ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores Económicos y de Mercado

Los activos y pasivos se presentan valorizados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y a las normas e instrucciones específicas de la Superintendencia de Valores y Seguros. En consecuencia, se estima que no deberían existir diferencias.

	31.03.2017		**31.12.2016**	
	M$	%	M$	%
Activos				
Activos Corrientes	96.776	19,2%	128.436	24,5%
Activos No corrientes	406.370	80,8%	396.231	75,5%
Total Activos	503.146	100,0%	524.667	100,0%
Pasivos				
Pasivos Corrientes	195.647	38,9%	178.068	33,9%
Pasivos No corrientes	0	0,0%	0	0,0%
Patrimonio	307.499	61,1%	346.599	66,1%
Total pasivos	503.146	100,0%	524.667	100,0%

N° acciones	31.800	31.800

Los activo corrientes entre los periodos Dic 2016 vs Mar 2017 han sufrido una variación de un 24,65%, esto es explicado principalmente por la regularizacion de la provision de comisiones en Fondos Atlas y Crescent 2016

Los activos no corriente entre los periodos Dic 2016 vs Mar 2017 han sudrido un aumento de 2,56%, explicado principalmente por un aumento de Impuestos Diferidos producto de la perdida tibutaria de Arrastre

La variación entre pasivos corrientes entre los periodos Dic 2016 vs Mar 2017 se explica principalmente por el aumento de las cuentas por pagar a entidad relacionada

La variación del Patrimonio al 31.12.2016 al 31.03.2017 se explica principalmente por la perdida del periodo.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores Económicos y de Mercado

Indicadores Financieros

Los principales Indicadores Financieros son los siguientes:

	31.03.2017	31.12.2016
Liquidez Corriente: (Activos Corrientes/Pasivos Corrientes)	0,49	0,72
Razón Acida: (Activo Disponible/Pasivos Corrientes)	0,09	0,13

La liquidez corriente al 31.03.2017 disminuyó 0,23 veces con respecto al 31.12.2016. La Razón acida al 31.03.2017 disminuyó 0,05 veces en comparación al 31.12.2016 por la disminución de los activos disponibles (FFMM y caja) que han sido liquidadas para pagar deudas con empresas relacionadas e invertirlos en Otros activos financieros no corrientes.

Endeudamiento

Razón de Endeudamiento: (Pasivos Totales/Patrimonio)	0,64	0,51
Proporción Pasivos Corrientes / Total	100%	100%
Proporción Pasivos No Corrientes plazo / Total	0%	0%
Cobertura Gastos Financieros (R.A.I.I.A.I.E. / Gastos Financieros)	-	-

La razón de endeudamiento tiene un aumento de 0,12 en comparación entre el 31.03.2017 y el 31.12.2016. Esto se produce por el aumento de la cuentas por pagar con Empresas Relacionadas.

Resultados

Resultado Operacional	98.593	357.946
Gastos Financieros	-	-
Resultado no Operacional	(151.640)	(402.416)
R.A.I.I.D.A.I.E.*	(51.493)	(57.600)
Utilidad (Pérdida) después de impuesto	(39.100)	(26.566)

El resultado negativo en comparación entre el 31.03.2017 y el 31.12.2016 de la Sociedad esta reflejado principalmente por la aumento en Gastos Administrativos

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores Económicos y de Mercado

Rentabilidad

Utilidad por Acción	(1,230)	(0,835)
Valor Libro Acción (M$): (Patrimonio/Número Acciones Pagadas)	9,670	10,899

La disminución de rentabilidad al 31.03.2017 en comparación con el 31.12.2016, se debe al aumento de los gastos administrativos

(*) Definido como el resultado antes de impuestos, intereses, depreciación, amortización e ítemes extraordinarios.

La evaluación de los riesgos propios del negocio desarrollado se encuentran contenido en la Nota Nº 3 “Gestión del Riesgo Financiero”, tal como lo establece la sección II, número 2.1, letra A.4, literal e) de la NCG Nº30.