

ALTIS

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ALTIS S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Por el período terminado al 30 de junio de 2018.

ANÁLISIS DE LA CONDICION FINANCIERA

En el siguiente cuadro se presenta un resumen de la situación financiera del fondo:

	Notas	30-06-2018 M\$
ACTIVOS		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	1.611
Otros activos financieros	(5)	303.485
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	11.394
Activo por impuestos corrientes	(8.2)	867
Otros activos no financieros	(7)	19.582
Total activos corrientes		336.939
Activos no corrientes		
Activos por impuestos diferidos	(8.1)	6.947
Total activos no corrientes		6.947
Total activos		343.886
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	32.333
Otras provisiones	(12)	5.287
Provisiones por beneficios a empleados	(13)	261
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11.2)	8.559
Total pasivos corrientes		46.440
Total pasivos		46.440
Patrimonio		
Capital emitido	(14.1)	280.000
Resultados acumulados	(14.3)	17.446
Total patrimonio		304.687
Total pasivo y patrimonio		343.886

Al 30 de junio de 2018, los activos de Altis S.A. Administradora General de Fondos (la "Sociedad") ascienden a M\$ 343.886.-, de los cuales corresponden a activos corrientes principalmente, otros activos financieros con un 88,25% (nota 5 de los estados financieros), y a activos no corrientes, en su totalidad, activos por impuestos diferidos con un 2,02% (nota 8.1 de los estados financieros).

El pasivo de la sociedad (no accionario) asciende a M\$ 46.440 y está representado principalmente por cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, con un 69,62% de los pasivos (Nota 9 de los estados financieros) y por cuentas por pagar a entidades relacionadas con un 18,43% del total (ver nota 11.2 de los estados financieros)

INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando el período del 01 de enero al 30 de junio de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

Indicador		Unidad	ENE-JUN 2018	ENE-JUN 2017
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	7,26	59,50
	Razón Ácida	Veces	6,82	1,58
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,1561	-
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	100%	100%
Resultados	Resultado Operacional	M\$	(12.092)	(944)
	Gastos Financieros	M\$	-	-
	Resultado no Operacional	M\$	4.527	3.818
	Utilidad del Ejercicio	M\$	(7.565)	2.874
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	(2,54%)	0,93%
	Rentabilidad sobre los activos	%	(2,20%)	0,92%
	Utilidad (+), Perdida (-) por acción	M\$	(27,0179)	10,26

Análisis Liquidez

- a) Razón de liquidez: (Total Activos corriente / Total Pasivos corriente)
- b) Razón Ácida: (Activos más líquidos (Caja +CFM) / Pasivo corriente)

Análisis Endeudamiento

- a) Razón de endeudamiento: (Pasivo corriente + no corriente / Patrimonio)
- b) Proporción deuda corto plazo (Total Pasivo corriente / Total pasivos)

Análisis Resultado

- a) Resultado operacional: (Ingresos de actividades ordinarias +Gastos de administración + resultados financieros + resultados por reajustes)

Análisis Rentabilidad

- a) Rentabilidad del patrimonio: (Utilidad del ejercicio / patrimonio del ejercicio anterior más patrimonio ejercicio actual dividido por dos)
- b) Rentabilidad sobre los activos: (Utilidad del ejercicio / total activos del ejercicio anterior más total activos ejercicio actual dividido por dos)
- c) Utilidad del ejercicio / Nº acciones

I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS PERÍODO JUNIO 2018

1. LIQUIDEZ

Razón corriente:

El indicador se explica por la inversión en Depósito a plazo, el saldo mantenido en cuentas bancarias y los deudores comerciales.

Razón ácida:

El indicador se explica por la inversión en Depósito a plazo, el saldo mantenido en cuentas bancarias y los deudores comerciales.

2. ENDEUDAMIENTO

Razón de Endeudamiento:

El indicador se explica principalmente por las cuentas comerciales por pagar.

Porcentaje de deuda de corto plazo:

El indicador se explica por el hecho de que la sociedad no mantiene deuda de largo plazo.

3. RESULTADO

Resultado operacional:

El resultado operacional se explica principalmente por los gastos de administración necesarios para el normal funcionamiento de la administradora y los ingresos por actividades ordinarias.

Resultado no operacional:

El resultado no operacional se explica por el impuesto diferido reconocido por la administradora, generado por la pérdida tributaria.

Utilidad/pérdida del ejercicio:

La administradora presenta una pérdida de M\$7.565.

4. RENTABILIDAD

Rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo:

En el ejercicio, la administradora registra pérdida.

Utilidad/pérdida por acción:

La administradora registra pérdida en el ejercicio.

II. ANÁLISIS DE MERCADO PERIODO JUNIO 2018

Fondo de Inversión Altis – LS X 1, cuyo patrimonio al 30 de junio de 2018, asciende a MUSD 22.501.

Fondo de Inversión Privado Altis BPEA IV, cuyo patrimonio administrado al 30 de junio de 2018, asciende a MUSD 2.845.-

III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS PERÍODO JUNIO 2018

Flujo neto originado por las actividades de la operación:

El flujo se explica principalmente por la remuneración fija cobrada por la administración del fondo.

Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:

-

IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO PERÍODO JUNIO 2018

La información relativa al análisis de riesgo de mercado para la administradora, se encuentra detallada en la Nota 3 "Gestión de riesgo financiero" contenida en los presentes Estados Financieros.