# TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## ANALISIS RAZONADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2016

## I) Sobre la condición Financiera

1. Resumen de los resultados obtenidos

Los ingresos obtenidos por la sociedad al 30 de junio de 2016 corresponden a M$4.169 (M$14.189 al 30 de junio 2015), correspondiente a la comisión por la disminución de capital efectuada en el Fondo, según lo estipula el reglamento. Teniendo presente que el Fondo está en su etapa final los ingresos van disminuyendo.

| | 30-06-2016 | 30-06-2015 |
|---|---|---|
| Total ingresos/pérdidas netos de la operación | 4.169 | 14.189 |
| Total gastos de operación | (35.950) | (40.289) |
| Utilidad/(pérdida) de la operación | (31.781) | (26.100) |
| Ingresos financieros | 3.116 | 3.178 |
| R.A.I.I.D.A.I.E. | (31.781) | (26.100) |
| Utilidad/(pérdida) antes de impuesto | (29.705) | (39.961) |
| Resultados del ejercicio | (21.216) | (25.994) |

2. Resumen de los flujos de efectivo

| | 01-01-2016<br>30-06-2016<br>M$ | 01-01-2015<br>30-06-2015<br>M$ |
|---|---|---|
| Flujo neto originado por actividades de la operación | (27.700) | (8.932) |
| Flujo neto originado por actividades de inversión | - | - |
| Flujo neto originado por actividades de financiamiento | - | - |

Los movimientos de efectivo se orientaron básicamente a la operación de la Sociedad.

3. Identificación de las principales fuentes de financiamiento

   La Sociedad no ha requerido financiamiento de terceros.

4. Indicadores financieros

| INDICADORES FINANCIEROS | 30-06-2016 | 31-12-2015 |
|---|---|---|
| **Liquidez** | | |
| Liquidez corriente (veces) (activo corriente / pasivo corriente) | 2,62 | 2,79 |
| Razón ácida (veces) (fondos disponibles / pasivo corriente) | 1,12 | 1,29 |
| **Endeudamiento** | | |
| Razón de endeudamiento (%) (total pasivo / patrimonio) | 52% | 49% |
| Proporción de la deuda a corto plazo en relación a la deuda total (%) | 100% | 100% |
| Proporción de la deuda a largo plazo en relación a la deuda total (%) | 0% | 0% |
| **Rentabilidad** | | |
| % Rentabilidad nominal (excluye dividendo) | -8,04% | -24,06% |
| % Rentabilidad del activo (utilidad (pérdida) / total activos) | -5,28% | -16,10% |
| Utilidad (pérdida) por acción básica | -26.520,0000 | -85.695,0000 |

Se considera que estos índices reflejan un adecuado entendimiento de la situación de la empresa.

5. Descripción de la evolución de las actividades

Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión orienta todas sus actividades a la liquidación de Toesca Fondo de inversión. El patrimonio de la Sociedad asciende a M$ 263.746 para el 30 de junio de 2016 y M$284.962 al 31 de diciembre de 2015. Respecto a sus activos que ascienden a M$401.496 (M$425.876 dic-2015) corresponden un 38,49% a efectivo y equivalente al efectivo (42,80% dic.2015) y el 51,24% corresponde a la cuenta por cobrar por comisión de liquidación (49,52% dic 2015). Respecto al pasivo mantiene una cuenta por pagar con Moneda Asset Management por M$98.642 (M$ 102.085 dic.2015) y el saldo corresponde a proveedores.

La Sociedad sólo está orientada al proceso de liquidación de Toesca Fondo de Inversión, el cual se encuentra en la etapa final. Al 30 de junio de 2016 el Fondo ha disminuido sus cuotas en 94,94%.

# TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## ANALISIS RAZONADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2016

### II) Sobre los riesgos

La información para este ítem, se encuentra detallada en nota N°5 Administración del riesgo presentada en estos estados financieros.