

FONDO DE INVERSIÓN ETF SINGULAR GLOBAL EQUITIES

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 / 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Los activos y pasivos se presentan valorizados de acuerdo con 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 |
|---|---|--------|----------------|----------------|
| Liquidez corriente | Activos Circulante / Pasivos Circulante | Veces | 126,79 | 163,11 |
| Razón Acida | Activos más Líquidos / Pasivos Circulante | Veces | 0,44 | 0,96 |
| Razón de Endeudamiento | Pasivos Corriente + no corriente / Patrimonio | % | 0,79% | 0,62% |
| Proporción de la deuda corto plazo | Pasivos Corrientes / Total Pasivos | % | 1,00 | 1,00 |
| Cobertura de Gastos Financieros | Resultado antes Impuesto Renta/Gastos Financieros | \$ | N/A | N/A |
| Rentabilidad de Patrimonio | Utilidad (perdida) del Ejercicio / Patrimonio Promedio | % | 22,30% | 5,69% |
| Rentabilidad del Activo | Utilidad del Ejercicio / Patrimonio Promedio | % | 22,10% | 5,66% |
| Utilidad por acción | Resultado del Ejercicio / N° Cuotas suscritas y pagadas | Veces | 442,52 | 80,77 |

| Índices de Resultado | | | |
|------------------------------|----|------------|-----------|
| Ingresos de Explotación | \$ | 19.568.519 | 1.582.268 |
| Costos de Explotación | \$ | -231.660 | -57.990 |
| Resultado Operacional | \$ | 19.336.859 | 1.524.278 |
| Gastos Financieros | \$ | - | - |
| RAIIDAIE | \$ | 19.336.859 | 1.524.278 |
| Utilidad después de impuesto | \$ | 19.336.859 | 1.524.278 |

Descripción de la evolución de las actividades y negocios del Fondo

En el cuarto trimestre del 2021, el fondo ha generado positivos retornos explicado principalmente por el buen rendimiento de las acciones internacionales y complementariamente por el alza del dólar.

Desde su colocación el día 22 de enero de 2019, el fondo ha crecido hasta contar con M\$ 86.716.703 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: $(\text{Utilidad (pérdida) del ejercicio} / \text{N.º cuotas})$

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.