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 20,08 veces, índice superior al período anterior de 15,76 veces, debido a que al cierre de los EEFF al 30 de junio de 2013, había sido utilizada la línea de crédito por MS 70.007.

La variación de la razón acida experimenta un aumento de 4,69 veces, producto de un aumento en el efectivo y equivalente al efectivo debido a la línea de crédito utilizada al 30 de junio de 2013.

Endeudamiento

La razón de endeudamiento es de 0,05 veces, 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 30 de junio de 2013, asciende a M$ 23.451.024 (M$ 20.662.054 al 30 de junio de 2012)

Para el período 2013 las partidas más significativas que conforman el total de activos son:

Saldos en bancos	M$	1.616.880
Bonos del Banco Central	M$	3.726.001
Pagarés del Banco Central	M$	13.860.964
Deudores comerciales	M$	1.906.631

Rentabilidad

El índice de rentabilidad por acción de 140,64 % nos refleja una estabilidad en los ingresos.

Itaú Administradora General de Fondos

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: 01-01-2013 al 30-06-2013
Expresado en: Miles de Pesos
Tipo de Balance: Individual

Análisis de las principales tendencias

Liquidez				**M$**		**junio 30, 2013**		**M$**		**junio 30, 2012**
						veces				**veces**
Liquidez Corriente	=	Activo Corriente	=	21.947.017	=	20,08		19.002.979	=	15,76
		Pasivo Corriente		1.092.877				1.206.118		
Razón ácida	=	Fondos Disponibles	=	15.477.844	=	14,16		6.389.659	=	9,47
		Pasivo Corriente		1.092.877				674.460		

Endeudamiento				**M$**		**junio 30, 2013**		**M$**		**junio 30, 2012**
						veces				**veces**
Razón de endeudamiento	=	Total pasivo exigible	=	1.092.877	=	0,05		674.460	=	0,03
		Patrimonio		22.075.090				19.455.936		

Rentabilidad				**M$**		**junio 30, 2013**		**M$**		**junio 30, 2012**
Rentabilidad del patrimonio	=	Utilidad (pérdida) ejercicio	=	1.406.431	=	6,4%		1.702.085	=	8,7%
		Patrimonio promedio		22.075.090				19.455.936		
Utilidad (Pérdida) por Acción	=	Utilidad (pérdida) ejercicio	=	1.406.431	=	140,64		1.702.085	=	170,21
		N° Acciones Pagadas		10.000				10.000		

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 2013, no presenta diferencias significativas entre los valores libros y valores razonable de los principales activos de la sociedad.