ANÁLISIS RAZONADO

Nombre: MBI Administradora General de Fondos S.A.
Período: 30/09/2017 y 30/09/2016

a) Estado de situación financiera:

Al 30 de septiembre de 2017, las activos corrientes asciende a M$2.131.874 de los cuales M$1.025.815, equivalentes a un 48,12% del total, corresponde a Deudores comerciales.

Los activos no corrientes asciendes M$538.219, netos de depreciación y corresponde a un 20,16% del total de activos y se presentan valorizados a costo amortizado de acuerdo a las normas internacionales de información financiera.

Los pasivos asciendes a M$ 986.962, que corresponde principalmente a deudas propias del giro, provisiones y retenciones.

	30/09/2017	30/09/2016
	M$	M$
Total Activos Corrientes	2.131.874	1.559.672
Fondos Disponibles	242.561	346.158
Total activos no corrientes	538.219	553.544
Pasivos Corrientes	986.962	575.578
Total Pasivos no corrientes	-	-
Total Pasivo	986.962	575.578
Patrimonio	1.683.131	1.537.638
Dividendos	1.499.911	734.443

b) Estado de resultado

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2017, la Sociedad obtuvo una utilidad neta después de impuestos de M$2.365.319, cifra superior en un 55,24% a los M$1.523.625 de utilidad lograda durante el mismo periodo del año anterior bajo norma IFRS. Los ingresos por actividades ordinarias ascendieron a M$4.615.580, superior en un 41,66% a los M$3.258.286 logrado en el mismo periodo del año anterior.

	30/09/2017	30/09/2016
	M$	M$
Total Ingresos Netos de la Operación	4.615.580	3.258.286
Total Gastos de Operación	1.451.781	1.269.273
Utilidad/(pérdida) de la operación	2.365.319	1.523.625
Ingresos Financieros	18.586	13.663
Costos financieros	1.806	474
Resultado no operacional	-	-
Utilidad/(pérdida) antes de Impuesto	3.180.690	2.004.522
Resultado del Ejercicio	2.365.319	1.523.625

c) Análisis comparativo y explicación de las principales tendencias observadas entre los estados financieros.

- Liquidez

La sociedad presenta al 30 de septiembre de 2017 una liquidez corriente que disminuyo en 0,55 veces y una razón acida que disminuyo en 0,35 veces respecto al año 2016, debido principalmente al aumento del activo circulante.

	30/09/2017	30/09/2016
Liquidez		
Liquidez Corriente (veces) (Activo Circulante/Pasivo Circulante)	2,16	2,71
Razón ácida (veces) (Fondos disponibles/pasivo Circulante)	0,25	0,60

- Endeudamientos

La razón de endeudamiento presenta una aumento de 21,21% con respeto al año 2016 principalmente por aumento de resultado del ejercicio.
La proporción de deuda a corto y largo plazo no presenta variación entre los años septiembre de 2017 y septiembre de 2016.

Endeudamiento	30/09/2017	30/09/2016
Razón de Endeudamiento (%) (Pasivo Exigible/patrimonio)	58,64%	37,43%
Proporción de la deuda a corto plazo en relación a la deuda total (%)	100%	100%
Proporción de la deuda de Largo plazo en relación a la deuda total (%)	0,00%	0,00%
Cobertura gastos financieros	0,06%	0,02%

- Rentabilidad

Los índices de rentabilidad sobre el patrimonio presentan un aumento a septiembre de 2017 de un 41,44% al igual que la rentabilidad del activo que aumento en un 13,26%, debido principalmente al aumento del patrimonio y el resultado del ejercicio.

Rentabilidad	30/09/2017	30/09/2016
% Rentabilidad sobre Patrimonio	140,53%	99,09%
% Rentabilidad del Activo (utilidad(pérdida)/activos promedios)	110,95%	97,69%
% Rendimiento activos operacionales	128,15%	91,92%
Utilidad (pérdida) por acción básica	236,53	152,36
Retorno Dividendos	6.341,26	4.820,37

d) Sobre los Riesgos

La información para este Ítem, se encuentra detallada en la Nota n°5 administración de riesgo presentada en estos estados financieros.