MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ANALISIS RAZONADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2014

I) Sobre la condición Financiera

a) Resumen de los resultados obtenidos

	31-12-2014	31-12-2013
Total ingresos/pérdidas netos de la operación	14.278.843	14.865.888
Total gastos de operación	(10.511.612)	(10.248.230)
Utilidad/(pérdida) de la operación	3.767.231	4.617.658
Ingresos financieros	270.445	208.215
R.A.I.I.D.A.I.E.	3.577.723	4.421.375
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto	4.119.691	4.900.089
Resultados del ejercicio	3.426.888	3.968.479

b) Resumen de los flujos de efectivo

	01-01-2014 31-12-2014 M$	01-01-2013 31-12-2013 M$
Flujo neto originado por actividades de la operación	6.261.690	2.162.559
Flujo neto originado por actividades de inversión	1.658.653	(1.345.018)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(7.856.364)	(1.246.093)

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ANALISIS RAZONADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2014

c) Indicadores financieros :

INDICADORES FINANCIEROS	31-12-2014	31-12-2013
Liquidez		
Liquidez corriente (veces) (activo circulante / pasivo circulante)	4,39	4,62
Razón ácida (veces) (fondos disponibles / pasivo circulante)	4,39	4,62
Endeudamiento		
Razón de endeudamiento (%) (pasivo exigible / patrimonio)	0,45%	0,54%
Proporción de la deuda a corto plazo en relación a la deuda total (%)	98,00%	96,00%
Proporción de la deuda a largo plazo en relación a la deuda total (%)	2,00%	4,00%
Rentabilidad		
% Rentabilidad nominal del Fondo (excluye dividendo)	33,74%	50,72%
% Rentabilidad del activo (utilidad (pérdida) / activos promedios)	23,20%	32,99%
Utilidad (pérdida) por acción básica	76.153,0667	88.188,4222

Se considera que estos índices reflejan un adecuado entendimiento de la situación de la empresa.

II) Sobre los riesgos

La información para este ítem, se encuentra detallada en nota N°5 Administración del riesgo presentada en estos estados financieros.