

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA

ANÁLISIS RAZONADO

Indicadores

	30-09-2024	31-12-2023
Liquidez	2,30	2,56
Razón ácida	2,27	2,56
Razón de endeudamiento	0,77	0,64
% de Deuda C/ P	100,00%	100,00%
% de Deuda L/ P	0,00%	0,00%
Rentabilidad del patrimonio	(0,229)	(0,281)
Rentabilidad del activo	(0,135)	(0,176)
Utilidad por acción	(190)	(624)
Retorno de dividendos	N/A	N/A
Resultado antes de impuesto	(110.621)	(175.519)
Resultado del ejercicio	(109.621)	(174.699)

Las pérdidas observadas en los últimos años se deben a que no ha habido nuevos patrimonios estructurados ni colocados por parte de la Securitizadora.

Descripción de la industria

Desde la primera emisión realizada en el año 1997, la industria experimentó un crecimiento constante tanto en el número de emisiones colocadas, con montos más de 97 patrimonios separados inscritos. Santander ha colocado con un total de 13 emisiones, por un total que supera las UF 23.000.000.

Sin embargo, en los últimos años el volumen de bonos securitizados ha sido limitado. En efecto, durante el primer trimestre del año 2014 se colocó un bono securitizado por un monto nominal de \$45 mil millones asociado a flujos futuros de una compañía local. En el año 2013 no se colocaron bonos securitizados en el mercado, mientras que durante 2012 se efectuó una colocación de bonos securitizados por un monto de UF 1,27 millones cuyo activo subyacente correspondió a un contrato de crédito de una autopista con un banco local.

Actualmente, la Sociedad no administra los Patrimonios Separados, solo se encuentran pendiente de liquidación definitiva el patrimonio 2 y patrimonio 5.

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA

Factores de Riesgo

Por su naturaleza, el negocio de la Sociedad está sujeto a diversos riesgos. Los principales se indican a continuación:

- a) La economía chilena: Los clientes de la Sociedad operan en Chile, por lo que un cambio adverso en la economía tanto en relación al crecimiento como en la tasa de interés, podría generar que la decisión de entrada en un proceso de securitización sea postergada, lo cual desmejoraría los ingresos futuros proyectados.
- b) Restricciones legales y tributarias: Si bien la tendencia en términos de normativa ha ido en el sentido de ampliar las posibilidades de negocios, existe un riesgo que nuevos cambios puedan restringir los negocios futuros.
- c) Otros riesgos operacionales: La Sociedad está expuesta a variados riesgos de tipo operacional incluyendo fraude, fallas en controles internos, pérdida o incorrecta manipulación de documentos, fallas en los sistemas de información, errores de empleados, etc. Es importante destacar que para minimizar estos riesgos, el Banco Santander cuenta con un Área de Auditoría Interna, para él y sus filiales, que actúa en forma independiente y reporta directamente al Comité de Auditoría del Directorio.
- d) Es importante destacar que no existe riesgo de mercado ni crediticio por parte de los distintos patrimonios separados administrados, ya que en ninguna de sus escrituras de emisión se menciona responsabilidad por parte del patrimonio común de la sociedad hacia el comportamiento propio de los activos. Cabe mencionar que en la actualidad no administra ningún patrimonio.

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA

Estados de resultados integrales

	30-09-2024	30-09-2023
	M\$	M\$
Margen Bruto	-	-
Otros ingresos de operación, total	-	-
Resultado por unidades de reajuste	96	-
Otros gastos de operación	(5.758)	(663)
Gastos de administración	(104.959)	(121.505)
Ingreso por impuesto a las ganancias	1.000	42
Pérdida del periodo	<u>(109.621)</u>	<u>(122.126)</u>

Los gastos de operación del período aumentaron respecto al período anterior, debido a gastos incurridos por el proceso de cierre de los patrimonios separados.

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA

Flujo efectivo

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO	30-09-2024	30-09-2023
	M\$	M\$
Otros Ingresos percibidos	445	71.165
Pagos efectuados por actividades de la operación	(132.389)	(192.040)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) otras actividades de operación	(131.944)	(120.875)
Importes por interes recibidos clasificados como de operación	-	-
Otras salidas procedentes de otras actividades de operación	-	-
Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación	-	-
Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación, total	(131.944)	(120.875)
Aportes de capital	-	-
Préstamos de entidades relacionadas	85.000	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(85.021)	-
Resciliación de aumentos de capital de ejercicios anteriores	(888.000)	-
Aumentos de capital	888.000	-
	(21)	-
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación, total	(21)	-
Efectivo y efectivo equivalente, saldo inicial	875.372	1.047.185
Efectivo y efectivo equivalente, saldo final	743.407	926.310

Los flujos efectivos utilizados en actividades de operación, son generados por actividades propias. En términos netos la sociedad presenta un mayor nivel de flujo utilizado en relación al periodo anterior; esto se debe principalmente a que la entidad ha incurrido en gastos asociados al cierre de los patrimonios separados y a su vez a significado que se reduzca su liquidez para reinvertir los excedentes.