CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ANALISIS RAZONADO

1.- Estado de Situación Financiera:

Al 30 de junio 2017, los activos ascienden a M$3.763.017, de los cuales M$186.319 corresponden al rubro de efectivo y equivalentes al efectivo, representativos de un 4.95% del total de activos.

El rubro de Propiedades, planta y equipo asciende a M$962, netos de amortización y depreciación, equivalentes al 0.03% del total de activos.

Los pasivos ascienden a M$813.449, que corresponden principalmente a retenciones, provisiones y deudas propias del giro.

2.- Estado de Resultado:

Para el periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio 2017, la sociedad obtuvo una utilidad neta después de impuestos de M$1.644.263 Este resultado se debe principalmente a los ingresos por distribución de cuotas de fondos de inversión extranjeros tanto en el mercado local como internacional, (ver nota 18).

		30/06/2017	30/06/2016
Resultado integral	M$	1.644.263	900.176
Utilidad (pérdida) por acción	$	469.789	257.193

3.- Estado de Flujo efectivo Método Directo:

El estado de flujo efectivo al 30 de junio 2017 y 2016 es el siguiente:

	30/06/2017 M$	30/06/2016 M$
saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	3.158.874	1.760.710
Flujos efectivo originados por actividades de operación	606.569	659.149
Flujos efectivo originados por actividades de inversion	0	0
Flujos efectivo originados por actividades de financiamiento	(3.588.969)	(1.633.409)
variacion tasa de cambio sobre el efectivo	9.845	(7.282)
saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	186.319	779.168

4.- Índices:

Liquidez

La sociedad al 30 de junio 2017 y 2016 presenta una liquidez corriente según detalle:

	30/06/2017	30/06/2016
	Veces	Veces
Liquidez corriente (Activo corriente / Pasivo corriente)	4,52	2,83
Razón ácida (Fondos disponibles / Pasivo corriente)	0,23	0,74

Fondos disponibles, corresponde a efectivo y equivalentes al efectivo de cada período.

Endeudamiento

La razón de endeudamiento y la proporción de deuda a corto plazo al 30 de junio 2017 y 2016 es la siguiente:

	30/06/2017	30/06/2016
	veces	veces
Razón de endeudamiento (Pasivo corriente / Patrimonio)	0,28	0,52

	30/06/2017	30/06/2016
	%	%
Proporción deuda corto plazo (pasivo corriente / total pasivos y patrimonio)	21,62	34,18

Rentabilidad

Los índices de rentabilidad del patrimonio y del activo correspondientes al periodo junio 2017 es el siguiente:

	30/06/2017
	%
Rentabilidad del patrimonio (Utilidad o pérdida ejercicio / patrimonio promedio)	65,98
Rentabilidad del activo (Utilidad o pérdida ejercicio / activos promedios)	47,98

El rendimiento de los activos operacionales correspondientes al periodo junio 2017 es el siguiente:

	30/06/2017
	%
Rendimiento de activos operacionales (Resultado operacional del ejercicio / Activos operacionales promedios)	77,78

*activos operaciones: corresponden a los activos que tiene relación directa con el objetivo del negocio (efectivo y equivalente al efectivo, deudores comerciales, otros activos no financieros y propiedades planta y equipo).

5.- Análisis de riesgo:

Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos no toma posición ni asume riesgos en las operaciones que realiza, no está expuesta a las variaciones que experimente el mercado financiero, por lo cual sus inversiones están realizadas principalmente en operaciones de compra con pacto de retroventa y en Fondos Mutuos de la compañía, con un objetivo de inversión de corto plazo. No ha incurrido en préstamos ni obligaciones financieras, por lo cual no requiere de mecanismos de cobertura que la resguarden de las variaciones del mercado.