

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Análisis:

Liquidez

Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. presenta una liquidez corriente de 13,02 veces al día 31 de marzo de 2014, índice mayor al del mismo período del año anterior, el cual fue de 9,13 veces, debido a una mayor inversión en instrumentos financieros (PDBC), y mayores cuentas por cobrar.

El ratio “razón acida” experimenta una variación de 4,79 veces con respecto al mismo período del año 2013, debido a las inversiones en instrumentos “Pagaré Descontable del Banco Central”, los cuales son considerados EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Endeudamiento

La razón de endeudamiento tiene una leve variación de 0,04 veces con respecto al período anterior, esto se explica por tener un pasivo exigible bajo, dado que la sociedad no presenta obligaciones relevantes con bancos ni instituciones financieras.

Actividad

El total de activos de la Sociedad al 31 de marzo de 2014, asciende a M\$ 27.075.067 (M\$ 25.871.774 al 31 de diciembre de 2013)

Al 31 de marzo de 2014 las partidas más significativas que conforman el total de activos son:

| | | |
|----------------------------------|-----|------------|
| Saldos en bancos | M\$ | 2.456.646 |
| Pagarés del Banco Central | M\$ | 19.615.962 |
| Activos por Impuestos Corrientes | M\$ | 1.177.183 |

Rentabilidad

El índice de rentabilidad por acción de \$ 99,36.-, nos refleja una estabilidad en los ingresos.

b) Análisis de riesgo de mercado:

El riesgo de liquidez, principal riesgo financiero presente en las operaciones de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A., se encuentra identificado y controlado adecuadamente, contándose con políticas de inversión formalmente establecidas.

ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ejercicio: 01-01-2014 al 31-03-2014

Expresado en: Miles de Pesos

Tipo de Balance: Individual

Análisis de las principales tendencias

| | | M\$ | marzo 31, 2014 | M\$ | marzo 31, 2013 |
|-------------------------------|---|----------------------------------|----------------|----------------------------------|----------------|
| Liquidez | | | | | |
| | | | <u>veces</u> | | <u>veces</u> |
| Liquidez Corriente | = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | = $\frac{25.570.441}{2.066.563}$ | 12,37 | = $\frac{22.496.328}{2.464.828}$ | 9,13 |
| Razón ácida | = $\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | = $\frac{22.072.608}{2.066.563}$ | 10,68 | = $\frac{14.507.716}{2.464.828}$ | 5,89 |
| Endeudamiento | | | | | |
| | | | <u>veces</u> | | <u>veces</u> |
| Razón de endeudamiento | = $\frac{\text{Total pasivo exigible}}{\text{Patrimonio}}$ | = $\frac{2.066.563}{24.722.460}$ | 0,08 | = $\frac{2.464.828}{21.359.207}$ | 0,12 |
| Rentabilidad | | | | | |
| | | | | | |
| Rentabilidad del patrimonio | = $\frac{\text{Utilidad (pérdida) ejercicio}}{\text{Patrimonio promedio}}$ | = $\frac{993.628}{24.722.460}$ | 4,0% | = $\frac{690.548}{21.359.207}$ | 3,2% |
| Utilidad (Pérdida) por Acción | = $\frac{\text{Utilidad (pérdida) ejercicio}}{\text{N}^{\circ} \text{ Acciones Pagadas}}$ | = $\frac{993.628}{10.000}$ | 99,36 | = $\frac{690.548}{10.000}$ | 69,05 |

Análisis de las diferencias que puedan existir entre los valores libro y valores económicos y/o de mercado de los principales Activos.

La Sociedad al 31 de marzo de 2014, no presenta diferencias significativas entre los valores libros y valores razonable de los principales activos de la sociedad.