Banchile Administradora General de Fondos S.A.

Análisis razonado de los estados financieros
al 31 de diciembre de 2019

1.- Estado de situación financiera:

Al 31 de diciembre 2019, los activos ascienden a M$ 77.434.853 de los cuales M$ 72.416.956, equivalentes a un 93,52% del total, corresponden principalmente a instrumentos financieros de fácil liquidación.

Los activos intangibles y activos fijos ascienden a M$ 3.672.890, netos de amortización y depreciación, y corresponden a un 4,74% 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$15.935.535, que corresponden principalmente a retenciones, pasivos por arrendamiento, provisiones y deudas propias del giro.

2.- Estado de resultados:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, la sociedad obtuvo una utilidad neta después de impuestos de M$ 23.710.040, cifra superior en un 15,63% a los M$ 20.504.971 de utilidad lograda durante el mismo período del año anterior bajo norma IFRS. Los ingresos por actividades ordinarias ascendieron a M$ 101.783.250, superior en un 10,61% a los M$ 92.017.689 logrado en el mismo período del año anterior.

		31.12.2019	31.12.2018
Resultado integral	M$	23.710.040	20.504.971
Utilidad (perdida) por acción	$	2.079,5076	1.798,4045

3.- Estado de flujo efectivo:

El estado de flujo efectivo correspondiente al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Saldo inicial de efectivo y equivalente al efectivo	208.656	248.442
Flujos de efectivo originados por actividades de operación	24.057.685	18.990.261
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión	(3.134.389)	(50.793)
Flujos de efectivo originados por actividades de financiación	(20.850.680)	(19.001.648)
Variación tasa de cambio sobre el efectivo	1.440	22.394
Saldo final de efectivo y equivalente al efectivo	282.712	208.656

Banchile Administradora General de Fondos S.A.

Análisis razonado de los estados financieros
al 31 de diciembre de 2019

4.- Indices:

- Liquidez

La Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2019 una liquidez corriente que disminuyó en 0,57 veces y la razón ácida que disminuyó en 0,59 veces respecto al 31 de diciembre de 2018.

		31.12.2019	**31.12.2018**
		Veces	Veces
Liquidez Corriente	(Activo corriente/Pasivo corriente)	5,06	5,63
Razón ácida	(Fondos disponible/Pasivo corriente)	5,00	5,59

- Endeudamiento

La razón de endeudamiento aumentó en 0,03 veces, la proporción de deuda a corto plazo disminuyó 0,09 y la proporción de deuda largo plazo aumentó 0,09 respecto a diciembre de 2018.

		31.12.2019	**31.12.2018**
		Veces	Veces
Razón de endeudamiento	(Pasivos corrientes/Patrimonio)	0,24	0,21
Proporción deuda corto plazo	(Pasivo corriente/Pasivo total)	0,91	1,00
Proporción deuda largo plazo	(Pasivo no corriente/Pasivo total)	0,09	0,00

- Rentabilidad

Los índices de rentabilidad del patrimonio y del activo presentan un aumento al 31 de diciembre de 2019 respecto al mismo ejercicio del año anterior.

		31.12.2019	**31.12.2018**
		%	%
Rentabilidad del patrimonio	(Utilidad/Patrimonio)	38,55	34,60
Rentabilidad del activo	(Utilidad/Activo)	30,62	28,66

Banchile Administradora General de Fondos S.A.

Análisis razonado de los estados financieros
al 31 de diciembre de 2019

5.- Análisis de Riesgo:

El negocio en el cual se encuentra inmerso Banchile Administradora General de Fondos, se encuentra expuesto a los siguientes riesgos financieros.

a) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que la Administradora incurra en una pérdida debido a que sus contrapartes no cumplieron con sus obligaciones contractuales

b) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de enfrentar pérdidas producto de movimientos adversos de los niveles de las variables de mercado. Estas variables o factores de mercado se clasifican en dos grupos:

- Precios spot, como son los tipos de cambio.
- Tasas de interés de instrumentos de deuda y rendimientos porcentuales de curvas de derivados.

c) Riesgo de Liquidez

El Riesgo de Liquidez corresponde a las potenciales pérdidas que la Administradora pueda enfrentar en caso de una estrechez de liquidez en los mercados financieros. Esta estrechez puede ocurrir ya sea por una disminución de fondos disponibles que impactan negativamente la capacidad de fondeo o por una disminución de los montos transados de los instrumentos que la Administradora posee en sus activos (bonos, depósitos bancarios, etc.) o de los instrumentos derivados.

La exposición a estos riesgos se muestra en la siguiente tabla.

Resumen Posiciones		
Instrumento	**31.12.2019 M$**	**31.12.2018 M$**
Operaciones de Compra con Compromiso de Retroventa	70.464.666	65.998.460
Total Inversiones	**70.464.666**	**65.998.460**
Moneda Extranjera MUS$	289	336

La exposición a Riesgos es acotada, dada la estructura de inversión los cuales son principalmente pactos de compra con retroventa a corto plazo, los que se encuentran garantizados por instrumentos financieros mitigando el riesgo de crédito de la contraparte en el pacto. Estas inversiones se encuentran establecidas en la política de inversiones, por lo que no se espera que cambie la estructura de inversiones y los riesgos tomados.