

ANÁLISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Análisis comparativo:

Liquidez

Al 31 de marzo de 2025 EF Securitizadora S.A. presenta una liquidez corriente 1,53 que ha aumentado en 0,14 veces con respecto a diciembre de 2024, esto se debe principalmente al pago de beneficios a los empleados que estaban provisionados a diciembre. En los activos existe un aumento en las cuentas por cobrar que tiene el patrimonio común con los patrimonios separados. Los niveles de liquidez nos dejan en cumplimiento de las obligaciones a corto plazo.

Endeudamiento

Al 31 de marzo de 2025 la razón de endeudamiento presenta una variación de 0,14 veces menor con respecto a diciembre 2024, esto se debe al pago de bonos que se encontraban provisionados y que fueron pagados en marzo de 2025. El patrimonio de la sociedad también tuvo una leve disminución debido a la pérdida que actualmente presenta la sociedad durante el primer trimestre de M\$4.180.-

Rentabilidad

Al 31 de marzo de 2025 la rentabilidad del patrimonio alcanza -0,73% debido a que la sociedad obtuvo pérdidas durante el primer trimestre de 2025, las cuales tienen su origen en un mayor gasto producto de la incorporación de nuevos funcionarios, espacios y equipos dentro de la sociedad.

b) Descripción y análisis de los principales componentes de los flujos netos:

- **Flujo neto originado por actividades de la operación.**

En el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2025 se observa un saldo de M\$ (135.019.-) de flujo operacional; explicado principalmente por el pago a cuentas de los empleados y pagos a proveedores. Por los ingresos, el pago de cartera de leasing y el pago de administración general por parte de los patrimonios separados.

- **Flujo neto originado por actividades de Inversión.**

En el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2025 se observa un aumento por intereses en Fondos Mutuos money market por M\$ 3.403.-.

- **Flujo neto originado por actividades de financiamiento.**

En el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2025 no se observa movimientos para las actividades de financiación.

c) Análisis de riesgo de mercado:

El riesgo de liquidez, principal riesgo financiero presente en las operaciones de EF Securitizadora S.A. (y sus patrimonios separados) se encuentra identificado y controlado adecuadamente, contándose con políticas de inversión formalmente establecidas para cada Patrimonio Separado, estas están descritas en los contratos de emisión de cada uno de ellos.

A partir de la incorporación de la cartera de leasing hipotecarios en el periodo 2024, se puso énfasis en nuevos riesgos asociados a esta cartera, tales como riesgo de crédito, riesgos de mercado y riesgo de precios. Estos riesgos están siendo monitoreados por las áreas de operaciones y finanzas, gestionando cada uno de ellos con controles adecuados para no sufrir pérdida de valor. Al cierre del estado financiero la cartera presenta buenos índices relacionados con la morosidad.

ANÁLISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Periodo: 01-01-2025 al 31-03-2025

Expresado en: Miles de Pesos

Tipo de Balance: Individual

Análisis de las principales tendencias

		M\$	marzo 31, 2025	M\$	diciembre 31, 2024	
Liquidez						
Liquidéz corriente	=	<u>Activos corrientes</u>	=	<u>veces</u>	=	<u>veces</u>
		Pasivos corrientes	=	1,53	=	1,39
Razón ácida	=	<u>Fondos disponibles</u>	=	<u>veces</u>	=	<u>veces</u>
		Pasivos corrientes	=	0,61	=	0,78

Endeudamiento		M\$	marzo 31, 2025	M\$	diciembre 31, 2024
			<u>veces</u>		<u>veces</u>
Razón de endeudamiento	= <u>Total pasivo exigible</u>	= 385.626	= 0,68	470.872	= 0,82
	Patrimonio	570.587		574.767	

Rentabilidad		M\$	marzo 31, 2025	M\$	marzo 31, 2024
Rentabilidad del patrimonio	= $\frac{\text{Utilidad (pérdida) período}}{\text{Patrimonio promedio}}$	= $\frac{(4.180)}{570.587}$	= -0,73%	= $\frac{17.825}{502.077}$	= 3,55%
Utilidad (pérdida) por acción	= $\frac{\text{Utilidad (pérdida) período}}{\text{Nº acciones pagadas}}$	= $\frac{(4.180)}{83.160}$	= (0,05)	= $\frac{17.825}{83.160}$	= 0,21

Análisis de las diferencias que puedan existir entre los valores libro y valores económicos y/o de mercado de los principales activos.

La Sociedad al 31 de marzo de 2025, no presenta diferencias significativas entre los valores libros de liquidez y endeudamiento. Para el indicador de rentabilidad podemos apreciar que actualmente EEFF muestra una perdida financiera versus la utilidad del mismo período anterior.