TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ANALISIS RAZONADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de septiembre de 2015

I) Sobre la condición Financiera

a) Resumen de los resultados obtenidos

	30-09-2015	30-09-2014
Total ingresos/pérdidas netos de la operación	14.189	50.317
Total gastos de operación	(58.709)	(147.124)
Utilidad/(pérdida) de la operación	(44.520)	(96.807)
Ingresos financieros	4.745	4.727
R.A.I.I.D.A.I.E.	(44.520)	(96.807)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto	(57.973)	(247.081)
Resultados del ejercicio	(38.921)	(176.658)

b) Resumen de los flujos de efectivo

	01-01-2015 30-09-2015 M$	01-01-2014 30-09-2014 M$
Flujo neto originado por actividades de la operación	(14.054)	20.336
Flujo neto originado por actividades de inversión	-	191.734
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(14.054)	212.070

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ANALISIS RAZONADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de septiembre de 2015

c) Indicadores financieros :

INDICADORES FINANCIEROS	30-09-2015	31-12-2014
Liquidez		
Liquidez corriente (veces) (activo circulante / pasivo circulante)	2,89	3,84
Razón ácida (veces) (fondos disponibles / pasivo circulante)	2,89	3,84
Endeudamiento		
Razón de endeudamiento (%) (pasivo exigible / patrimonio)	0,49	0,44
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)	-12,37%	-50,45%
% Rentabilidad del activo (utilidad (pérdida) / activos promedios)	-8,30%	-34,97%
Utilidad (pérdida) por acción básica	-48.651,2500	-222.953,75000

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

II) Sobre los riesgos

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