SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.

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

1.- ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad presenta una utilidad de M$4.260.272, disminuyendo en un 6,45% respecto a igual período del ejercicio 2018 (M$4.553.857).

Lo anterior, debido principalmente a menores ingresos de las actividades ordinarias por concepto de remuneraciones y comisiones de los Fondos (M$7.222.200 en 2019 y M$7.706.451 en 2018).

2.- ESTADO DE SITUACIÓN

Al 30 de septiembre de 2019, el total de activos asciende a M$32.073.018 (M$28.237.141 en 2018), compuesto en su mayoría por el efectivo y equivalentes al efectivo en un 98,26% (97,72% en 2018) (Nota N° 5).

En cuanto a los pasivos, estos son de corto plazo y suman M$1.717.348 (M$1.921.207 en 2018), compuesto por: 79,33% en cuentas por pagar a entidades relacionadas (75,06% en 2018); 15,63% en cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (19,95% en 2018); 5,04% en provisiones (4,99% en 2018).

3.- ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

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

- Flujo neto de actividades de operación, negativo, por el monto de M$2.584.988 (flujo positivo de M$4.318.791 en 2018) proveniente de los cobros por actividades de la operación en M$8.818.585 (M$8.299.684 en 2018), obligaciones y pagos con proveedores y personal en M$9.057.132 (M$1.695.816 en 2018), otros pagos por actividades de la operación en M$1.225.257 (M$411.247 en 2018) y por concepto de impuesto a las ganancias en M$1.121.184 (M$1.873.830 en 2018).

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.

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

	30/09/2019				30/09/2018			
a) Liquidez:								
a.1) Liquidez corriente:								
activo corriente / pasivo corriente	32.069.716 / 1.717.348	=	18,67	veces	28.224.722 / 1.921.207	=	14,69	veces
a.2) Razón ácida:								
disponible + valores negociables (<90 días) / pasivo circulante	31.514.945 / 1.717.348	=	18,35	veces	27.593.229 / 1.921.207	=	14,36	veces
b) Endeudamiento:								
b.1) Razón de endeudamiento:								
pasivos exigibles / patrimonio	1.717.348 / 30.355.670	=	0,06	veces	1.921.207 / 26.315.934	=	0,07	veces
b.2) Razón deuda CP / deuda total:								
pasivos corto plazo / pasivos	1.717.348 / 1.717.348	=	1,00	veces	1.921.207 / 1.921.207	=	1,00	veces
c) Rentabilidad del patrimonio:								
resultado del ejercicio / patrimonio promedio	4.260.272 / 28.864.575	=	14,76	%	4.553.857 / 24.722.084	=	18,42	%
d) Utilidad por acción:								
utilidad del ejercicio / N° acciones pagadas	4.260.272 / 1.155.351	=	M$ 3,687		4.553.857 / 1.155.351	=	M$ 3,942	

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 septiembre 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.