Banchile Administradora General de Fondos S.A.

Análisis razonado de los estados financieros

1.- Análisis Comparativo:

- Liquidez

La Sociedad presenta al 31 de marzo de 2011 una liquidez corriente que ha disminuido en 4,3 veces respecto del año 2010, debido principalmente a la variación de las cuentas por pagar a empresas relacionadas lo que aumentó el total de pasivo corriente. Esto explica en parte la razón ácida junto con la disminución de la inversión en instrumentos financieros de fácil liquidación.

- Endeudamiento

La razón de endeudamiento presenta un incremento de 0,05 veces al 31 de marzo de 2011 respecto al 31 de diciembre de 2010, debido principalmente al aumento en las cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas por pagar.

- Actividad

Al 31 de marzo de 2011, los activos ascienden a M$ 55.873.017, de los cuales M$ 55.545.934, equivalentes a un 99,41% del total, corresponden a activos disponibles e instrumentos financieros de fácil liquidación, los que están valorizados a su costo más los intereses y reajustes devengados.

Los activos intangibles y activos fijos ascienden a M$ 198.168, netos de depreciación, y corresponden a un 0,35% del total de activos y se presentan valorizados a costo amortizado de acuerdo a las normas internacionales de información financiera.

Los pasivos ascienden a M$ 6.649.028, que corresponden a deudas, provisiones y retenciones propias del giro.

- Resultados

Durante el período comprendido entre el 1 de marzo y el 31 de marzo de 2011, la sociedad obtuvo una utilidad neta después de impuestos de M$ 4.343.521, cifra superior en un 22,95% a los M$ 3.532.660 de utilidad logrados durante el mismo periodo del año anterior.

Los ingresos por actividades ordinarias ascendió a M$ 16.974.458, superior en un 25,21% a los M$ 13.557.331 logrados en el mismo periodo del año anterior.

- Rentabilidad

Los índices de rentabilidad del patrimonio y de los activos presentan un aumento al 31 de marzo de 2011 respecto al mismo ejercicio del año anterior explicado principalmente por el aumento de la utilidad en 25,21%.

Banchile INVERSIONES

Banchile Administradora General de Fondos S.A.

2.- Estado del flujo de efectivo

	31.03.2011 M$	31.03.2010 M$
Saldo inicial de efectivo y equivalente al efectivo	215.472	186.260
Flujos de efectivo originados por actividades de operación	5.634.467	4.772.814
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión	11.164.647	6.933.779
Flujos de efectivo originados por actividades de financiación	(16.764.109)	(11.031.350)
Variación tasa de cambio sobre el efectivo	773	370
Saldo final de efectivo y equivalente al efectivo	251.250	861.873

3.- Indicadores Financieros

	31.03.2011	31.12.2010
Liquidez:		
	Veces	Veces
Liquidez Corriente	8,37	12,67
Razón ácida	8,35	12,46
Endeudamiento:	Veces	Veces
Razón de endeudamiento	0,14	0,09
Proporción de deuda:	Veces	Veces
Pasivo corriente/pasivo total	1,00	1,00
Pasivo no corriente/pasivo total	0,00	0,00
Rentabilidad:		
	%	%
Rentabilidad del patrimonio	8,82	29,06
Rentabilidad del activo	7,77	26,77
	$	$
Utilidad (perdida) por acción	380,9519	309,8347