

FONDO DE INVERSIÓN ETF SINGULAR CHILE CORTA DURACION

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 / 31 DE DICIEMBRE 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	Diciembre 2021	Diciembre 2020
<b>Liquidez corriente</b>	Activos Circulante / Pasivos Circulante	Veces	2.927,60	191,77
<b>Razón Acida</b>	Activos más Líquidos / Pasivos Circulante	Veces	30,45	0,06
<b>Razón de Endeudamiento</b>	Pasivos Corriente + no corriente / Patrimonio	%	0,03%	0,52%
<b>Proporción de la deuda corto plazo</b>	Pasivos Corrientes / Total Pasivos	%	1,00	1,00
<b>Cobertura de Gastos Financieros</b>	Resultado antes Impuesto Renta/Gastos Financieros	%	N/A	N/A
<b>Rentabilidad de Patrimonio</b>	Utilidad (perdida) del Ejercicio / Patrimonio Promedio	%	-0,83%	1,28%
<b>Rentabilidad del Activo</b>	Utilidad del Ejercicio / Patrimonio Promedio	%	-0,83%	1,27%
<b>Utilidad por acción</b>	Resultado del Ejercicio / N° Cuotas suscritas y pagadas	Veces	-8,39	13,005

Índices de Resultado			
Ingresos de Explotación	\$	-27.670	74.039
Costos de Explotación	\$	-22.975	-14.473
Resultado Operacional	\$	-50.645	59.566
Gastos Financieros	\$	-	-
RAIIDAIE	\$	-50.645	59.566
Utilidad después de impuesto	\$	-50.645	59.566

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

En el cuarto trimestre del 2021, las tasas de los depósitos bancarios estuvieron presionadas al alza debido a la incertidumbre local, generando retornos marginalmente negativos que se ven mitigados por mejores perspectivas de tasas en la cartera.

Desde su colocación el día 05 de noviembre de 2019, el fondo se ha mantenido relativamente estable en patrimonio con un monto total de M\$6.106.977 al cierre del 31 de diciembre de 2021.

### **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.: (Resultado antes de impuestos, intereses + depreciación + amortización + 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.