

FONDO DE INVERSIÓN ETF SINGULAR CHILE CORPORATIVO

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

Los activos y pasivos se presentan valorizados de acuerdo a normas internacionales de información financiera (IFRS-NIIF) y a normas e instrucciones específicas de la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros).

De acuerdo a la norma de carácter general N°30, número 2, A4.1, letra e) de la Sección II, el Fondo presenta el siguiente análisis:

Indicador	Fórmula	Unidad	30/09/2020
Liquidez corriente	Activos Circulante / Pasivos Circulante	Veces	3.237,51
Razón Ácida	Activos más Líquidos / Pasivos Circulante	Veces	1,58
Razón de Endeudamiento	Pasivos Corriente + no corriente / Patrimonio	%	0,03
Proporción de la deuda corto plazo	Pasivos Corrientes / Total Pasivos	%	100,00
Cobertura de Gastos Financieros	Resultado antes Impuesto Renta/Gastos Financieros	%	N/A
Rentabilidad de Patrimonio	Utilidad (perdida) del Ejercicio / Patrimonio Promedio	%	1,42
Rentabilidad del Activo	Utilidad del Ejercicio / Patrimonio Promedio	%	1,41
Rentabilidad activos Operaciones	Resultado del Ejercicio / Patrimonio Promedio	%	1,41
Utilidad por acción	Resultado del Ejercicio / N° Cuotas suscritas y pagadas	\$	15,3215

Índices de Resultado		
Ingresos de Explotación	\$	438.935
Costos de Explotación	\$	-60.937
Resultado Operacional	\$	377.998
Gastos Financieros	\$	-
RAIIDAIE	\$	377.998
Utilidad después de impuesto	\$	377.998

Descripción de la evolución de las actividades y negocios del Fondo

En el tercer trimestre del 2020, las tasas de los bonos bancarios y corporativos tuvieron movimientos mixtos con alta volatilidad, sin embargo, el fondo terminó con retornos positivos.

Desde su colocación el día 29 de enero de 2019, el fondo ha crecido hasta contar con un patrimonio de M\$26.710.935 al cierre del 30 de septiembre de 2020.

Definición de ratios

Análisis de liquidez

Mide la capacidad de pago que tiene el fondo para hacer frente a sus deudas, es decir el dinero en efectivo de que dispone para cancelar las deudas:

- a) Razón de liquidez: $(\text{Activo circulante} / \text{Pasivo circulante})$
- b) Razón Ácida: $(\text{Activos más líquidos} / \text{Pasivo circulante})$

Análisis Endeudamiento

Mide la capacidad de endeudamiento del fondo para responder a sus obligaciones a corto plazo. Todas las obligaciones del fondo que corresponde a pago de “remuneración y gastos” se realizan en el corto plazo:

- a) Razón de endeudamiento: $(\text{Pasivo corriente} + \text{no corriente} / \text{Patrimonio})$
- b) Proporción deuda corto y largo plazo $(\text{Pasivo corriente} / \text{Total pasivos})$

Análisis Resultado

Mide los resultados del Fondo

- a) Ingresos y costos de explotación
- b) Resultado operacional
- c) Gastos Financieros
- d) R.A.I.I.D.A.I.E.: (Resultado antes de impuestos, intereses + depreciación + amortización + ítems extraordinarios)
- e) Utilidad (pérdida) después de impuestos.

Análisis Rentabilidad

Mide la capacidad de generación de utilidad por parte del fondo.

- a) Rentabilidad del patrimonio: $(\text{Utilidad (pérdida) del ejercicio} / \text{patrimonio promedio})$
- b) Rentabilidad de activos: $(\text{Utilidad del ejercicio} / \text{activos promedios})$
- c) Utilidad por acción: $(\text{Utilidad (pérdida) del ejercicio} / \text{N.º cuotas})$

Gestión de riesgo

La información para este ítem, se encuentra detallada en Nota N° 5 “Administración de riesgos del Fondo” de los presentes estados financieros.