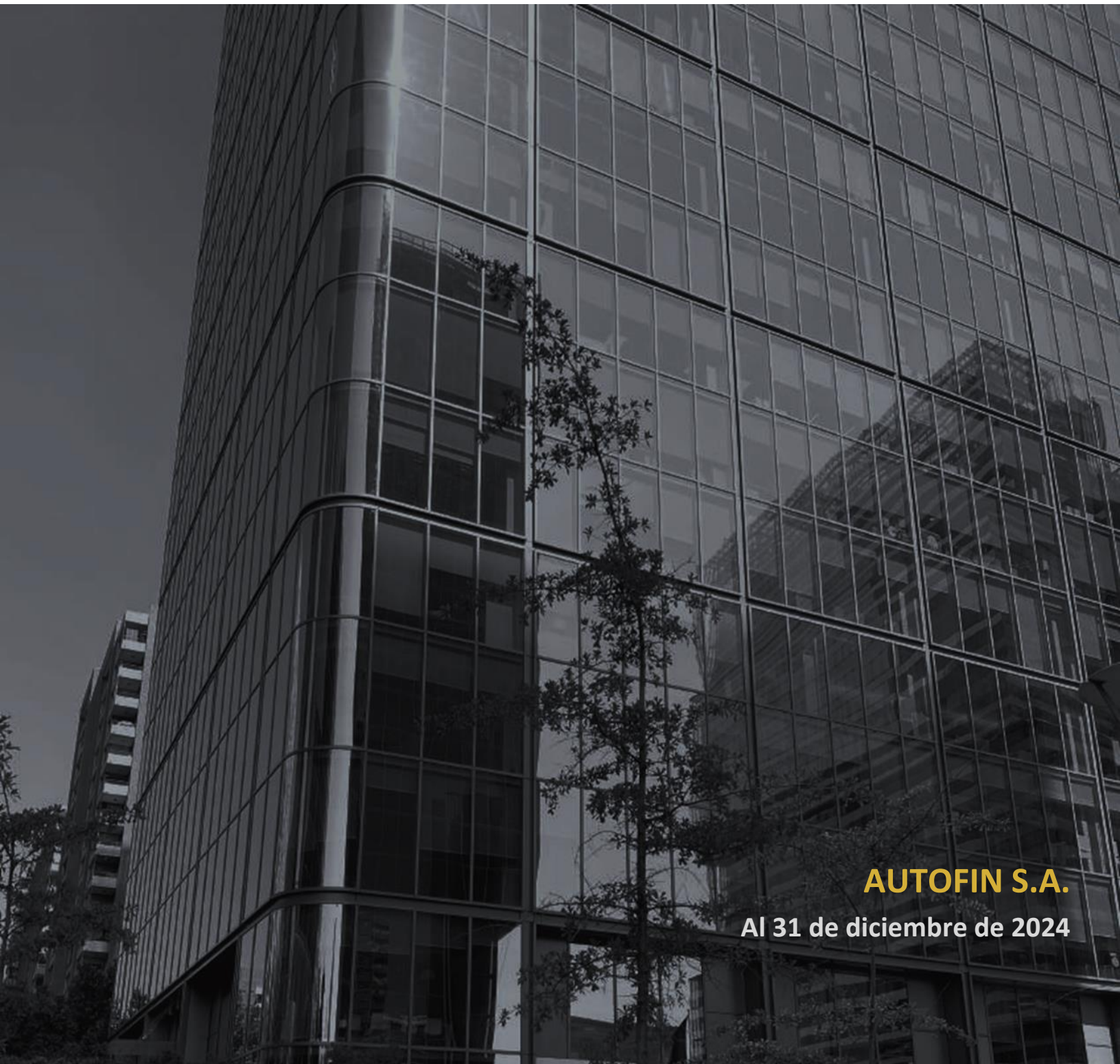




Análisis Razonado



AUTOFIN S.A.

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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\$6.637.981, lo cual representa un aumento de un 384,19%, en relación con el 31 de diciembre de 2023.

Rentabilidad después de impuestos	31-12-2024	31-12-2023
	%	%
Rentabilidad del Patrimonio (a)	22,42%	-5,63%
Rendimiento de Activos (b)	2,38%	-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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 diciembre 2024 es de 0,68 veces, aumentando en relación con el 31 de diciembre de 2023, presenta un nivel adecuado para el desarrollo del negocio.

Liquidez	31-12-2024	31-12-2023
Liquidez Corriente (a)	0,68	0,65
Razón Ácida (b)	0,68	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.

Los pasivos de Autofin al 31 de diciembre de 2024 corresponden exclusivamente a obligaciones bancarias que no están sujetas a *covenants* asociados a los financiamientos. Un 81,41% 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.

Las obligaciones previamente existentes con Banco Scotiabank, la Corporación de Fomento de la Producción y los Tenedores de Bonos, que incluían restricciones, fueron completamente canceladas. Los pagos correspondientes se realizaron en las siguientes fechas: 02 de diciembre de 2024, 15 de diciembre de 2024 y 04 de noviembre de 2024, respectivamente.

Capital y Endeudamiento	31-12-2024	31-12-2023
Nivel de Endeudamiento (a)	9,25	6,66
Nivel de Endeudamiento Financiero (b)	9,25	6,66
Porción Deuda Corto Plazo (c)	0,68	0,72
Porción Deuda Largo Plazo (d)	0,32	0,28

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\$290.487.846, considerando el 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente, aumento de más de 56%.

2.3. Variaciones de Activos

Activos	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$	Variaciones M\$	Variaciones porcentuales
Activos corrientes totales	135.543.279	85.931.445	49.611.834	57,73%
Total de activos no corrientes	188.617.005	125.493.151	63.123.854	50,30%
Total de activos	324.160.284	211.424.596	112.735.688	53,32%

El total de activos al 31 de diciembre de 2024 tuvo un aumento de 53,32%, respecto del 31 de diciembre de 2023. Los activos corrientes totales aumentaron en un 57,73% y los activos no corrientes totales aumentaron en un 50,30%.

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\$41.960.574, lo cual corresponde a un 58,63% 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\$59.087.895, lo cual corresponde a un 51,49% de variación, con relación al 31 de diciembre de 2023.

2.4. Variaciones de Pasivos y Patrimonio

Pasivos y Patrimonio	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$	Variaciones M\$	Variaciones porcentuales
Pasivos corrientes totales	199.055.973	131.920.716	67.135.257	50,89%
Total de pasivos no corrientes	93.484.556	51.902.350	41.582.206	80,12%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	31.619.755	27.601.530	4.018.225	14,56%
Total pasivos y patrimonio	324.160.284	211.424.596	112.735.688	53,32%

El total de pasivos y patrimonio aumentó en M\$112.735.688 al cierre de diciembre de 2024, un aumento de un 53,32% respecto al cierre de diciembre de 2023. El aumento en los “Pasivos corrientes totales” en un 50,89%, el cual corresponde a “Otros pasivos financieros, corrientes” que aumentaron en M\$48.773.502, con relación al 31 de diciembre de 2023, el aumento del “Total de pasivos no corrientes” en un 80,12%, corresponde a “Otros pasivos financieros, no corrientes” que aumentaron en M\$41.335.973, con relación al 31 de diciembre de 2023. El “Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora” aumento en 14,56%

2.5. Variaciones de los Estados de Resultados

Estados de Resultados por Función	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$	Variaciones M\$	Variaciones porcentuales
Ingresos de actividades ordinarias	58.585.073	40.589.986	17.995.087	44,33%
Costo de ventas	-15.283.832	-14.976.999	-306.833	2,05%
Ganancia bruta	43.301.241	25.612.987	17.688.254	69,06%
Gasto de administración	-26.923.925	-17.322.788	-9.601.137	55,42%
Ingresos financieros	459.426	782.510	-323.084	-41,29%
Provisiones por riesgo de crédito adeudados por clientes	-10.614.013	-13.339.337	2.725.324	-20,43%
Recupero de créditos castigados	1.526.932	731.848	795.084	108,64%
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%
Otros Ingresos Operacionales	220.330	0	220.330	100,00%
Resultado por unidades de reajuste	17.372	29.009	-11.637	-40,12%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	7.987.363	-3.336.243	11.323.606	-339,41%
Gasto por impuestos a las ganancias	-1.349.382	1.000.515	-2.349.897	-234,87%
Ganancia (pérdida)	6.637.981	-2.335.728	8.973.709	-384,19%

Ganancia (Pérdida)	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$	Variaciones M\$	Variaciones porcentuales
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	6.637.981	-2.335.728	8.973.709	-384,19%
Ganancia (pérdida)	6.637.981	-2.335.728	8.973.709	-384,19%

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad presenta un “Resultado Integral Atribuible a los propietarios de la controladora” positivo de M\$6.637.981, esto en consideración a los resultados negativos de M\$2.335.728 del período 2023, lo que equivale a una variación de un 384,19%. El resultado se justifica principalmente por el aumento de los “Ingresos de actividades ordinarias.”

2.6. Calidad de Activos:

Tramos de mora	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Stock cartera mora mayor igual a 30 días	19.083.051	10.268.099
Stock cartera mora mayor igual a 90 días	6.845.916	3.616.740
Stock cartera bruta (cartera total)	290.487.846	185.834.064
Stock cartera renegociada	7.803.779	7.810.487
Stock provisión de cartera	11.456.885	7.456.461
Stock provisión de cartera renegociada	1.537.158	1.486.231
Castigos del período	10.296.346	8.615.999
Recuperos del período	1.526.932	731.848

Ratios	31-12-2024	31-12-2023
Stock cartera mora mayor igual a 30 días / Stock cartera bruta	6,57%	5,53%
Castigos / Stock cartera bruta	3,54%	4,64%
Provisión cartera / Stock cartera bruta	3,94%	4,01%
Provisión cartera / Stock cartera mayor a 30 días	60,04%	72,62%
Provisión cartera / Stock cartera mayor igual a 90 días	167,35%	206,17%
Stock cartera renegociada / Stock cartera bruta	2,69%	4,20%
Provisión cartera renegociada / Stock cartera renegociada	19,70%	19,03%
Stock cartera renegociada / Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	24,68%	28,30%
Stock cartera mora mayor igual a 30 días / Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	60,35%	37,20%
Stock cartera bruta / Total de activos	89,61%	87,90%

2.7. Rentabilidad

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

Rentabilidad	31-12-2024	31-12-2023
Margen bruto ^(a)	73,91%	63,10%
Índice de eficiencia operacional ^(b)	62,18%	67,63%
Utilidad / (Patrimonio – Utilidad) ^(c)	26,57%	-7,80%
Utilidad / Total de activos ^(d)	2,05%	-1,10%
Utilidad / Ingresos ^(e)	11,33%	-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.

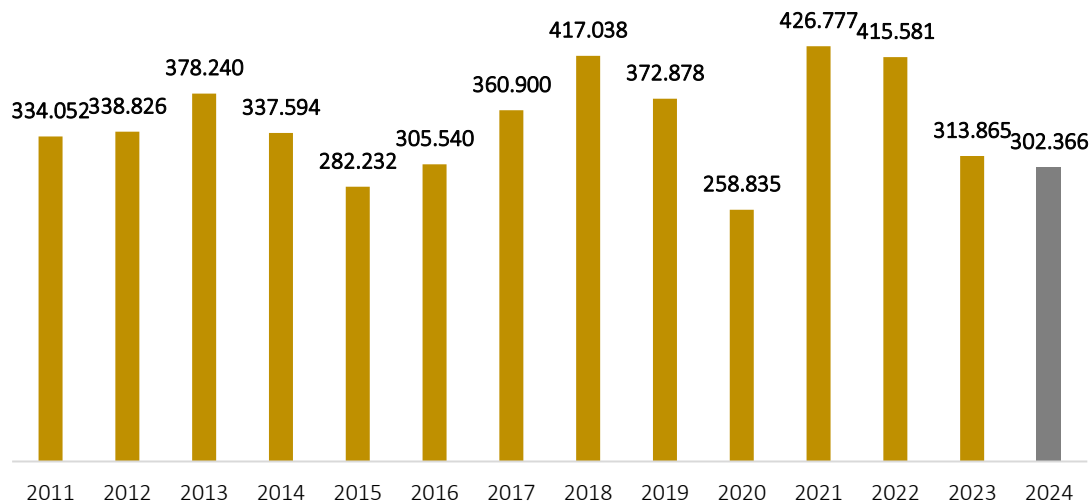
Los volúmenes comercializados nuevos y usados para el año 2022 segmento donde participa Autofin livianos y medianos, presentaron un aumento de 2,7% para nuevos y una baja de 27,5% para usados respecto del 2021, se vendieron 426.777 unidades nuevas (Asociación Nacional Automotriz de Chile, siglas ANAC)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

En 2024, la venta de vehículos nuevos livianos y medianos registra una disminución del 3,7%, alcanzando un total de 302.366 unidades en comparación con 2023. Aunque el segundo semestre muestra una recuperación con un crecimiento del 3,4%, este repunte no es suficiente para revertir debido al débil crecimiento económico y al desafiante panorama internacional.

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)

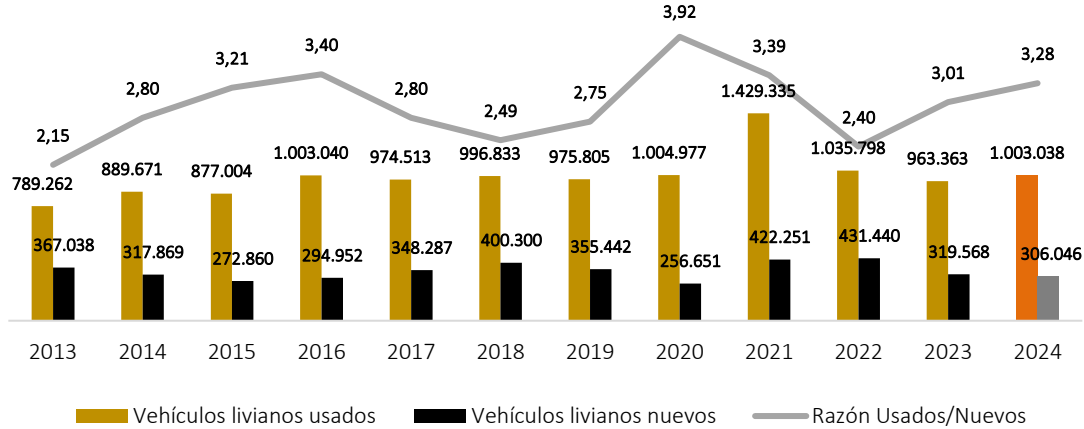


Fuente: Informe Mercado Automotor – Diciembre 2024(ANAC)

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.

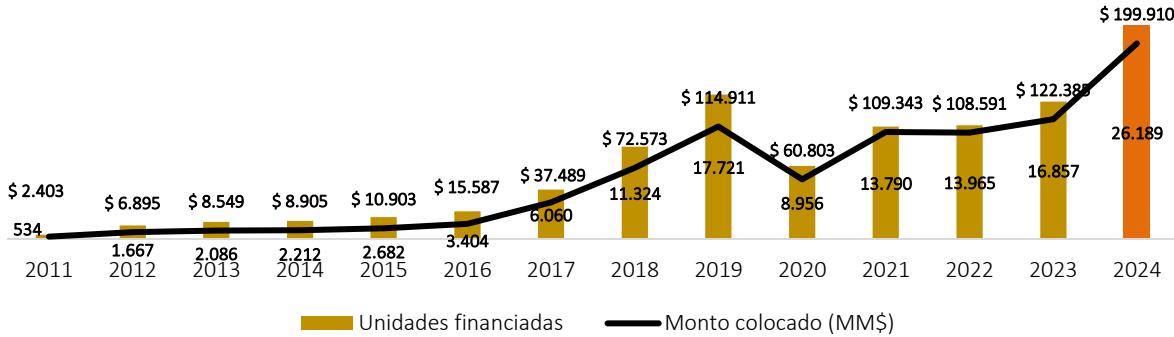
En 2024, las ventas de vehículos livianos y medianos usados alcanzaron 1.003.038 unidades, reflejando un crecimiento del 4,1% en comparación con 2023, según datos de la Cámara de Comercio Automotriz de Chile (CAVEM).:

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



Fuentes: Informe Mercado Automotor Global – Diciembre 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, lo anterior es parte del esfuerzo comercial Autofin, sin considerar las Compras de carteras realizadas este último trimestre 2024, con un saldo de capital de monto de MM\$38.531



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 comienzos de 2024, se proyectaba un crecimiento moderado en las ventas de vehículos livianos y medianos, con estimaciones de entre 320.000 y 340.000 unidades, lo que representaría un aumento del 2% al 8%. Sin embargo, el sector ha enfrentado desafíos derivados de regulaciones ambientales más estrictas, como la normativa Euro 6c y la Ley de Responsabilidad Extendida del Productor (REP), junto con un débil crecimiento económico y un complejo panorama internacional. Como resultado, la demanda alcanzó 303.366 unidades, por debajo de las expectativas iniciales.

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\$69.649.129, 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\$204.114.231, principalmente pagos de saldos precios, bonos dealer, pago de primas de seguros y compra de carteras.

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 financiamientos a 24 meses en cuotas (con una importante porción de corto 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\$1.451.350, configuran un aumento neto de efectivo de M\$4.131.149, el que fue financiado con el saldo efectivo proveniente del ejercicio de diciembre de 2023 (saldo Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2024 de M\$10.394.752, 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 31 de diciembre de 2024, el Índice de Riesgo es de un 3,94% 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 diciembre de 2024 permiten a Autofin ser un participante activo y creciente en dicha industria.