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.

	30.09.2017		**31.12.2016**	
	M$	%	M$	%
Activos				
Activos Corrientes	90.781	17,4%	128.436	24,5%
Activos No corrientes	430.112	82,6%	396.231	75,5%
Total Activos	520.893	100,0%	524.667	100,0%
Pasivos				
Pasivos Corrientes	199.147	38,2%	178.068	33,9%
Pasivos No corrientes	0	0,0%	0	0,0%
Patrimonio	321.746	61,8%	346.599	66,1%
Total pasivos	520.893	100,0%	524.667	100,0%

N° acciones	31.800	31.800

Los activos corrientes entre los periodos Dic 2016 vs Sept 2017 bajaron en un 29,32%, esto es explicado principalmente por el pago de las comisiones de los Fondos Atlas y Crescent, quedando solo pendiente el cobro de la comisión del tercer trimestre del 2017 del Fondo Asset Rentas Residenciales.

Los activos no corrientes entre los periodos Dic 2016 vs Sept 2017 han tenido un aumento de 8,55%, explicado principalmente por un aumento del Valor cuota del Fondo Rentas Residenciales y por el aumento de los impuestos diferidos por cobrar.

Los pasivos corrientes entre los periodos Dic 2016 vs Sept 2017 aumentaron en un 11,84%, el cual se explica principalmente por el aumento de las cuentas por pagar a entidad relacionada.

La variación del Patrimonio al 31.12.2016 al 30.09.2017 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:

	30.09.2017	31.12.2016
Liquidez Corriente: (Activos Corrientes/Pasivos Corrientes)	0,46	0,72
Razón Acida: (Activo Disponible/Pasivos Corrientes)	0,04	0,13

La liquidez corriente al 30.09.2017 disminuyó 0,27 veces con respecto al 31.12.2016. La Razón acida al 30.09.2017 disminuyó 0,09 veces en comparación al 31.12.2016. Estas disminuciones se explican por la baja de los activos corrientes y el disponible.

Endeudamiento

Razón de Endeudamiento: (Pasivos Totales/Patrimonio)	0,62	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 una aumento de 0,11 en comparación entre el 30.09.2017 y el 31.12.2016. Esto se produce por el aumento de cuentas por pagar con Empresas Relacionadas.

Resultados

Resultado Operacional	323.134	357.946
Gastos Financieros	-	-
Resultado no Operacional	(363.112)	(402.416)
R.A.I.I.D.A.I.E.*	(50.423)	(57.600)
Utilidad (Pérdida) después de impuesto	(24.853)	(26.567)

El resultado negativo en comparación entre el 30.09.2017 y el 31.12.2016 de la Sociedad esta reflejado principalmente por la aumento en Gastos Administración.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Valores Económicos y de Mercado

Rentabilidad

Utilidad por Acción	(0,782)	(0,835)
Valor Libro Acción (M$): (Patrimonio/Número Acciones Pagadas)	10,118	10,899

La disminución de rentabilidad al 30.09.2017 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 “Administración de Riesgo”, tal como lo establece la sección II, número 2.1, letra A.4, literal e) de la NCG Nº30.