitiva, en ella participan un significativo número de actores, por lo tanto, la competencia puede afectar el nivel de operaciones y nivel de actividades de la Sociedad.

7. GENERAL

La sociedad presenta un crecimiento en volúmenes de financiamiento en vehículos usados y nuevos, incrementando su participación en la industria de financiamiento automotriz. Las cifras y antecedentes presentados a septiembre de 2024 permiten a Autofin ser un participante activo y creciente en dicha industria.