

**FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI**

**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:

<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Unidad</b>	<b>30/09/2020</b>
<b>Liquidez corriente</b>	Activos Circulante / Pasivos Circulante	Veces	2.419,00
<b>Razón Acida</b>	Activos más Líquidos / Pasivos Circulante	Veces	0,00
<b>Razón de Endeudamiento</b>	Pasivos Corriente + no corriente / Patrimonio	%	0,04
<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	%	-0,04
<b>Rentabilidad del Activo</b>	Utilidad del Ejercicio / Patrimonio Promedio	%	-0,04
<b>Rentabilidad activos Operaciones</b>	Resultado del Ejercicio / Patrimonio Promedio	%	-0,04
<b>Utilidad por acción</b>	Resultado del Ejercicio / N° Cuotas suscritas y pagadas	US\$	-0,0413

<b>Índices de Resultado</b>		
Ingresos de Explotación	MUS\$	-
Costos de Explotación	MUS\$	-1
Resultado Operacional	MUS\$	-1
Gastos Financieros	MUS\$	-
RAIIDAIE	MUS\$	-1
Utilidad después de impuesto	MUS\$	-1

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

El fondo inició operaciones el 21 de agosto y solamente ha llamado un 5% del capital comprometido.

Desde su colocación el día 21 de agosto de 2020, el fondo ha crecido hasta contar con un patrimonio de MUS\$2.419 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 Ácida:  $(\text{Activos más líquidos} / \text{Pasivo circulante})$

#### **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.