Itaú Administradora General de Fondos

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Análisis:

Liquidez

Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. presenta una liquidez corriente de 20,40 veces superior a la del año pasado a igual fecha, esto se explica por el aumento del activo corriente principalmente con el efectivo y efectivo equivalente manteniendo de manera uniforme los montos del pasivo corriente. Por este mismo concepto es la variación de la razón acida que experimenta un aumento de 11,61 veces.

Endeudamiento

La razón de endeudamiento es de 0,02 veces, esto se explica por tener un pasivo exigible bajo, dado que la sociedad no presenta obligaciones con banco.

Actividad

El total de activos de la Sociedad al 30 de junio de 2011, asciende a M$ 16.685.079 (M$ 12.238.602 al 30 de junio de 2010)

Para el período 2011 los montos más significativos son:

Efectivo y efectivo equivalente por	M$5.511.670
Bono Central Pesos	M$9.074.789

Rentabilidad

El índice de rentabilidad de 14,4% 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.

Itaú Administradora General de Fondos

ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Periodo: 01-01-2011 al 30-06-2011
Expresado en: Miles de Pesos
Tipo de Balance: Individual

Análisis de las principales tendencias

Liquidez				**M$**		**Junio 30, 2011**		**M$**		**Junio 30, 2010**
						veces				**veces**
Liquidez Corriente	=	Activo Corriente / Pasivo Corriente	=	16.495.581 / 405.641	=	40,67		12.075.472 / 595.944	=	20,26
Razón ácida	=	Fondos Disponibles / Pasivo Corriente	=	5.511.670 / 405.641	=	13,59		1.178.812 / 595.944	=	1,98

El índice de liquidez al 30 de junio de 2011 es 40,67 veces, 20,40 veces superior que el a igual fecha del año pasado, esto poducto de un aumento en los activos corrientes y una disminucion en los pasivos corrientes.

'El índice de Razón ácida al 30 de junio de 2011 es 13,59 veces, 11,61 veces superiores al saldo del año pasado, esto se debe por el aumento de los fondos disponibles y disminucion de pasivos exigibles.

Endeudamiento				**M$**		**Junio 30, 2011**		**M$**		**Junio 30, 2010**
						veces				**veces**
Razón de endeudamiento	=	Total pasivo exigible / Patrimonio	=	405.641 / 16.279.438	=	0,02		595.944 / 11.642.658	=	0,05

El endeudamiento de la Sociedad presenta bajos niveles para el año 2011. La sociedad no presenta obligaciones con bancos e instituciones financieras.

Rentabilidad				**M$**		**Junio 30, 2011**		**M$**		**Junio 30, 2010**
Rentabilidad del patrimonio	=	Utilidad (pérdida) ejercicio / Patrimonio promedio	=	2.346.594 / 16.279.438	=	14,4%		2.181.879 / 11.642.658	=	18,7%
Utilidad (Pérdida) por Acción	=	Utilidad (pérdida) ejercicio / N° Acciones Pagadas	=	2.346.594 / 10.000	=	234,66		2.181.879 / 10.000	=	218,19

El indice de rentabilidad presenta una estabiliadad, esto dado por los ingresos de actividades ordinarias.

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 30 de junio de 2011, no presenta diferencias significativas entre los valores libros y valores razonable de los principales activos de la sociedad.