SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2019

1.- ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad presenta una utilidad de M$2.726.348, disminuyendo en un 9,91% respecto a igual período del ejercicio 2018 (M$3.026.317).

Lo anterior, debido principalmente a menores ingresos de las actividades ordinarias por concepto de remuneraciones y comisiones de los Fondos (M$4.753.163 en 2019 y M$5.115.307 en 2018).

2.- ESTADO DE SITUACIÓN

Al 30 de junio de 2019, el total de activos asciende a M$30.546.043 (M$26.581.108 en 2018), compuesto en su mayoría por el efectivo y equivalentes al efectivo en un 97,33% (98,34% en 2018) (Nota N° 5).

En cuanto a los pasivos, estos son de corto plazo y suman M$1.264.120 (M$1.334.452 en 2018), compuesto por: 72,00% en cuentas por pagar a entidades relacionadas (68.73% en 2018); 22,31% en cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (25,46% en 2018); 5,69% en provisiones (5,81% en 2018).

3.- ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

El estado de flujo de efectivo correspondiente al 30 de junio de 2019 está compuesto por:

- Flujo neto de actividades de operación, negativo, por el monto de M$4.307.473 (flujo positivo de M$2.872.414 en 2018) proveniente de los cobros por actividades de la operación en M$5.407.718 (M$5.694.970 en 2018), obligaciones y pagos con proveedores y personal en M$8.299.542 (M$1.178.748 en 2018), otros pagos por actividades de la operación en M$413.750 (M$420.962 en 2018) y por concepto de impuesto a las ganancias en M$1.001.899 (M$1.222.846 en 2018).

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.

Por el período de seis meses comprendidos entre el 01 de enero de 2019 y el 30 de junio de 2019, se presentan las siguientes tendencias:

	30/06/2019				30/06/2018			
a) Liquidez:								
a.1) Liquidez corriente:								
activo corriente / pasivo corriente	30.536.208 / 1.264.120	=	24,16	veces	26.565.344 / 1.334.452	=	19,91	veces
a.2) Razón ácida:								
disponible + valores negociables (<90 días) / pasivo circulante	29.730.282 / 1.264.120	=	23,52	veces	26.139.570 / 1.334.452	=	19,59	veces
b) Endeudamiento:								
b.1) Razón de endeudamiento:								
pasivos exigibles / patrimonio	1.264.120 / 29.281.923	=	0,04	veces	1.334.452 / 25.246.656	=	0,05	veces
b.2) Razón deuda CP / deuda total:								
pasivos corto plazo / pasivos	1.264.120 / 1.264.120	=	1,00	veces	1.334.452 / 1.334.452	=	1,00	veces
c) Rentabilidad del patrimonio:								
resultado del ejercicio / patrimonio promedio	2.726.348 / 28.327.701	=	9.62	%	3.026.317 / 24.187.445	=	12,51	%
d) Utilidad por acción:								
utilidad del ejercicio / N° acciones pagadas	2.726.348 / 1.155.351	=	M$ 2,360		3.026.317 / 1.155.351	=	M$ 2,619	

5.- ANÁLISIS DESDE EL PUNTO DE VISTA COMERCIAL

Dado que la Sociedad no tiene pasivos a largo plazo, su capacidad financiera se muestra sólida. La estructura del activo, se muestra con alta liquidez, debido a las inversiones en fondos mutuos de corto plazo, con rescate a 24 horas.

Tomando en consideración que los ingresos de la Sociedad están asociados a las remuneraciones cobradas a los patrimonios de los fondos administrados, el aumento en la volatilidad de éstos, afectados por el comportamiento errático que ha venido mostrando el mercado de valores local e internacional, puede constituirse en un riesgo respecto al volumen y estabilidad de los ingresos.

6.- SOBRE LOS RIESGOS

En Nota N° 4 de los presentes Estados Financieros al 30 de junio de 2019, se revelan los principales riesgos, propios de la actividad, a los que se encuentra expuesta la Sociedad y las principales medidas utilizadas para mitigarlos.