

ANALISIS RAZONADO

| | |
|--------------------------------|--|
| Run FI | 9592 |
| Nombre Fondos de Inversión | Econsult BSREP III Fondo de Inversión |
| Nombre Sociedad Administradora | Econsult Administradora General de Fondos S.A. |
| Período | 31/03/2022 |

I) SOBRE LA CONDICIÓN FINANCIERA

a. Resumen de los resultados obtenidos.

| | 31-03-2022 MUSD | 31-03-2021 MUSD |
|---|--------------------|--------------------|
| Total Ingresos/perdidas netos de la operaciones | 3.629 | 2.499 |
| Total gastos de operación | (23) | (24) |
| Utilidad/(Perdidas) de la operación | 3.606 | 2.475 |
| Costos Financieros | - | - |
| Utilidad/(Perdidas) antes de impuesto | 3.606 | 2.475 |
| Resultados del ejercicio | 3.606 | 2.475 |

Resultado operacional:

El Aumento de los resultados operacionales aumentaron en relación con el periodo anterior principalmente a una contribución positiva del cambio en valor razonable en el periodo.

Utilidad del ejercicio:

Los resultados del ejercicio operacionales aumentaron en relación con el periodo anterior principalmente a una contribución positiva del cambio en valor razonable en el periodo.

b. Resumen de los flujos efectivos del fondo.

| | 31-03-2022 | 31-03-2021 |
|---|-------------|----------------|
| Flujo neto originado por actividades de la operación | (22) | (4.006) |
| Flujo neto originado por actividades de inversión | - | - |
| Flujo neto originado por actividades de financiamiento | - | 3.707 |

El Flujo neto originado por actividades de la operación muestra una disminución en relación al periodo anterior principalmente a una menor compra de activos financieros que se realizaron en el periodo.

En relación al flujo neto originado por las actividades de financiamiento, el periodo actual muestra una disminución dado a que no ha tenido contribuciones de aportes de capital en el periodo.

Principales fuentes de financiamiento:

Las fuentes de financiamiento corresponden a aportes de patrimonio del fondo. En nota N°26 se efectúa la descripción de los aportes al fondo.

II) INDICADORES FINANCIEROS.

| | 31-03-2022 | 31-12-2021 |
|---|------------|------------|
| Liquidez Corriente (veces) (Activo Circulante / Pasivo Circulante) | 2,1200 | 3,2174 |
| Razón Ácida (veces) (Fondos Disponibles / Pasivo Circulante) | 2,1200 | 3,2174 |
| Razón de Endeudamiento (%) (Pasivo / Patrimonio) | 0,0456% | 0,0449% |
| Proporción de la deuda corto plazo en Relación a deuda total (%) | 100% | 100% |
| Proporción de la deuda largo plazo en Relación a deuda total (%) | 0% | 0% |
| Número cuotas colocadas | 45.718 | 45.718 |

| | | |
|--|------------|------------|
| Rentabilidad de Patrimonio (Utilidad del ejercicio/patrimonio promedio) | 6,5798% | 14,6728% |
| Rentabilidad sobre activos (Utilidad del ejercicio/total activo promedio) | 6,5768% | 14,6649% |
| Utilidad (Pérdida) por cuota | 78,8748 | 144,7789 |
| Valor Libro de Cuotas | 1.119,7336 | 1.119,8554 |

1. LIQUIDEZ

Razón corriente y Razón ácida: el ratio disminuyó en relación al periodo anterior, debido a que los fondos disponibles del activo circulante disminuyeron respecto al cierre del periodo anterior y las responsabilidades no han tenido cambios significativos.

2. ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo: el ratio se ha mantenido constante dado que las obligaciones y el patrimonio no han sufrido cambios en relación al cierre del periodo anterior.

3. RENTABILIDAD

Rentabilidad del patrimonio, rentabilidad del activo y utilidad/pérdida por cuota: Estos índices disminuyeron debido a que en el presente ejercicio se obtuvo menor utilidad en el ejercicio respecto al periodo anterior, principalmente por el menor aporte del valor razonable de los activos del fondo.

III) ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO PERÍODO MARZO 2022

La información relativa al análisis de riesgo de mercado para este Fondo se encuentra detallada en la Nota 7 "Administración de Riesgos" contenida en los presentes Estados Financieros.