# ANÁLISIS RAZONADO

Principales índices financieros

| | | Septiembre 2011 | | Diciembre 2010 | |
|---|---|---|---|---|---|
| LIQUIDEZ CORRIENTE | ACTIVOS CIRCULANTES | 2.245.370 | = 8,05 | 2.603.535 | = 4,60 |
| | PASIVOS CIRCULANTES | 278.759 | | 565.536 | |
| RAZON ACIDA | FONDOS DISPONIBLES | 206.307 | = 0,74 | 97.030 | = 0,17 |
| | PASIVOS CIRCULANTES | 278.759 | | 565.536 | |
| RAZON ENDEUDAMIENTO | PASIVOS CIRCULANTES | 278.759 | = 0,14 | 565.536 | = 0,27 |
| | PATRIMONIO | 1.966.611 | | 2.057.657 | |
| PROPORCION DE DEUDA | DEUDA CORTO PLAZO | 278.759 | = 1,00 | 565.536 | = 1,00 |
| | DEUDA TOTAL | 278.759 | | 565.536 | |

| | Septiembre 2011 | Diciembre 2010 |
|---|---|---|
| TOTAL ACTIVO CIRCULANTES | M$ 2.245.370 | M$ 2.603.535 |
| TOTAL PASIVOS CIRCULANTES | M$ 278.759 | M$ 565.536 |
| TOTAL PATRIMONIO | M$ 1.966.611 | M$ 2.057.657 |

Análisis de los principales rubros de los Estados Financieros

a) Conformación de activos y pasivos:

Tal como se observa en el balance general de la Sociedad, los principales activos corresponden a valores negociables y Cta. Cte por cobrar a empresas relacionadas. Las mayores desviaciones respecto a Diciembre de 2010 obedecen a la disminución de las inversiones y al aumento de cuentas a cobrar a empresas relacionadas.

El financiamiento de las operaciones de la Sociedad, se lleva a cabo por el propio giro operacional, que es la administración de Fondos de Inversión, pudiendo en ocasiones recurrir a financiamiento externo a través de líneas de créditos de los bancos.

b) Ingresos y costos de explotación

Los ingresos de explotación corresponden a la remuneración cobrada a seis Fondos de Inversión durante el año, Las comisiones ascienden a M$1.625.570.-

Los costos de explotación, incluyen gastos por asesorías legales y financieras imputables al período cubierto por los estados financieros necesarios para brindar un buen servicio y la totalidad de costos incurridos en los sistemas de información con que cuenta la Sociedad.

c) Análisis de indicadores financieros

Entre un período y otro, los principales indicadores financieros que tuvieron variación son los de liquidez corriente y razón ácida, debido a la disminución del pasivo circulante, especialmente del saldo de provisiones.