

## **GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.**

### **Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024**

#### **I. Estado de situación financiera:**

Al 31 de diciembre de 2024 los activos aumentaron en MM\$14.680; 7,9% respecto de diciembre 2023, cuyo detalle se explica a continuación:

- a) Activos corrientes: presentan un aumento de MM\$10.246 equivalente al 24,6% respecto del año 2023, esto se debe a un aumento del efectivo y efectivo equivalente de MM\$465, un aumento en impuestos corrientes por MM\$1.949, un aumento del remanente de crédito fiscal en MM\$4.163, un aumento en los vehículos para leasing en MM\$3.810, un aumento en los seguros y patentes en MM\$331 y otros rubros por MM\$46, una disminución del rubro de deudores comerciales por MM\$311, una disminución en el stock de vehículos para la venta por MM\$207.
- b) Activos no corrientes: aumento de MM\$4.433, equivalente a un 3,1%, esto se debe principalmente a un aumento en las adquisiciones de flota de vehículos de MM\$4.129, un aumento en los activos por impuestos diferidos en MM\$207, un aumento en la activación de intangibles de MM\$264, y una disminución en otros rubros equivalentes a MM\$167.

Los activos intangibles y activos fijos ascienden a MM\$142.357, netos de amortización y depreciación, equivalentes a un 70,6% del total de activos y se presentan valorizados a costo amortizado de acuerdo con normas internacionales de información financiera.

Los pasivos ascienden a MM\$144.291, de los cuales un 70,4% corresponden a obligaciones financieras y un 20,4% corresponden a cuentas por pagar comerciales, retenciones y provisiones. Respecto del año 2023 el total de pasivos aumentó en M\$5.759, equivalente al 4,2% cuyo detalle se explica a continuación:

- a) Pasivos corrientes: presenta una disminución de MM\$9.201, equivalente a un 16,7% de variación respecto del 2023; el cual se explica por: aumento de cuentas por pagar y otras cuentas por MM\$4.848, aumento de cuentas por pagar relacionadas de MM\$399, disminución de la deuda financiera por MM\$11.361, disminución de otras provisiones y beneficios a los empleados equivalentes a MM\$9,5, disminución del pasivo por impuesto a la renta por MM\$3.014 y disminución en el rubro de otros pasivos no financieros equivalente a MM\$64.
- b) Pasivos no corrientes: presenta un aumento equivalente a MM\$14.961, el cual representa una variación respecto del 2023 de 28,5%. Esta variación se explica por una disminución en el rubro otros pasivos no financieros equivalente a MM\$10, un aumento de la deuda financiera de MM\$11.136, y un aumento en el pasivo por impuesto diferido equivalente a MM\$3.835.

#### **II. Estado de resultados:**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024, la sociedad obtuvo una utilidad neta después de impuestos de MM\$12.451, cifra que presenta una disminución de un 1,01%, en comparación con los MM\$12.578 de utilidad lograda durante el mismo período del año anterior, que se explica principalmente por disminución de la ganancia bruta y por un aumento en los resultados por unidades de reajuste. Los ingresos por actividades ordinarias disminuyeron a MM\$7.065, inferior en un 5,46% a los MM\$129.347 logrados en el mismo período del año anterior y los costos de venta disminuyeron en MM\$6.004, inferior en un 6,84% a los MM\$87.768 del mismo período en el año anterior.

|                             | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultado Integral          | MM\$12.451        | MM\$12.578        |
| Utilidad(pérdida)por acción | \$902,29          | \$911,50          |

## GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.

### Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024

#### III. Estado de Flujo Efectivo:

El estado de Flujo de Efectivo correspondiente al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

|                                                               | 31.12.2024   | 31.12.2023   |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                               | MM\$         | MM\$         |
| Saldo inicial de efectivo y equivalente al efectivo           | 3.286        | 3.451        |
| Flujos de efectivo originados por actividades de operación    | 83.931       | 96.833       |
| Flujos de efectivo originados por actividades de inversión    | (50.022)     | (68.522)     |
| Flujos de efectivo originados por actividades de financiación | (33.444)     | (28.476)     |
| Flujo Neto                                                    | 465          | (165)        |
| <b>Saldo final de efectivo y equivalente al efectivo</b>      | <b>3.751</b> | <b>3.286</b> |

#### IV. Índices:

##### a) Liquidez

Respecto del periodo anterior, la Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2024 un índice de liquidez corriente que aumentó 0,20 veces; y una razón ácida que aumentó en 0,19 veces entre el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

|                                                        | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                        | Veces      | Veces      |
| Liquidez Corriente (Activo corriente/Pasivo corriente) | 0,69       | 0,48       |
| Razón ácida (Fondos disponible/Pasivo corriente)       | 0,66       | 0,47       |

##### b) Endeudamiento

La razón de endeudamiento disminuyó en 0,44 veces. La proporción de deuda a corto plazo disminuyó en 0,09 veces y la proporción de deuda a largo plazo aumentó en 0,09 veces respecto de diciembre del año 2023.

|                                                                 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|-----------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                 | Veces      | Veces      |
| Razón de endeudamiento (Pasivos corrientes/Patrimonio)          | 1,35       | 1,78       |
| Proporción deuda corto plazo (Pasivo corriente/Pasivo total)    | 0,53       | 0,62       |
| Proporción deuda largo plazo (Pasivo no corriente/Pasivo total) | 0,47       | 0,38       |

## **GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.**

### **Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024**

#### **c) Rentabilidad**

Respecto a los índices de rentabilidad, la rentabilidad del patrimonio aumentó en 1,55% y la rentabilidad del activo aumentó en 0,96% respecto del mismo periodo del año 2023.

|                                                   | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                   | <b>%</b>          | <b>%</b>          |
| Rentabilidad del patrimonio (Utilidad/Patrimonio) | 21,75             | 20,20             |
| Rentabilidad del activo (Utilidad/Activo)         | 6,18              | 5,22              |

#### **V. Análisis de Riesgo:**

Dentro de la Gestión de Riesgo, la Sociedad ha identificado los puntos indicados a continuación como los principales factores de riesgo a los cuales se enfrenta identificando a su vez la forma de mitigación o minimizando la exposición a estos.

##### **1) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito viene dado por la posibilidad de pérdida económica derivada del incumplimiento de las obligaciones asumidas por las contrapartes de un contrato. En el caso de la Sociedad, este riesgo viene dado por la imposibilidad de pago por parte de nuestros clientes de aquellas obligaciones generadas por la cuota mensual de arriendo, la cual es facturada mensualmente, así como de los gastos facturados a los clientes por el uso de los vehículos no contemplados en el contrato de arriendo (TAG, multas y penalizaciones, GPS, etc.). El riesgo de crédito puede verse afectado por los siguientes conceptos:

##### **1.1) Riesgo nivel de actividad económica en Chile**

La Sociedad monitorea constantemente el estado de los principales indicadores de la economía del país, así como analiza periódicamente la situación financiera de los clientes por parte del área de riesgo y de cobranzas con el propósito de detectar de manera temprana cualquier indicio de deterioro en su actividad. Adicionalmente, el área comercial tiene dentro de sus funciones entender muy bien el negocio en el cual se desempeñan nuestros clientes para estar atentos a cualquier eventualidad que pueda afectar sus ciclos de negocio, de manera de ofrecer una respuesta rápida y una alternativa que permita desarrollar estrategias conjuntas con los clientes, que les permitan minimizar eventuales efectos adversos debido a una contracción de la economía.

## **GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.**

### **Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024**

#### **1.2.- Riesgo de cartera**

El riesgo de cartera viene definido por la posibilidad de que los clientes no puedan cumplir con los compromisos emanados de sus contratos de arriendo, tales como; pago de la renta mensual, gastos asociados al uso y mantención que no estén contemplados en el contrato, entre ellos uso de TAG, GPS, Multas e Infracciones y recuperación de gastos por daños no contemplados en el arriendo o por mal uso de los vehículos.

Para hacer frente a este riesgo, la Sociedad mantiene una completa segregación de funciones entre el área comercial y el área de riesgo. Esto se muestra en el ciclo de aprobación de los negocios, el cual cuenta con varias etapas que se resumen a continuación; el área comercial es la encargada en una primera instancia de conocer al cliente, entender su ciclo del negocio y el sector en el cual se desempeña. Una vez hecho esto, el cliente pasa al área de Riesgo, el cual ante la información presentada por el área comercial y una vez analizados los antecedentes financieros del cliente, aprueba o rechaza el negocio de manera independiente, y en caso de ser aprobado, establece el monto máximo de inversión para un determinado cliente considerando el respaldo financiero y las perspectivas de crecimiento del negocio.

Una vez que el cliente está activo, es el área de cobranzas, la que realiza la principal labor de monitoreo del cliente por medio de su comportamiento de pago, para lo cual cuenta con el apoyo del área comercial, el área de operaciones y el área de riesgo. Mensualmente realiza el Comité de Cobranza, donde se revisa la situación de los clientes y se acuerdan las acciones de cobranza que sean necesarias para recuperar los montos pendientes de pago. Para ejercer esta labor, existe una “Matriz de Escalamiento”, la cual orienta el tipo de acciones a seguir que pueden consistir, por ejemplo; en reuniones con los clientes morosos, acordar planes de pagos para regularización de la deuda, devolución anticipada o retención de flota y cobranza judicial, entre otras. Es importante destacar que el riesgo de crédito que la Sociedad tiene con sus clientes se circunscribe solo a las cuotas impagas de la operación y no a la inversión total realizada para comprar la flota. Esto porque los vehículos siempre pertenecen a la Sociedad y nunca se transfieren al arrendatario.

Adicionalmente y para los clientes activos, se hace una revisión periódica acorde a la categoría de riesgo asignada por el área de cobranza, a saber; “A”, “B” y “C”, siendo “A” la de mejor comportamiento debido a que no presenta morosidades y paga siempre en el plazo acordado, “B” la de comportamiento regular, es decir pagan con algo de retraso, y “C” la de peor comportamiento y por lo tanto, a la que hay que dedicarle mayor atención por parte del área de cobranzas.

Al cierre de diciembre de 2024, del total de clientes que mantiene la empresa, el área de cobranzas tiene un 92,19% de su cartera clasificada como “A”, un 7,06% como “B” y un 0,76% como “C”.

## **GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.**

### **Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024**

#### **1.3.- Riesgo de concentración de cartera**

Consiste en el riesgo al que estaría expuesta la Sociedad en caso de tener una gran concentración de la cartera en manos de unos pocos clientes o en un solo sector. Para evitar lo anterior, la estrategia ha sido mantener una cartera de clientes atomizada y orientada a los distintos sectores económicos donde ellos operan. La Sociedad, por lo general, no participa en grandes licitaciones, entendiendo qué si bien esto puede traer un gran crecimiento en la cantidad de vehículos arrendados, por lo general viene atadas a reducciones de precios y a cierta vulnerabilidad en el precio o la flota a negociar al momento del vencimiento o de extensión del contrato.

Al cierre de diciembre de 2024, los 10 principales clientes (agrupados por grupo económico) en términos de flota arrendada (unidades) representan 33,2 % de nuestra facturación por arriendo, teniendo 7,3% el cliente más grande y con una distribución igualmente amplia entre sectores económicos, donde el de mayor concentración es el de Telecomunicaciones con 24,2%.

# GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.

## Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024

### 1.4 Exposición total

Considerando que la Sociedad ofrece contratos de leasing operativo de vehículos a corto, mediano y largo plazo, la Exposición Total depende de la facturación de la renta producto de estos contratos, así como de gastos asociados al uso y mantención de los vehículos, la exposición de la Sociedad por concepto de Cuentas por Cobrar se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2024

#### CARTERA NO SECURITIZADA

| Tramos de Morosidad | N° clientes<br>Cartera no repactada | Monto Cartera<br>no repactada bruta M\$ | N° clientes<br>Cartera repactada | Monto Cartera<br>repactada bruta M\$ | Monto Total<br>Cartera bruta M\$ |
|---------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Al día              | 419                                 | 15.065.896                              | 5                                | 130.649                              | 15.196.545                       |
| 1-30 días           | 379                                 | 3.990.962                               | 1                                | 69.811                               | 4.060.773                        |
| 31-60 días          | 42                                  | 125.351                                 | 2                                | 567                                  | 125.918                          |
| 61-90 días          | 4                                   | 6.658                                   | 1                                | 367                                  | 7.025                            |
| 91-120 días         | 5                                   | 10.027                                  | 1                                | 368                                  | 10.395                           |
| 121-180 días        | 11                                  | 7.476                                   | 1                                | 383                                  | 7.859                            |
| 181-360 días        | 11                                  | 14.277                                  | -                                | -                                    | 14.277                           |
| >360 días           | 1                                   | (76)                                    | -                                | -                                    | (76)                             |
| <b>Total</b>        | <b>872</b>                          | <b>19.220.571</b>                       | <b>11</b>                        | <b>202.145</b>                       | <b>19.422.716</b>                |

#### Documentos por cobrar protestados

#### CARTERA NO SECURITIZADA

|                                   | N° de clientes | Monto Cartera  |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Documentos por cobrar protestados | -              | -              |
| Documentos en cobranza judicial   | 17             | 419.880        |
| <b>Total</b>                      | <b>17</b>      | <b>419.880</b> |

| Provisión            |                   | Castigos del período | Recuperos del período |
|----------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|
| Cartera no repactada | Cartera repactada |                      |                       |
| (937.860)            | (2.339)           | -                    | -                     |
| <b>(937.860)</b>     | <b>(2.339)</b>    | <b>-</b>             | <b>-</b>              |

# GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.

## Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024

### 1.4 Exposición total (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023

| Tramos de Morosidad | CARTERA NO SECURITIZADA |                        | Monto Cartera     |                     | Monto Total Cartera bruta M\$ |
|---------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|---------------------|-------------------------------|
|                     | N° clientes             | Monto Cartera          | N° clientes       | Monto Cartera       |                               |
|                     | Cartera no repactada    | no repactada bruta M\$ | Cartera repactada | repactada bruta M\$ |                               |
| Al día              | 504                     | 15.229.396             | 3                 | 258.401             | 15.487.797                    |
| 1-30 días           | 421                     | 3.738.164              | 5                 | 22.609              | 3.760.773                     |
| 31-60 días          | 89                      | 385.396                | 2                 | 259                 | 385.655                       |
| 61-90 días          | 27                      | 23.745                 | 0                 | -                   | 23.745                        |
| 91-120 días         | 13                      | 21.229                 | -                 | -                   | 21.229                        |
| 121-180 días        | 36                      | 47.270                 | -                 | -                   | 47.270                        |
| 181-360 días        | 94                      | 84.801                 | -                 | -                   | 84.801                        |
| >360 días           | 05                      | (1.321)                | -                 | -                   | (1.321)                       |
| <b>Total</b>        | <b>1.189</b>            | <b>19.528.680</b>      | <b>10</b>         | <b>281.269</b>      | <b>19.809.949</b>             |

| Documentos por cobrar protestados | CARTERA NO SECURITIZADA |                |
|-----------------------------------|-------------------------|----------------|
|                                   | N° de clientes          | Monto Cartera  |
| Documentos por cobrar protestados | 5                       | 15.029         |
| Documentos en cobranza judicial   | 38                      | 807.733        |
| <b>Total</b>                      | <b>43</b>               | <b>822.762</b> |

| Provisión            |                   | Castigos del período | Recuperos del período |
|----------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|
| Cartera no repactada | Cartera repactada |                      |                       |
| (1.386.239)          | (32.680)          | (2.645.019)          | (110.220)             |
| <b>(1.386.239)</b>   | <b>(32.680)</b>   | <b>(2.645.019)</b>   | <b>(110.220)</b>      |

## GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.

### Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024

#### Provisión de Incobrables:

La Sociedad, con base a lo establecido por la IFRS 9, mantiene un modelo de provisiones acorde al modelo de pérdidas estimadas.

| Provisión de Incobrables | 31.12.2024<br>M\$ | 31.12.2023<br>M\$ |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial            | 1.418.919         | 2.989.109         |
| Constitución             | 488.541           | 1.185.049         |
| Liberación               | -                 | (110.220)         |
| Castigo                  | (967.261)         | (2.645.019)       |
| <b>Total</b>             | <b>940.199</b>    | <b>1.418.919</b>  |

## 2.- Riesgos financieros

### 2.1. Riesgo de liquidez

Se entiende como “Riesgo de Liquidez” el riesgo al que está expuesto la Sociedad por no poder cumplir con sus compromisos u obligaciones de corto plazo. Este riesgo viene dado principalmente por el descalce que se produce por el ciclo de flujo de caja típico de los negocios de Leasing Operativo, en el cual se requiere de una fuerte inyección de dinero para la compra del vehículo a arrendar, la cual es financiada por medio de la banca versus los ingresos que se producen a lo largo de la vida del contrato de arriendo (rentas mensuales a 12, 24, 36 meses) que consisten en aproximadamente 50% del flujo de negocio y el otro 50% que se produce al momento de la venta del vehículo en el mercado secundario, aproximadamente 3 meses después de la finalización del contrato de arriendo.

Para hacer frente a este riesgo, la Sociedad mantiene un monitoreo constante del “Flujo de Caja Corporativo” a corto y mediano plazo, con un permanente monitoreo de la recaudación diaria, la cual al 31 de diciembre de 2024, proviene en 73,5% de sus contratos de arriendo, y 26,5% de la venta de vehículos usados que han terminado el ciclo de arriendo; una adecuada administración de los excedentes y una constante mantención de las líneas de crédito con las Instituciones Financieras, líneas que al cierre diciembre de 2024, alcanzan la cifra de M\$141.055.903 que sumadas a la aprobación de operaciones puntuales por M\$30.498.937 (incluidas operaciones para soluciones de electromovilidad), alcanzaron un monto total de disponibilidad de M\$171.554.839.-

## **GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.**

### **Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024**

#### **2.2.- Riesgo de financiamiento**

El riesgo de financiamiento se define como, la concentración tanto en las entidades acreedoras como en las fuentes de financiamiento a las que la Sociedad tiene acceso.

Para minimizar este riesgo, Gama ha ejecutado las siguientes acciones:

- Aumentar la relación de negocios con las Instituciones Financieras con las que opera, aumentando a su vez la reciprocidad.
- Incremento de las Líneas de Crédito disponibles con la Banca, ampliando además la diversidad de productos a utilizar (Confirming, Préstamos a corto, mediano y largo plazo, operaciones de leasing financiero).
- Extensión del plazo de los préstamos solicitados por la Sociedad con foco en operaciones mayores de 36 meses en adelante y con cronogramas de pago trimestrales, siendo más consistentes con el “Flujo de Efectivo del Negocio”.
- Inscripción de la Sociedad ante la CMF para la emisión de una Línea de Bonos a Mediano y Largo Plazo.

Es importante señalar que todas estas acciones están contempladas dentro de la Política de Financiamiento de la Sociedad, donde se establecen las directrices y normas a seguir.

## GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.

### Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024

#### 3.- Riesgo de mercado

Para la Sociedad, los riesgos de mercado más importantes tienen que ver con la variación de la inflación, lo que se refleja en la variación de la Unidad de Fomento (UF) y la variación de la tasa de interés, la cual afecta el costo de financiamiento de los préstamos que son tomados para la compra de la flota.

Estos riesgos, ameritan un constante monitoreo del mercado de manera de tomar las medidas que sean necesarias para minimizar su impacto en el Balance.

#### 3.1.- Riesgo de variación de la UF

Con respecto al riesgo de variación de la UF, al considerar el efecto contable de un incremento de 1% en el valor de la UF y la relación al 31 de diciembre de 2024, de activos vs. pasivos, la misma generará un impacto negativo de UF 7.171 (ver tabla N°1), movimiento que será de igual magnitud, pero positivo, si se produce una reducción de la inflación.

Desde el punto de vista económico, al considerar la facturación de los contratos de arriendo expresados en UF al 31 de diciembre de 2024, y la duración promedio de los contratos, que a la fecha es de 32 meses (ver tabla N°2), un incremento de la variación de la UF en 1%, si consideramos las rentas futuras de estos contratos vs. los pasivos, generará un impacto positivo de UF 38.659 movimiento que será de igual magnitud, pero negativo, en caso de producirse una reducción de la inflación.

Tabla N° 1 – Efecto contable

| 31 de diciembre de 2024                              |              |           |         |          |
|------------------------------------------------------|--------------|-----------|---------|----------|
| Clasificación                                        | M\$          | UF        | 1%      | -1%      |
| Activos                                              | 6.234.242    | 162.280   | 1.623   | (1.623)  |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar Neto | 6.234.242    | 162.280   | 1.623   | (1.623)  |
| Pasivos                                              | 50.982.048   | 1.327.081 | 13.271  | (13.271) |
| Otros pasivos financieros                            | 50.982.048   | 1.327.081 | 13.271  | 13.271   |
| Total General                                        | (27.184.606) | (717.075) | (7.171) | 7.171    |

Tabla N° 2 - Efecto económico

| 30 de septiembre de 2024                             |             |           |        |          |
|------------------------------------------------------|-------------|-----------|--------|----------|
| Clasificación                                        | M\$         | UF        | 1%     | -1%      |
| Activos                                              | 193.727.089 | 5.110.128 | 51.101 | (51.101) |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar Neto | 193.727.089 | 5.110.128 | 51.101 | (51.101) |
| Pasivos                                              | 33.238.578  | 876.766   | 8.768  | (8.768)  |
| Otros pasivos financieros                            | 33.238.578  | 876.766   | 8.768  | (8.768)  |
| Total General                                        | 160.488.512 | 4.233.361 | 42.334 | (42.334) |

Al considerar ambos efectos, es decir, el efecto contable y el económico, el riesgo por inflación se encuentra debidamente mitigado.

## GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.

### Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024

#### 3.2.- Riesgo de variación de tasa de interés

En lo que se refiere a variaciones de la tasa de interés, la deuda vigente al cierre del al 30 de septiembre de 2024, el 100% de la deuda financiera está pactada a tasa fija o a tasa variable convertida a fija (por medio de un derivado). Si bien al considerar esta relación, creemos que el efecto de la variación de la tasa de interés está acotado, la Empresa está constantemente monitoreando las tasas de interés y los distintos instrumentos disponibles en el mercado, de manera de tomar las medidas que sean necesarias en caso de que haya que mitigar cualquier efecto producido por su volatilidad.

En lo que respecta a deuda futura, cualquier variación de la tasa de interés es transferida y asumida por el Cliente, estando implícita dentro de la tarifa de arriendo, quedando mitigado el riesgo de variación de la tasa interés.

Para efectos de simulación y al considerar el total de la deuda financiera al cierre del 30 de septiembre de 2024, hemos estimado que ante un incremento de 1% en la tasa de interés, con una deuda con vencimiento a 36 meses y cuotas trimestrales, el incremento en el gasto financiero será de MM\$1.759,50.-; que será de igual magnitud, pero como reducción en el gasto financiero, en caso de producirse una baja de la tasa de interés de la misma proporción

| Deuda Financiera M\$ | Incremento gasto financiero (M\$) ante variación<br>tasa de interés |             |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------|
|                      | 1%                                                                  | -1%         |
| 108.282.981          | 1.759.598                                                           | (1.759.598) |

Por último y como fue indicado en el punto “Riesgo de Liquidez”, la Sociedad tiene una política de mantención de líneas de créditos con la mayoría de las instituciones financieras de la plaza, así como distintas alternativas de financiamiento, reduciendo el riesgo de dependencia ante una institución financiera en particular y acercando las operaciones al precio de mercado.

## **GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.**

### **Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024**

#### **3.3.- Riesgo de variación de la tasa de cambio**

Para los nuevos negocios (arriendos), cualquier incremento en la variación de la tasa de cambio que pueda afectar el precio del activo a comprar es transferido y asumido por el cliente en la tarifa de arriendo, por lo cual el riesgo se ve mitigado.

Para aquellas compras de activos (principalmente vehículos) que sean efectuadas en moneda extranjera, la Sociedad tiene una política de cobertura, en la cual el precio fijado del USD es traspasado al cliente, por lo cual en este tipo de operaciones el riesgo estaría mitigado.

Para aquella deuda expresada en moneda extranjera, es política de la Sociedad realizar operaciones de cobertura para mitigar la exposición cambiaria (por medio de SWAPS), por lo que la Sociedad considera que no hay exposición a esta variable.

Para aquellos ingresos futuros denominados en moneda extranjera, que sean predecibles o conocidos, la empresa procederá a garantizar el valor del ingreso por medio de operaciones de ventas de forward, de manera de mitigar el riesgo de variación.

Una vez dicho lo anterior, al considerar la posición en moneda extranjera mantenida por la Sociedad al 30 de septiembre de 2024, de USD 14.691.472 (\$13.188.240.853 calculados a la tasa de cambio CLP/USD: 897,68), un incremento de 10% en la variación de la tasa de cambio producirá un incremento de MM\$1.318,8.- efecto que será de la misma magnitud en caso de una reducción, efecto que debería ser mitigado por los instrumentos de cobertura, acorde a las políticas de la Sociedad.

| <b>Pasivo en Moneda Extranjera USD</b> | <b>Variación Tasa de Cambio</b> |                 |
|----------------------------------------|---------------------------------|-----------------|
|                                        | <b>10%</b>                      | <b>-10%</b>     |
| 14.691.472                             | 1.318.824.085                   | (1.318.824.085) |