

**FONDO DE INVERSIÓN ETF SINGULAR GLOBAL EQUITIES**

**ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

Los activos y pasivos se presentan valorizados de acuerdo a normas internacionales de información financiera (IFRS-NIIF) y a normas e instrucciones específicas de la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros).

De acuerdo a la norma de carácter general N°30, número 2, A4.1, letra e) de la Sección II, el Fondo presenta el siguiente análisis:

Indicador	Fórmula	Unidad	30/09/2020
<b>Liquidez corriente</b>	Activos Circulante / Pasivos Circulante	Veces	1.570,79
<b>Razón Acida</b>	Activos más Líquidos / Pasivos Circulante	Veces	7,96
<b>Razón de Endeudamiento</b>	Pasivos Corriente + no corriente / Patrimonio	%	0,06
<b>Proporción de la deuda corto plazo</b>	Pasivos Corrientes / Total Pasivos	%	100,00
<b>Cobertura de Gastos Financieros</b>	Resultado antes Impuesto Renta/Gastos Financieros	\$	N/A
<b>Rentabilidad de Patrimonio</b>	Utilidad (perdida) del Ejercicio / Patrimonio Promedio	%	4,26
<b>Rentabilidad del Activo</b>	Utilidad del Ejercicio / Patrimonio Promedio	%	4,26
<b>Rentabilidad activos Operaciones</b>	Resultado del Ejercicio / Patrimonio Promedio	%	4,26
<b>Utilidad por acción</b>	Resultado del Ejercicio / N° Cuotas suscritas y pagadas	\$	58,2259

Índices de Resultado		
Ingresos de Explotación	\$	765.278
Costos de Explotación	\$	-33.634
Resultado Operacional	\$	731.644
Gastos Financieros	\$	-
RAIIDAIE	\$	731.644
Utilidad después de impuesto	\$	731.644

### **Descripción de la evolución de las actividades y negocios del Fondo**

En el tercer trimestre del 2020, el mercado mundial siguió con una alta volatilidad derivado de la crisis por la Pandemia COVID 19, sin embargo, el fondo tuvo un rendimiento positivo.

Desde su colocación el día 22 de enero de 2019, el fondo ha crecido hasta contar con M\$ 17.190.679 al cierre del 30 de septiembre de 2020.

### **Definición de ratios**

#### **Análisis de liquidez**

Mide la capacidad de pago que tiene el fondo para hacer frente a sus deudas, es decir el dinero en efectivo de que dispone para cancelar las deudas:

- a) Razón de liquidez:  $(\text{Activo circulante} / \text{Pasivo circulante})$
- b) Razón Acida:  $(\text{Activos más líquidos} / \text{Pasivo circulante})$

#### **Análisis Endeudamiento**

Mide la capacidad de endeudamiento del fondo para responder a sus obligaciones a corto plazo. Todas las obligaciones del fondo que corresponde a pago de “remuneración y gastos” se realizan en el corto plazo:

- a) Razón de endeudamiento:  $(\text{Pasivo corriente} + \text{no corriente} / \text{Patrimonio})$
- b) Proporción deuda corto y largo plazo  $(\text{Pasivo corriente} / \text{Total pasivos})$

#### **Análisis Resultado**

Mide los resultados del Fondo.

- a) Ingresos y costos de explotación
- b) Resultado operacional
- c) Gastos Financieros
- d) R.A.I.I.D.A.I.E.:  $(\text{Resultado antes de impuestos, intereses} + \text{depreciación} + \text{amortización} + \text{ítems extraordinarios})$
- e) Utilidad (pérdida) después de impuestos.

#### **Análisis Rentabilidad**

Mide la capacidad de generación de utilidad por parte del fondo.

- a) Rentabilidad del patrimonio:  $(\text{Utilidad (pérdida) del ejercicio} / \text{patrimonio promedio})$
- b) Rentabilidad de activos:  $(\text{Utilidad del ejercicio} / \text{activos promedios})$
- c) Utilidad por acción:  $(\text{Utilidad (pérdida) del ejercicio} / \text{N.º cuotas})$

#### **Gestión de riesgo**

La información para este ítem, se encuentra detallada en Nota N° 5 “Administración de riesgos del Fondo” de los presentes estados financieros.