

FONDO DE INVERSIÓN ETF SINGULAR GLOBAL EQUITIES

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2019

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:

Índices	Ratios	30/06/2019
Índices de Liquidez (# veces)	<b>Liquidez Corriente</b>	<b>467,17</b>
	Activo corriente	4.001.751
	Pasivo corriente	8.566
	<b>Razón ácida</b>	<b>0,10</b>
	Disponibles	887
Índices de Endeudamiento (%)	Pasivo corriente	8.566
	<b>Razón de endeudamiento</b>	<b>0,21%</b>
	Pasivo exigible	8.566
	Patrimonio	3.993.185
	<b>Proporción de la deuda corto plazo</b>	<b>100,00%</b>
	Pasivo corriente	8.566
	Pasivo Total	8.566
Índices de Resultados (M\$)	<b>Cobertura de gastos financieros</b>	<b>[N/A]</b>
	Resultado antes impuesto renta	216.639
	Gastos financieros	0
	Ingresos de Explotación	221.149
Índices de Rentabilidad (M\$)	Costos de Explotación	(4.510)
	Resultado Operacional	216.639
	Gastos Financieros	0
	RAIIDAIE	216.639
	Utilidad después de impuesto	216.639
	<b>Rentabilidad de patrimonio</b>	<b>10,85%</b>
	Resultado del ejercicio	216.639
	Patrimonio promedio	1.996.593
	<b>Rentabilidad del activo</b>	<b>10,83%</b>
	Resultado del ejercicio	216.639
	Activos promedio	2.000.876
	<b>Rentabilidad activos operacionales</b>	<b>10,83%</b>
	Resultado operacional	216.639
Activos operacionales promedio	2.000.876	
<b>Utilidad por acción (N° Veces)</b>	<b>0,06</b>	
(*) Resultado del ejercicio	216.639	
N° cuotas suscritas y pagadas	3.631.700	
Todos los montos se encuentran en M\$, salvo los indicados con (*)		

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

En el segundo trimestre del 2019 el peso chileno tuvo alta volatilidad al igual que las acciones en el mundo, los principales factores de la rentabilidad del fondo fueron, en parte el desempeño de las acciones globales y otra parte la depreciación del peso chileno.

Desde su colocación el día 22 de enero de 2019, el fondo ha crecido hasta contar con M\$ 3.993.185 al cierre del 30 de junio de 2019.

### **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
- 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:  $(\text{Utilidad (pérdida) del ejercicio} / \text{N}^\circ \text{ cuotas})$

#### **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.