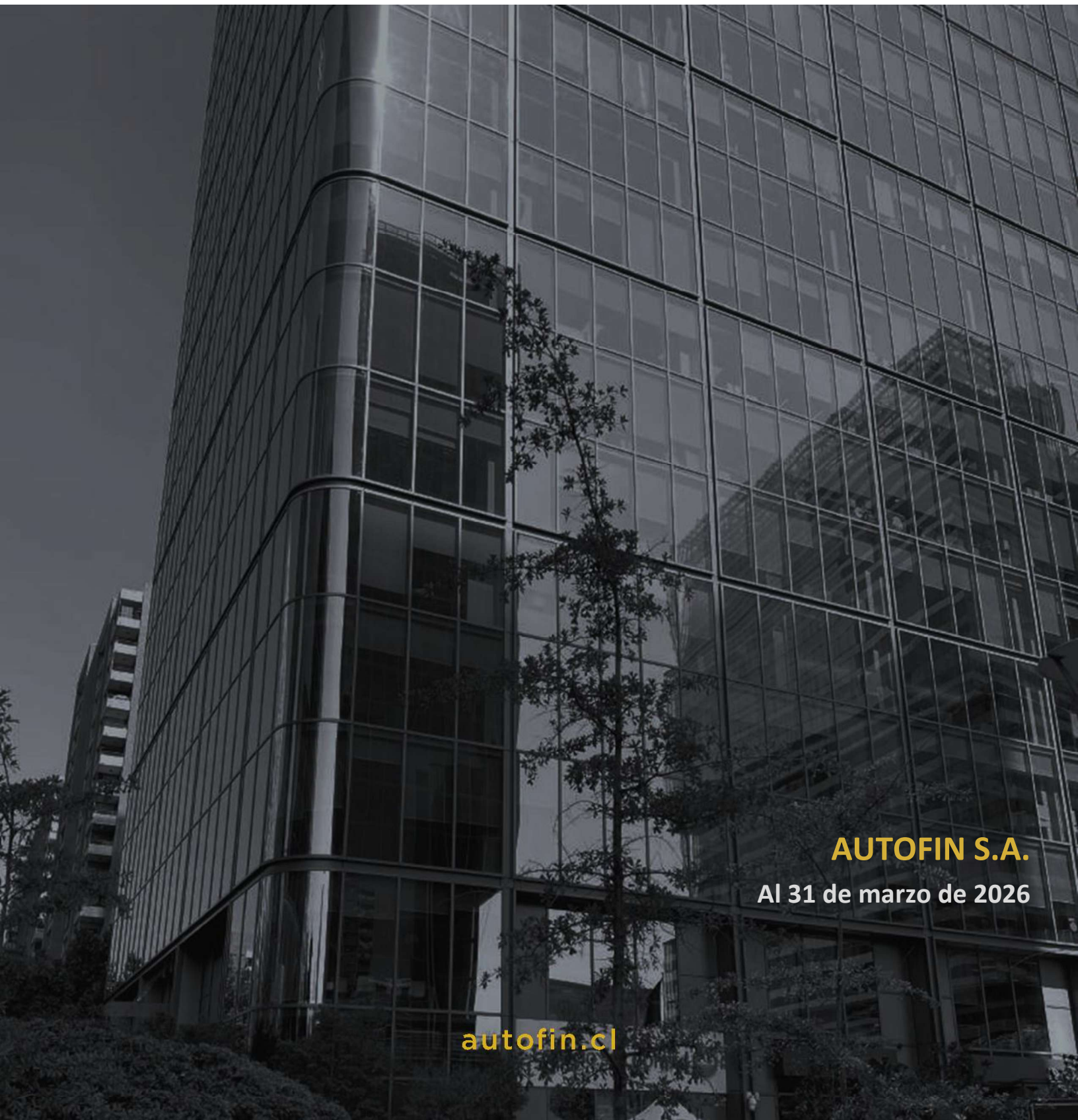




Análisis Razonado



AUTOFIN S.A.

Al 31 de marzo de 2026

autofin.cl

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 marzo de 2026, 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\$4.073.196.-, lo cual representa un aumento de un 40,31%, en relación con el 31 de marzo de 2025.

Rentabilidad después de impuestos	31-03-2026 %	31-12-2025 %
Rentabilidad del Patrimonio (a)	10,29%	39,55%
Rendimiento de Activos (b)	0,93%	3,73%

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. al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 (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. al 31 de marzo de 2026 (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 marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, y el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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 al cierre de marzo de 2026 es de 1,10 veces, se mantuvo en relación con el 31 de diciembre de 2025, presenta un nivel adecuado para el desarrollo del negocio.

Liquidez	31-03-2026	31-12-2025
Liquidez (a)	1,10	1,10
Razón Ácida (b)	1,10	1,10

Notas:

- (a) Liquidez: significa la razón entre /i/ “Activos totales” y /ii/ “Pasivos totales”, de los Estados de Situación Financiera.
- (b) Razón Ácida: significa la razón entre /i/ “Activos totales”, menos “Inventario”; y /ii/ “Pasivos totales”, 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 trimestre de 2026, es producto del crecimiento de la operación Autofin y en línea con lo proyectado de acuerdo con 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. En Junta extraordinaria de accionistas celebra el 16 de septiembre de 2025 se adoptó el acuerdo de aumentar el capital social en la cantidad de M\$30.000. Con fecha 05 de marzo de 2026, la Comisión para el Mercado Financiero, mediante Oficio Ordinario N°43270 autorizó la propuesta de modificación de los Estatutos Sociales en los términos acordados por la Junta. El acta de la Junta fue reducido a escritura pública con fecha 13 de marzo de 2026, en la Notaría de Santiago de don Francisco Javier Leiva Carvajal y su extracto fue debidamente inscrito en el Registro de Comercio de Santiago y publicado en el Diario Oficial.

Las contingencias y restricciones se describen en la Nota N°22 de los Estados Financieros, en resumen, la sociedad no posee contingencias y restricciones.

Los pasivos de Autofin al 31 de marzo de 2026 corresponden exclusivamente a obligaciones bancarias que no están sujetas a covenants asociados a los financiamientos, en consideración que la línea de efectos de comercio inscrita bajo el N°170 no ha presentado colocaciones.

Un 86,78% de los pasivos de la Empresa corresponde a pasivos financieros, los cuales se encuentran agrupados en las cuentas “Otros pasivos financieros” de los Estados de Situación Financiera. Los pasivos financieros consisten en deuda bancaria y pasivos con inversionistas u otras entidades.

Capital y Endeudamiento	31-03-2026	31-12-2025
Nivel de Endeudamiento (a)	10,21	9,89
Nivel de Endeudamiento Financiero (b)	8,86	8,54

Notas:

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

Tanto el endeudamiento total como el endeudamiento financiero se mantienen en niveles elevados. Su evolución está directamente vinculada a los planes de crecimiento de Autofin y se acentúa con la provisión del dividendo, que para esta medición considera el 50% de las utilidades. En línea con lo anterior, la cartera bruta presenta un incremento significativo, pasando de M\$387.637.397.-, al 31 de diciembre de 2025 a M\$421.070.084.-, al 31 de marzo de 2026, lo que representa un aumento superior al 8,625%.

2.3. Variaciones de Activos

Activos	31-03-2026 M\$	31-12-2025 M\$	Variaciones M\$	Variaciones porcentuales
Activos	454.910.428	419.980.219	34.930.209	8,32%
Total de activos	454.910.428	419.980.219	34.930.209	8,32%

El total de activos al 31 de marzo de 2026 tuvo un aumento de 8,32%, respecto del 31 de diciembre de 2025.

El aumento de los activos se debe principalmente a “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”, de los Estados de Situación Financiera, en M\$34.883.176.-, lo cual corresponde a un 8,65% de variación, con relación al 31 de diciembre de 2025.

2.4. Variaciones de Pasivos y Patrimonio

Pasivos y Patrimonio	31-03-2026 M\$	31-12-2025 M\$	Variaciones M\$	Variaciones porcentuales
Pasivos	414.314.501	381.420.889	32.893.612	8,62%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	40.595.927	38.559.330	2.036.597	5,28%
Total pasivos y patrimonio	454.910.428	419.980.219	34.930.209	8,32%

El total de pasivos y patrimonio aumentó en M\$34.930.209.-, al cierre de marzo de 2026, un aumento de un 8,32% respecto al cierre de diciembre de 2025. El aumento en los “Pasivos” en un 8,62%, en principio corresponde a “Otros pasivos financieros” que aumentaron en M\$30.311.961.-, con relación al 31 de diciembre de 2025. El “Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora” aumento en 5,28%.

2.5. Variaciones de los Estados de Resultados

Estados de Resultados por Función	31-03-2026 M\$	31-03-2025 M\$	Variaciones M\$	Variaciones porcentuales
Ingresos de actividades ordinarias	25.304.794	20.706.428	4.598.366	22,21%
Costo de ventas	-5.374.884	-4.366.281	-1.008.603	23,10%
Ganancia bruta	19.929.910	16.340.147	3.589.763	21,97%
Gasto de administración	-9.913.816	-9.189.334	-724.482	7,88%
Ingresos financieros	51.441	125.150	-73.709	-58,90%
Provisiones por riesgo de crédito adeudados por clientes	-5.580.453	-3.999.027	-1.581.426	39,55%
Recupero de créditos castigados	1.069.936	563.928	506.008	89,73%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	0	0	0,00%
Otros Ingresos Operacionales	0	0	0	0,00%
Resultado por unidades de reajuste	393	799	-406	-50,81%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	5.557.411	3.841.663	1.715.748	44,66%
Gasto por impuestos a las ganancias	-1.484.215	-938.748	-545.467	58,11%
Ganancia (pérdida)	4.073.196	2.902.915	1.170.281	40,31%

Ganancia (Pérdida)	31-03-2026 M\$	31-03-2025 M\$	Variaciones M\$	Variaciones porcentuales
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	4.073.196	2.902.915	1.170.281	40,31%
Ganancia (pérdida)	4.073.196	2.902.915	1.170.281	40,31%

Al 31 de marzo de 2026, la Sociedad presenta un “Resultado Integral Atribuible a los propietarios de la controladora” positivo de M\$4.073.196.-, esto en consideración a los resultados de M\$2.902.915.-, del período 2025, lo que equivale a una variación de un 40,31%. El resultado se justifica principalmente por el aumento de los “Ingresos de actividades ordinarias” junto con el moderado crecimiento de los “gastos de administración”.

2.6. Calidad de Activos:

Tramos de mora	31-03-2026 M\$	31-12-2025 M\$
Stock cartera mora mayor igual a 30 días	15.134.204	15.428.603
Stock cartera mora mayor igual a 90 días	6.492.223	6.638.910
Stock cartera bruta (cartera total)	421.070.084	387.637.397
Stock cartera renegociada	6.887.797	6.952.266
Stock provisión de cartera	18.740.441	17.504.305
Stock provisión de cartera renegociada	1.518.388	1.436.839
Castigos del período	4.344.317	14.671.007
Recuperos del período	1.069.937	2.896.378

Ratios	31-03-2026	31-12-2025
Stock cartera mora mayor igual a 30 días / Stock cartera bruta	3,59%	3,98%
Castigos / Stock cartera bruta	1,03%	3,78%
Provisión cartera / Stock cartera bruta	4,45%	4,52%
Provisión cartera / Stock cartera mayor a 30 días	123,83%	113,45%
Provisión cartera / Stock cartera mayor igual a 90 días	288,66%	263,66%
Stock cartera renegociada / Stock cartera bruta	1,64%	1,79%
Provisión cartera renegociada / Stock cartera renegociada	22,04%	20,67%
Stock cartera renegociada / Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	16,97%	18,03%
Stock cartera mora mayor igual a 30 días / Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	37,28%	40,01%
Stock cartera bruta / Total de activos	92,56%	92,30%

2.7. Rentabilidad

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

Rentabilidad	31-03-2026	31-12-2025
Margen bruto ^(a)	78,76%	78,75%
Índice de eficiencia operacional ^(b)	49,74%	54,68%
Utilidad / (Patrimonio – Utilidad) ^(c)	11,15%	56,24%
Utilidad / Total de activos ^(d)	0,90%	3,30%
Utilidad / Ingresos ^(e)	16,10%	15,53%

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

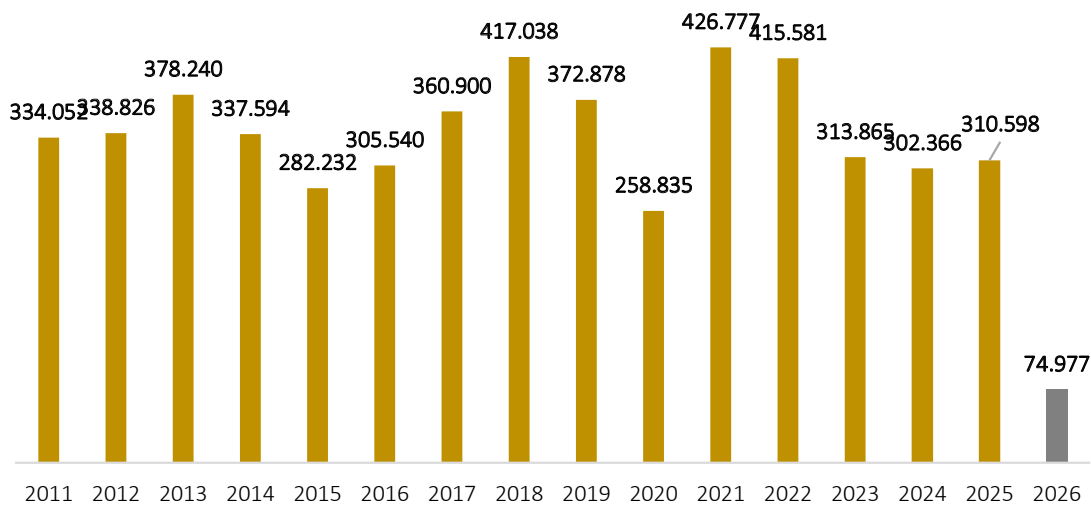
Autofin desarrolla sus actividades en la industria automotriz, específicamente en el mercado del financiamiento automotriz, otorgando créditos, para la compra de vehículos, a personas naturales y jurídicas dentro de Chile. En la industria automotriz participan los importadores de los vehículos, los concesionarios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

Durante 2025, el mercado acumuló 310.598 unidades nuevas, lo que representa un crecimiento de 2,7% respecto del año anterior, reflejando una recuperación gradual del sector. En este contexto, Autofin —en su calidad de financiera vinculada a la marca Honda en Chile— desempeñó un rol estratégico en el apoyo a la red de concesionarios y en la consolidación de la penetración financiera de la marca.

Este primer trimestre de 2026, el mercado de vehículos livianos y medianos nuevos en Chile acumuló 74.977 unidades, lo que representa un crecimiento de 5,8% respecto del mismo período de 2025, consolidando una recuperación moderada del sector tras la desaceleración previa.

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)

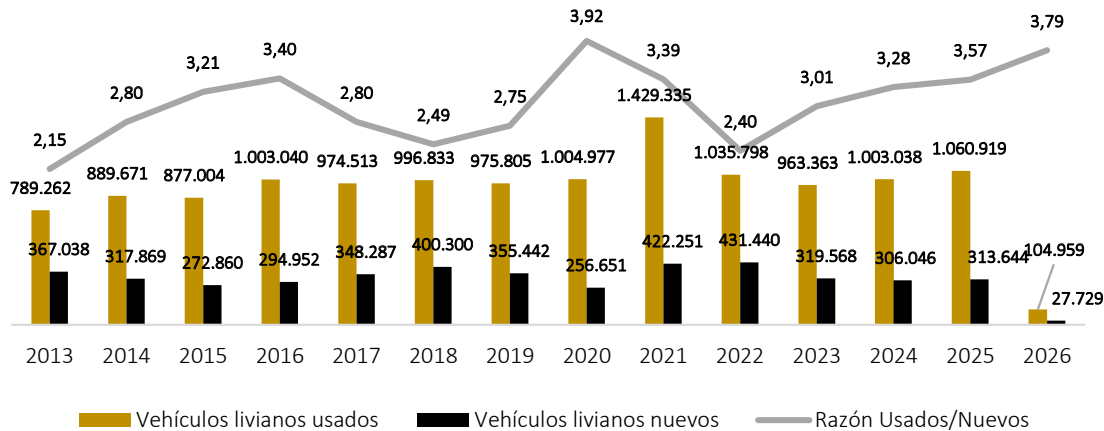


Fuente: Informe Mercado Automotor – Marzo 2026(ANAC)

En 2025, el mercado de vehículos usados mantuvo una evolución positiva y sostenida. Según estadísticas e informes mensuales de la Cámara de Comercio Automotriz de Chile (CAVEM), en el primer semestre se registraron aproximadamente 528.568 transferencias, lo que representó un crecimiento cercano a 5,5% respecto del mismo período de 2024. Asimismo, cifras sectoriales publicadas por CAVEM evidenciaron variaciones interanuales favorables en distintos meses del segundo semestre, confirmando la consolidación del dinamismo del segmento.

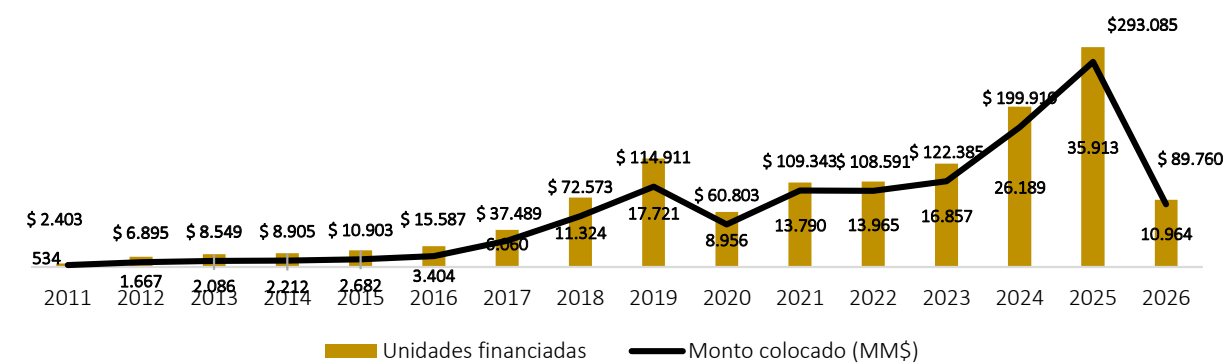
urante el primer trimestre de 2026, el mercado de vehículos usados livianos y medianos en Chile mostró un desempeño robusto. Según cifras de la CAVEM, se registraron 295.048 transferencias acumuladas, lo que representa un crecimiento de 11,5% respecto del mismo período de 2025, evidenciando una expansión significativa del segmento., 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 – Marzo 2026(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.



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

El funcionamiento de las empresas de venta de vehículos, que constituyen un pilar fundamental para la actividad del sector automotriz, mostró un crecimiento sostenido durante 2021 y hasta el último informe disponible de diciembre de 2022 (ANAC 2022). Sin Embargo, en 2023 se registró una caída de las ventas, alineada con el desempeño general de la economía nacional. Según el informe de Mercado Automotor de ANAC, la disminución del 26,5% en comparación con el mismo período de 2022 se explica por una actividad económica débil y restricciones en el acceso al financiamiento para familias y emprendedores, lo que impactó directamente la demanda.

Durante 2024, el sector enfrentó desafíos asociados a regulaciones ambientales más estrictas, como la implementación de la normativa Euro 6c y la Ley de Responsabilidad Entendida del Productor (REP). A esto se sumó un débil crecimiento económico y un entorno internacional complejo. Como resultado, la demanda se situó en 306.366 unidades, cifra inferior a las proyecciones iniciales.

Para 2025, las proyecciones del mercado automotriz chileno anticiparon una recuperación moderada, un crecimiento de 2,7% en las ventas de vehículos livianos y medianos, alcanzando 310.598 unidades. Este repunte se atribuye a factores como la apreciación del peso chileno, la disminución de los precios internacionales de los combustibles y una recuperación progresiva del mercado laboral.

Según publicaciones recientes, la ANAC proyecta que el mercado crecería moderadamente en 2026, con ventas estimadas en alrededor de 320 000 unidades de vehículos nuevos livianos y medianos — lo que implicaría un crecimiento cercano al ~2,9 % respecto de 2025.

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

Las variaciones registradas durante el período generaron un flujo negativo por M\$26.786.464.-, en las actividades de operación. Este resultado se explica principalmente por el incremento en los ingresos por “Cobros procedentes de ventas de bienes y prestación de servicios”, acompañados, sin embargo, de un aumento aun mayor en los egresos por “Otros pagos por actividades de operación”, que alcanzaron M\$86.624.830.-. Estos egresos corresponden principalmente de saldos precios, bono dealer, pago de primas de seguros.

En cuanto al flujo de financiamiento, los montos obtenidos durante este período superan a los del mismo período de 2025. Esto se debe al cambio en el escenario de tasas de interés y a la estrategia adoptada por la compañía, que priorizó financiamientos a 24 meses en cuotas, con una alta proporción de vencimientos en el corto plazo. Hacia el mediano y largo plazo, Autofin buscara alinear estos financiamientos con la duración de su cartera de activos, tal como se observó en 2025.

Estos efectos, junto con actividades de inversión por M\$828.757.-, dieron lugar a una disminución neto efectivo de M\$939.283.-. Este fue financiado con el saldo efectivo disponible al cierre del ejercicio anterior, pasando de M\$6.926.946.- al 31 de diciembre de 2025, a M\$5.957.663.- al 31 de marzo de 2026.

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 marzo de 2026, el Índice de Riesgo es de un 4,45% y al 31 de diciembre de 2025, era de un 4,52%. El alza de este índice considera que Autofin a contar del 1 de enero del 2025, utiliza el modelo estándar publicado por CMF en su circular N°2346 para el cómputo de provisiones de las colocaciones de consumo en el capítulo B-1 del CNC, así también, está influenciado por la compra de carteras realizadas el último trimestre de 2024.

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 alzas 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 1 de agosto del 2023 es una Sociedad de Apoyo al Giro del Banco Internacional y su propiedad a contar del 18 de junio 2025, es 99,9% Banco Internacional y 0,1% Baninter Corredores de Seguros Limitada.

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 marzo de 2026 permiten a Autofin ser un participante activo y creciente en dicha industria.