

FONDO DE INVERSIÓN ETF SINGULAR CHILE CORPORATIVO

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>2.190,67</b>
	Activo corriente	7.553.440
	Pasivo corriente	3.448
	<b>Razón ácida</b>	<b>4,21</b>
	Disponibles	14.529
	Pasivo corriente	3.448
Índices de Endeudamiento (%)	<b>Razón de endeudamiento</b>	<b>0,05%</b>
	Pasivo exigible	3.448
	Patrimonio	7.549.992
	<b>Proporción de la deuda corto plazo</b>	<b>100,00%</b>
	Pasivo corriente	3.448
	Pasivo Total	3.448
	<b>Cobertura de gastos financieros</b>	<b>[N/A]</b>
	Resultado antes impuesto renta	274.081
	Gastos financieros	0
Índices de Resultados (M\$)	Ingresos de Explotación	281.997
	Costos de Explotación	(7.916)
	Resultado Operacional	274.081
	Gastos Financieros	0
	RAIIDAIE	274.081
	Utilidad después de impuesto	274.081
Índices de Rentabilidad (M\$)	<b>Rentabilidad de patrimonio</b>	<b>7,26%</b>
	Resultado del ejercicio	274.081
	Patrimonio promedio	3.774.996
	<b>Rentabilidad del activo</b>	<b>7,26%</b>
	Resultado del ejercicio	274.081
	Activos promedio	3.776.720
	<b>Rentabilidad activos operacionales</b>	<b>7,26%</b>
	Resultado operacional	274.081
	Activos operacionales promedio	3.776.720
	<b>Utilidad por acción (N° Veces)</b>	<b>0,04</b>
	(*) Resultado del ejercicio	274.081
N° cuotas suscritas y pagadas	7.209.255	

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 las tasas de los bonos emitidos por el Banco Central y la Tesorería General de la República bajaron de forma importante a lo largo de casi toda la curva lo que causó que los índices de deuda tuvieran buenos retornos en términos absolutos y relativos con respecto a su historia. Esto se ve explicado principalmente por la baja en las expectativas de crecimiento en Chile y el bajo riesgo inflacionario.

Desde su colocación el día 29 de enero de 2019, el fondo ha crecido hasta contar con M\$ 7.549.992 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.