Análisis razonado de los estados financieros

Al 31 de marzo de 2015

1. Estado de situación financiera:

Al 31 de marzo de 2015, los activos de la Administradora ascienden a M$ 491.395.-, de los cuales M$ 354.170.- (72,07%) corresponden activos corrientes, y de estos M$ 298.483.- son instrumentos financieros de fácil liquidación, valorizados a su valor razonable.

Los activos no corrientes que ascienden a M$ 137.225.- (27.93%) corresponden a inversiones en cuotas de fondos de inversión, presentados a su valor de mercado a la fecha de la presentación de los estados financieros.

Los pasivos ascienden a M$ 35.943.- (7.31%), corresponden cuentas por cobrar al personal, provisiones propias del giro y pasivos por impuestos corrientes.

2. Estado de Resultados

Los ingresos de la Administradora provienen de la remuneración por administración de fondos de inversión y de comisiones al rescate anticipado al período de inversión de cada fondo.

En el caso de la remuneración por administración, además depende del tipo de fondo, siendo más alta en aquellos que son de renta variable y más baja en aquellos que son de renta fija.

Al 31 de marzo de 2015, el patrimonio total administrado por esta sociedad aumentó un 284.67% con respecto al 31 de marzo de 2014, pasando de M$ 105.386 a M$ 405.386 durante dicho período, los cuales se encuentran invertidos en los papeles de renta fija en un 100% .

De lo anterior, durante el primer trimestre, los ingresos acumulados por actividades ordinarias ascendieron a M$ 95.214.-, superiores en un 97,58% a los $ 48.189.-, obtenidos durante el mismo periodo del año 2014.

Es así como al cierre del primer trimestre de este año, la sociedad lleva acumulados una utilidad neta de $ 10,4 millones versus la utilidad de $ 1,4 millones obtenida durante el primer trimestre del año 2014 bajo norma IFRS.

3. Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo correspondiente al 31 de marzo de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015 M$	2014 M$
Saldo Inicial de efectivo y equivalente de efectivo	22.712	390
Flujo de efectivo originados por actividades de operación	(10.263)	(128)
Flujo de efectivo originados por actividades de financiamiento	(7)	-
Efecto variación de tasas de cambio sobre el efectivo	12.777	7.157
Saldo final de efectivo y equivalente de Efectivo	12.442	262

4. Indicadores Financieros

Liquidez

La Administradora al 31 de marzo de 2015 presenta una liquidez corriente (Activos corrientes/ pasivos corrientes) que aumento en 3,45 veces respecto al 31 de marzo de 2014. En cuanto a la razón ácida (fondos disponibles/ pasivos corrientes) aumento 2,56 veces. Los mejores índices de liquidez, se explican por una mayor aumento porcentual de los activos corrientes en relación a los pasivos corrientes.

	2015 M$	2014 M$
Liquidez Corriente	9,85	6,40
Razón ácida	8,30	5,74

Endeudamiento

La razón de endeudamiento al 31 de marzo de 2015 disminuyó en 8 pb. , en relación a la del 31 de marzo de 2014. La porción de deuda de corto plazo experimentó una disminución de 10,4 pb. en relación al año 2014

	2015 M$	2014 M$
Endeudamiento total	7%	15%
Porción de deuda de corto plazo	7,9%	18,3%

Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad de la Administradora comparativos al 31 de marzo de 2015 respecto a igual período del año anterior, presentan un aumento explicada por el mayor resultado del ejercicio. 2014

	2015 M$	2014 M$
Rentabilidad del patrimonio	11%	9%
Rentabilidad de los activos	3%	0,3%
Utilidad por acción	25,84	3,66

5. Análisis de Riesgos

Las actividades y negocios de CHG Administradora General de Fondos S.A. incluyen identificar, evaluar y gestionar distintos tipos de riesgos o combinaciones de ellos. Los principales riesgos a los cuáles la entidad está expuesto son: riesgo de mercado, riesgos de liquidez y riesgo de crédito.

Las políticas internas han sido desarrolladas para identificar, analizar y establecer límites y controles adecuados para los riesgos y velar por el cumplimiento a través del uso de sistemas de información actualizados y eficaces. Estas políticas se revisan periódicamente de acuerdo a la coyuntura de los mercados, nuevas regulaciones y mejores prácticas.

El Directorio CHG Administradora General de Fondos S.A. es la máxima instancia en gestión de riesgos, por lo que debe conocer las estrategias y políticas de riesgo de la entidad. Debe promover una cultura de gestión de riesgos en la entidad y velar por una correcta administración de riesgo, de negociación y administrativa.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado corresponde al riesgo de enfrentar pérdidas derivadas de movimientos adversos de los distintos factores de mercado. Entre los principales factores están los precios de los activos financieros, tasas de interés, tipo de cambio, precio de commodities y sus volatilidades. La compañía gestiona el riesgo de mercado a través de escenarios de comportamiento de los factores que afecten el valor de los portfolios de la misma.

Riesgo de Liquidez

CHG Administradora General de Fondos S.A. mantiene una política de liquidez en la que considera la administración permanente de su capital de trabajo, La sociedad está expuesta a requerimientos de fondos en efectivo programados, provenientes de varias transacciones tales como pagos a proveedores, impuestos, sueldos, etc.