TOESCA S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros al 31 de Marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

TOESCA S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera al 31 de Marzo de 2019 y al 31 de diciembre 2018

Activos	**Nota**	**31-03-2019**	**31-12-2018**
		M$	**M$**
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	477.045	1.031.580
Otros activos financieros corrientes	8	7.668.075	8.221.891
Deudores comerciales y por cobrar	10	857.878	450.747
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	415.276	485.261
Otros activos no financieros	13	37.213	19.308
Activos por impuestos corrientes		-	-
Activos corrientes totales		9.455.487	10.208.787
Activos no corrientes:			
Propiedades plantas y equipos	11	2.206.757	115.954
Activos por impuestos diferidos	15	814.718	632.148
Total de activos no corrientes		3.021.4751	748.102
Total de activos		12.476.962	10.956.889

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera al 31 de Marzo de 2019 y al 31 de diciembre 2018

Pasivos y patrimonio	Nota	31-03-2019	31-12-2018
		M$	M$
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	26.767	90.236
Pasivos por impuestos corrientes	14	53.938	36.965
Otros Pasivos no Financieros		6.034	6.034
Provisiones varias	5 (c)	285.353	1.000.322
Pasivos corrientes totales		372.092	1.133.557
Otros pasivos	17	2.097.207	-
Total pasivos		2.469.299	1.133.557
Patrimonio:			
Capital	16	10.853.295	10.853.295
Otras reservas		29.122	29.122
Ganancias/(pérdidas) acumuladas		(1.059.085)	(1.100.814)
Resultado del ejercicio		184.331	41.729
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	16	10.007.663	9.823.332
Patrimonio total		10.007.663	9.823.332
Total de patrimonio y pasivos		12.476.962	10.956.889

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2019 y 2018

		Acumulado 01-01-2019 31-03-2019	Acumulado 01-01-2018 31-03-2018
		M$	M$
Ingresos de actividades ordinarias	18(a)	790.306	479.815
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		790.306	479.815
Gasto de administración	19	(894.135)	(576.990)
Otras ganancias/(pérdidas)	20	115.218	4.197
Ingresos financieros	18(b)	3.296	48.246
Costos financieros		-	-
Resultados por unidades de reajuste		(12.925)	-
Ganancia/(pérdida), antes de impuestos		1.760	(44.732)
Gasto por impuestos a las ganancias	15(b)	182.571	10.228
Ganancia/(pérdida)		184.331	(34.504)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto:			
Otro resultado integral		-	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2019 y 2018

	Acumulado 01-01-2019 31-03-2019	Acumulado 01-01-2018 31-03-2018
Resultado integral total	184.331	(34.504)
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	184.331	(34.504)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora	-	-
Resultado integral total	184.331	(34.504)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los periodos Terminados al 31 de Marzo 2019 y 2018

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias/ (pérdidas) acumuladas	Resultado del ejercicio	Patrimonio
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2019	10.853.295	29.122	(1.100.814)	41.729	9.823.332
Saldo inicial reexpresado	10.853.295	29.122	(1.100.814)	41.729	9.823.332
Ganancia/(pérdida)	-	-	-	184.331	184.331
Transferencia a resultado acumulado	-	-	41.729	(41.729)	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
-Dividendos	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonios	-	-	-	-	-
Saldo final período actual al 31 de Marzo de 2019	10.853.295	29.122	(1.059.085)	184.331	10.007.663

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los periodos Terminados al 31 de Marzo 2019 y 2018

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias/ (pérdidas) acumuladas	Resultado del ejercicio	Patrimonio
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2018	9.123.295	29.122	(201.872)	(898.942)	8.051.603
Saldo inicial reexpresado	9.123.295	29.122	(201.872)	(898.942)	8.051.603
Ganancia/(pérdida)	-	-	-	(34.504)	(34.504)
Transferencia a resultado acumulado	-	-	(898.942)	898.942	-
Emisión de patrimonio	1.730.000	-	-	-	1.730.000
Dividendos	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonios	1.730.000	-	-	-	1.730.000
Saldo final período actual al 31 de marzo de 2018	10.853.295	29.122	(1.100.814)	(34.504)	9.747.099

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años Terminados al 31 de Marzo de 2019 y 2018

	Notas	01-01-2019 31-03-2019 M$	01-01-2018 31-03-2018 M$
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación		663.321	358.668
Cobros procedentes de la prestación de servicios		-	-
Clases de pagos		-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.262.469)	(1.097.066)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas/(salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de/(utilizados en) actividades de operación		(599.148)	(738.398)
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:			
Préstamos de entidades relacionadas		(588.653)	312.332
Inversion		633.266	(1.913.981)
Ganancia realizada FFMM		-	-
Ganancia devengada		-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras			

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años Terminados al 31 de Marzo de 2019 y 2018

	Notas	01-01-2019 31-03-2019	01-01-2018 31-03-2018
93		M$	M$
Flujos de efectivo netos procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión		44.613	(1.601.649)
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiación		-	-
Aumentos/ (Disminuciones de capital)		-	1.730.000
Flujos de efectivo netos procedentes de/(utilizados en) actividades de financiacion		-	1.730.000
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(554.535)	(610.047)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	7	1.031.580	1.150.204
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7	477.045	540.157

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ÍNDICE

(1)	Información corporativa	11
(2)	Bases de preparación	12
(3)	Principales políticas contables	14
(4)	Cambios contables	28
(5)	Administración de riesgo	28
(6)	Clasificación de instrumentos financieros	35
(7)	Efectivo y equivalente al efectivo	37
(8)	Otros activos financieros corrientes	39
(9)	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	41
(10)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	43
(11)	Propiedades, plantas y equipos (neto)	44
(12)	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	44
(13)	Otros activos no financieros corrientes	45
(14)	Activos y (pasivos) por impuestos	46
(15)	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	46
(16)	Patrimonio	47
(17)	Ingresos	51
(18)	Gastos de administración	51
(19)	Otras ganancias/(pérdidas)	53
(20)	Información financiera por segmentos	53
(21)	Contingencias y compromisos	54
(22)	Medio ambiente	54
(23)	Sanciones	55
(24)	Hechos relevantes	55
(25)	Hechos posteriores	55

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(1) Información corporativa

Toesca S.A. Administradora General de Fondos (ex Aetna Administradora de Fondos de Inversión S.A.) fue constituida en Chile, mediante escritura pública el 06 de abril de 1990, ante el Notario Público de Santiago Don Aliro Veloso Muñoz, inscrita a fojas 16.911 Nro. 8.483 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 1990 y autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución N°111 del 22 de junio de 1990, quedando sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

La dirección comercial es Magdalena N°140, Piso 22, Las Condes, Santiago.

El objeto exclusivo de la sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley N°20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

Con fecha 2 de septiembre de 2003, en resolución exenta N° 264 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS),(actual CMF) se aprobó el cambio de nombre de Aetna Administradora de Fondos de Inversión S.A. a Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Con fecha 30 de marzo de 2015, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), (actual CMF) emitió Resolución Exenta N°078 que aprobó cambio la reforma de los estatutos de Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión consistente en un cambio en su razón social y objeto.

Nombre: Toesca S.A. Administradora General de Fondos.

Con fecha 4 de noviembre de 2016, AR Capital SpA (actual Toesca Holding SpA), Rol Único Tributario N°76.600.526-8, reemplazó a la sociedad Moneda Asset Management S.A. como accionista de la Compañía, al adquirir de dicha sociedad el 99,875% de las acciones de Toesca S.A., correspondientes a 799 acciones emitidas por la Compañía.

Adicionalmente, en el mismo acto, Inversiones San Patricio Limitada, sociedad matriz de AR Capital SpA (actual Toesca Holding SpA), Rol Único Tributario No 76.415.645-5, adquirió el 0,135% restante de las acciones de Toesca S.A., correspondiente a una acción, que era propiedad de Moneda Servicios y Asesorías Ltda. Este porcentaje de participación fue adquirido por Toesca Capital SpA con fecha de 2017.

Con fecha 21 de diciembre de 2016, la Superintendencia de Valores y Seguros (actual CMF) emitió Resolución Exenta N°5445, en la cual se aprobó la reforma de estatutos de la sociedad, consistente en un aumento de Capital Social a la suma de M$524.534, dividido en 1.600 acciones. Dicho aumento de capital fue íntegramente suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2016.

Con fecha 22 de febrero de 2017 la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), (actual CMF) emitió Resolución Exenta No 860 donde se aprobó la reforma de estatutos de Toesca S.A. Administradora General

de Fondos, consistente en un aumento de capital desde M$524.434 dividido en 1.600 acciones nominativas sin valor nominal de una misma serie, íntegramente suscrito y pagado, a M$13.700.649 dividido en 41.790 acciones, mediante la emisión de 40.190 acciones de pago nominativas sin valor nominal, todas de la misma serie, por un monto de M$13.176.115. Información corporativa, continuación

Los accionistas de la sociedad la componen:

Accionistas	**Participación**
	%
Toesca Holding SpA.	99,99
Toesca Capital SpA.	0,01

(1) Bases de preparación

(a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de Marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 , han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), emitidas por el International Accounting Standadrs Board (IASB), y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de marzo de 2019.

(b) Bases de medición

Los estados financieros al 31 de Marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de información Finbanciera “NIIF”(o “IFRS” en inglés), y según los requerimientos y opciones informadas por la CMF.

(c) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de situación financiera al 31 de Marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018,
- Estados de resultados integrales por los periodos terminados el 31 de Marzo de 2019 y 2018,
- Estados de cambios en el patrimonio por los periodos terminados el 31 de Marzo de 2019 y 2018,
- **E**stados de flujos de efectivo por los periodos terminados el 31 de Marzo de 2019 y 2018.

(2) Bases de preparación, continuación

(d) Método de conversión

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre, respectivamente.

	Valor al 31-03-2019	Valor al 31-12-2018
	En pesos chilenos ($)	
UF	27.565,76	27.565,79
Dólar Observado	678,53	694,77

(e) Moneda funcional

Los Estados Financieros de Toesca S.A. Administradora de General de Fondos se presentan en pesos chilenos, de acuerdo a la NIC N°21, ya que cumple con los criterios de moneda funcional, esto es, la moneda que influye fundamentalmente en los precios de venta de bienes y servicios, y también es la moneda del país de origen. Por consiguiente, dicha moneda refleja transacciones , hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad de acuerdo a la establecido por la Norma antes señalada. La moneda de presentación de los estados financieros también es el peso chileno, y las cifras se presentan en miles de pesos, sin decimales (M$).

(f) Reclasificaciones

La Sociedad no tienen reclasificaciones significativas que revelar.

(g) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen efectos más importantes sobre los montos reconocidos en los Estados Financieros corresponde principalmente a:

- Valor razonable de instrumentos financieros.
- Pérdidas por deterioro en los activos.
- Estimación de la vida útil de equipos.

(3) Principales políticas contables

Los principales criterios aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Estados de Flujos de Efectivo

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se ha utilizado em método directo. Adicionalmente, se han tomado en consideración los siguientes conceptos:

- Flujo de Efectivo: Las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
- Actividades operacionales: Corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Actividades de inversión:Corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluídas en el efectivo y efectivo equivalente.
- Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad.

(b) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende los saldos disponibles en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, además incluye en este rubro aquellas inversiones de corto plazo con vencimiento igual o menor a 90 días desde la fecha de adquisición, utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor. Estas partidas se registran al costo amortizado o valor razonable con efecto en resultados.

(c) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, Toesca S.A. Administradora General de Fondos reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable pero, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación

Un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Toesca S.A. Administradora General de Fondos mantiene activos financieros para negociación.

(iii) Baja

Toesca S.A. Administradora de General de Fondos da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujo de efectivos contractuales por el activo financiero en una transacción en la que se transfieren todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad es reconocida como un activo y un pasivo separado.

Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el Otro Resultado Integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

(3) Principales políticas contables, continuación

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera, cuando y sólo cuando la Sociedad tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el monto importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero representa el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimando utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo, o la transferencia de un pasivo a la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

(3) Principales políticas contables, continuación

Cuando se utilizan técnicas de valorización, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

(vii) Identificación y medición del deterioro

La Sociedad evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con confiabilidad.

(4) Principales políticas contables, continuación

(c) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo y que la Sociedad no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes son valorizados inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles y posteriormente medidos a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(d) Transacciones con empresas relacionadas

La Sociedad revela en notas a los Estados Financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, informando separadamente las transacciones con cada una de las empresas.

Transacciones con partes relacionadas es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cobre o no un precio.

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 2019 y 2018 están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron en condiciones de mercado para operaciones similares.

Las transacciones que la Sociedad mantiene con sus partes relacionadas, corresponden principalmente a cuentas corrientes mercantiles.

Al 31 de marzo 2019 y al 31 de didciembre de 2018, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. (ver detalle en Nota 9(c))

(3) Principales políticas contables, continuación

(e) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de Toesca S.A. Administradora de fondos, basados en la renta imponible para el período, junto con los ajustes fiscales de períodos anteriores y el cambio en los impuestos diferidos.

El 29 de septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018, y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile.

De acuerdo a lo anterior, el régimen a aplicar a la Sociedad a partir del año 2017 es el Parcialmente Integrado. La Sociedad deberá mantenerse en este régimen de tributación durante a lo menos cinco años comerciales consecutivos. Transcurrido dicho período, podrá cambiarse de régimen, debiendo mantener el nuevo régimen a los menos durante cinco años consecutivos.

(3) Principales políticas contables, continuación

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

Año	**Regimen parcialmente integrado**
	%
2016	24,0
2017	25,5
2018	27,0
2019	27,0

(3) Principales políticas contables, continuación

(e) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

Impuestos diferidos, continuación

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puedan compensar las diferencias temporarias.

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo activos por impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto recuperable del activo.

Como consecuencia de la instrucción de la SVS en su Oficio Circular N°856 del 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos que se originaron por concepto de impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780 al 30 de septiembre de 2014, se reconocieron excepcionalmente y por única vez en el patrimonio en el rubro de ganancias/(pérdidas) acumuladas por (M$1.544). De igual manera, los efectos de medición de los impuestos diferidos que surgieron con posterioridad a esta fecha, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme a los criterios señalados anteriormente.

(4) Principales políticas contables, continuación

(f) Propiedad, planta y equipos

Los activos clasificados como propiedad, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, si las hubiere.

La Sociedad deprecia los activos de propiedades, plantas y equipos, desde el momento que estos bienes se encuentran en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los mismos entre los años de vida útil estimados. Los años de vida útil se resumen de la siguiente manera:

Equipos	**Rango de años**
Equipos de computación	3
Muebles de oficina	7

(f) Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo activos por impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto recuperable del activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

El monto recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(3) Principales políticas contables, continuación

(g) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se registran a su costo amortizado.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corriente se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es menos de 30 días y no existen diferencias materiales con su valor razonable.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

(h) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento.

Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- La cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuesto que refleja la valorización actual del mercado del valor del dinero y, cuando corresponda, de los riesgos específicos de la obligación.

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

(i) Información financiera por segmentos operativos

La NIIF 8 exige que las entidades adopten “el enfoque de la Administración” al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

(3) Principales políticas contables, continuación

El negocio de Toesca S.A. Administradora General de Fondos está compuesto por un sólo segmento correspondiente a la administración de fondos.

(j) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad, se reconoce como un pasivo.

El artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferentes, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 y no existe utilidad líquida sobre las cuales repartir el dividendo.

(k) Reconocimiento de ingresos y gastos

(i) Ingresos

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocerán considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Las ventas de bienes se reconocerán cuando se han transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas que se poseen sobre ellos.

(3) Principales políticas contables, continuación

En el particular, Toesca S.A. Administradora General de Fondos, reconoce sus ingresos por Remuneración cobrados a sus diferentes Fondos de Inversión en base a sus respectivos Reglamentos Internos.

El detalle de los ingresos se individualiza en la Nota explicativa N°17 de estos estados financieros.

(ii) Gastos

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera confiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

(l) Arrendamientos

Un contrato es , o contiene, un arrendamiento si se tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.
En la fecha de inicio de un contrato de arriendo, se determina un activo por derecho de uso del bien arrendado al costo, el cual comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más otros desembolsos efectuados,con excepción de los pagos por arrendamientos a corto plazo y aquellos en que el activo subyacente es de bajo valor, los cuales son reconocidos directamente en resultado.
El monto del pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha.
El pasivo por arrendamiento se rebaja a medida de los pagos realizados.

(m) Moneda extranjera

Las transacciones en Moneda extranjera se convierten a la Moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en Moneda extranjera, se reconocen en el Estado de Resultados Integrales.

Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en Moneda extranjera se informan en el Estado de Resultados Integrales bajo el rubro “Resultados por unidades de reajuste”.

(3) Principales políticas contables, continuación

(n) Aplicación de nuevas normas

(i) Normas aplicadas anticipadamente

De acuerdo a los señalado en el Oficio Circular N° 592 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), la Sociedad ha aplicado en forma anticipada la NIIF 9, Instrumentos Financieros.

(ii) Nuevos pronunciamientos de contabilidad

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros el IASB había emitido los siguientes pronunciamientos obligatoriamente a contar de los ejercicios circulares que en cada caso se indican:

a) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2019.

Nuevas NIIFs	**Fecha de aplicación obligatoria**
IFRS 16 Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas e interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
IFRS 9 Instrumntos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Aportacion de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a IFRS 10 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Mejoras anuales ciclo 2015-2017(enmiendas a NIIF3, NIIF 11,NIC 12 y NIC 23)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 enero de 2019

Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 enero de 2019

b) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 17: Contratos de Seguro	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021
Enmiendas e interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
Venta o Aportacion de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a IFRS 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3	Periodos anuales iniciados en o después del 1 enero de 2020
Definición de Material (enmiendas a NIC y NIC 8)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 enero de 2020
Marco Conceptueal para el reporte Financiero revisado	Periodos anuales iniciados en o después del 1 enero de 2020

En octubre de 2017, el IASB publicó las enmiendas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros, estas modificaciones a la NIIF 9 permiten a las entidades medir activos financieros, cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica, en

lugar de hacerlo a valor razonable con efecto en resultados, la fecha de aplicación de esta enmienda es a partir de 1 de enero 2019.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos Estados Financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

(3) Principales políticas contables, continuación

(o) Autorización estados financieros

Con fecha 30 de mayo de 2019, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el envío de la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 31 de marzo de 2019.

Directorio

Gerente General	Carlos Antonio Saieh Larronde.
Directores	Maximiliano Vial Valenzuela.
	Alejandro Reyes Miguel.
	Juan José León Bustos.

(4) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de Marzo de 2019, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

(5) Administración de riesgo

General

Los recursos de la Sociedad se invierten prioritariamente en cuotas de fondos de inversión y cuotas de fondos mutuos. La Sociedad invertirá principalmente en cuotas de fondos denominados en pesos chilenos y dólar estadounidense. La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno.

Gestión de riesgo financiero

La actividad comercial de Toesca S.A. Administradora General de Fondos conlleva riesgos que deben ser adecuadamente administrados, con el propósito de resguardar la rentabilidad y solvencia de la Sociedad. En efecto, la administración de fondos, exponen a la Institución tanto a movimientos adversos e imprevistos en los factores de mercado como a posibles incumplimientos de las contrapartes.

Las políticas de riesgo de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, se enmarcan en las políticas de riesgo definidas para las empresas del grupo Toesca, las cuales rigen el manejo del riesgo que se hace a nivel individual dentro de todas y cada una de las Sociedades que conforman el Grupo.

Como se indicó, la Sociedad dispone de políticas y procedimientos. Para verificar su debido cumplimiento, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno realiza controles y reportes periódicos.

Marco de administración de riesgo

Las actividades de la Sociedad, la exponen a diversos riesgos, tales como: riesgos financieros y riesgo de capital, entre otros.

(5) Administración de riesgo, continuación

Gestión de riesgo financiero

Los riesgos financieros a los cuales la Sociedad está expuesta son:

(a) Riesgo de mercado.
(b) Riesgo de crédito.
(c) Riesgo de liquidez.
(d) Riesgo operacional.
(e) Otros riesgos.

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde a la incertidumbre financiera a la que se expone la Sociedad, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes para su desempeño financiero. El objetivo de la sociedad es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

El riesgo de mercado es administrado constantemente por el Área de Inversión en conformidad con las políticas y los procedimientos implementados.

(i) Riesgo de precios

Considerando que los activos financieros de la sociedad corresponden a inversiones en Fondos Mutuos y Fondos de Inversión, la valorización de dichos activos puede experimentar fluctuaciones debido a variaciones en sus precios producto de cambios en el mercado.

El impacto en el patrimonio de Toesca producto de una variación adversa de un 1% en el valor total de las inversiones correspondería a (M$76.779) que equivale al 0,73% del patrimonio total de la sociedad. Adicionalmente, teniendo en consideración que el giro de la empresa es la administración de fondos, cambios en los precios de mercado de los activos objeto de inversión de dichos fondos, tendría un impacto en su patrimonio y como consecuencia en las remuneraciones que percibe Toesca por su administración.

(ii) Riesgo de tipo de interés

De acuerdo a las inversiones que mantiene la Sociedad, correspondiente a cuotas de fondos mutuos, de inversión y saldos en bancos, no presenta una exposición directa a riesgo de tipo de interés. Sin embargo, el valor de las cuotas de cada una de estas inversiones está determinada por el comportamiento de las variables de mercado, como las tasas de interés, cuya fluctuación podrían ciertamente afectar el precio de las cuotas mantenidas por Toesca S.A. Administradora General de Fondos

(iii) Riesgo cambiario

La Sociedad esta expuesta a Riesgo Cambiario en sus remuneraciones recibidas por sus fondos de inversión denominadas en dólares americanos

(b) Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de Toesca S.A. Administradora General de Fondos.

La mayor exposición para esta categoría de riesgo, es representada por el riesgo de contraparte en las operaciones de efectivo, efectivo y equivalente al efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, cuentas por cobrar, transacciones comprometidas, etc., definido por la Administradora como la exposición a potenciales pérdidas como resultado del incumplimiento de contrato de una contraparte a su obligación en una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

El riesgo de crédito asociado a los deudores y otras cuentas por cobrar se considera mínimo. Este rubro corresponde principalmente a las Remuneraciones de administración de los fondos, que son liquidadas en un breve período y se encuentran provisionadas en la contraparte.

Respecto al efectivo, la exposición al riesgo es mínima, desde el punto de vista funcional, ya que la Sociedad compromete operaciones con instituciones financieras locales reguladas. Así por ejemplo, la Sociedad mantiene inversiones con fondos mutuos BTG Pactual y de la propia Administradora.

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito a la fecha del Estado de Situación Financiera a 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 respectivamente, está representada por los valores en libros de los activos corrientes, resumidos en la siguiente tabla:

Activo	**31-03-2019**	**31-12-2018**
	M$	**M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	477.045	1.031.580
Deudores comerciales y por cobrar	857.878	450.747
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	415.276	485.261
Otros activos no financieros	37.213	19.308
Totales	1.787.412	1.986.896

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la compañía no cuenta con activos deteriorados, como así tampoco existen activos bajo custodia o con garantías asignadas.

(5) Administración de riesgo, continuación

(b) Riesgo de crédito, continuación

(i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de marzo de 2019, corresponde a M$857.878 y al 31 de diciembre de 2018, corresponde a M$450.747 la comisión por administración de los fondos y a fondos por rendir.

(ii) Riesgo de contraparte

Consiste en el riesgo de pérdida originado de la incapacidad de una contraparte para cumplir sus obligaciones de entregar efectivo, instrumentos u otros activos acordados contractualmente.

Para la gran mayoría de las transacciones, la Sociedad mitiga este riesgo efectuando las liquidaciones a través de un corredor, a fin de asegurar que una transacción se liquide sólo cuando ambas partes han cumplido sus obligaciones de liquidación contractuales. Los límites de liquidación forman parte de los procesos de aprobación de crédito y monitoreo de límites.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros, que son liquidadas entregando efectivo u otro activo financiero, o qué estos últimos deban liquidarse de manera desventajosa para la Sociedad para poder cumplir con dichas obligaciones.

La Sociedad no considera relevante el riesgo de liquidez debido a que no solicita créditos. Además, la Administración minimiza el riesgo de liquidez inherente de la Sociedad con la estructura de su cartera de inversiones, según una adecuada diversificación y con la mantención de cuotas de fondos mutuos para necesidades de liquidez.

Cabe mencionar que se hace también revisión periódica de las posiciones de liquidez, de cada uno de los fondos bajo operación, de forma de complementar la gestión de dicho riesgo y la exposición final de la Sociedad.

Análisis de vencimiento de los pasivos corrientes y no corrientes

Los pasivos y provisiones de la Sociedad son en su mayoría a corto plazo y tienen un vencimiento de menos de un año. La siguiente tabla detalla los montos de vencimiento de los pasivos al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017 respectivamente:

Pasivo	**31-03-2019**		**31-12-2018**	
	1 a 12 meses	**Sin vencimiento**	**1 a 12 meses**	**Sin vencimiento**
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	26.767	-	90.236	-
Pasivos por impuestos corrientes	53.938	-	-	-
Provisiones varias	285.353	-	1.000.322	-
Totales	366.058	-	1.090.558	-

	31-03-2019	**31-12-2018**
	M$	**M$**
Provisión vacaciones	28.912	41.473
Provisión Bonos	244.505	909.340
Provision Proveedores y otros	11.936	49.510
Totales	285.353	1.000.322

(5) Administración de riesgo, continuación

(d) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad internamente, o externamente en los proveedores de servicios y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad.

El objetivo de la Sociedad es administrar el riesgo operacional para así evitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Sociedad. A fin de identificar y administrar los riesgos operacionales, la Sociedad dispone de políticas y procedimientos.

La primera responsabilidad por el desarrollo y la implementación de dichas políticas y procedimientos operacionales radica en la Gerencia de Operaciones. A fin de verificar su debido cumplimiento, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno realiza controles y reportes periódicos con ese fin.

(e) Riesgo de capital

El riesgo de capital es el riesgo de que el patrimonio no varie de manera significativa, según ley 20.712 se establece que no debe bajar su patrimonio mínimo de 10.000UF, la sociedad ha cumplido con el requerimiento, siendo este monitoreado permanentemente.

(f) Otros riesgos

Las actividades de la Sociedad lo exponen a diversos riesgos como; riesgo reputacional, riesgos de cumplimiento normativo y legal, entre otros. Las Gerencias respectivas cuentan con procedimientos que mitigan en forma significativa. Asimismo, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno monitorea las operaciones y asegura que el Fondo cumpla con los requisitos establecidos por la ley, con los procedimientos internos, y con los estándares éticos de la Compañía.

(6) Clasificación de instrumentos financieros

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 31 de Marzo de 2019	**Activos financieros a valor razonable por resultados**	**Activos financieros a costo amortizado**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	477.045	-	477.045
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	857.878	-	857.878
Otros activos financieros corrientes	7.668.075	-	7.668.075
Totales	9.002.998	-	9.002.998

Pasivos financieros al 31 de marzo de 2019	**Pasivos financieros a valor razonable por resultados**	**Pasivos financieros a costo amortizado**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	26.767	-	26.767
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	53.938	-	53.938
Totales	80.705	-	80.705

(6) Clasificación de instrumentos financieros, continuación

Activos financieros al 31 de diciembre de 2018	**Activos financieros a valor razonable por resultados**	**Activos financieros a costo amortizado**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.031.580	-	1.031.580
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	450.747	-	450.747
Otros activos financieros corrientes	8.221.891	-	8.221.891
Totales	9.704.218	-	9.704.218

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018	**Pasivos financieros a valor razonable por resultados**	**Pasivos financieros a costo amortizado**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	90.236	-	90.236
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	36.964	-	36.964
Totales	127.200	-	127.200

Valorización de cuotas de fondos de inversión y cuotas de Fondos Mutuos

Las cuotas de Fondos Mutuos se encuentran registradas a su valor cuota a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las cuotas de Fondos de Inversión, su valor razonable se determina según lo informado como precio de cierre del valor cuota del fondo.

Las condiciones de las transacciones con terceros vinculados son equivalentes a transacciones hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

(7) Efectivo y equivalente al efectivo

El detalle de este rubro es el siguiente:

	31-03-2019	**31-12-2018**
	M$	**M$**
Caja	99	226
Saldos de bancos	71.460	242.115
Fondos Mutuos	405.486	789.239
Totales	477.045	1.031.580

(7) Efectivo y equivalente al efectivo, continuación

El detalle de cada concepto de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

Saldos en bancos: El disponible está compuesto por dineros mantenidos en cuentas corrientes bancarias y su valor libro es igual a su valor razonable.

Cuotas de Fondos Mutuos: Las cuotas de Fondos Mutuos se encuentran registradas a valor cuota a la fecha de cierre de los estados financieros.

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el detalle de las cuotas de Fondos Mutuos, es el siguiente.

Inversiones al 31 de marzo de 2019	**Nombre del Fondo**	**Moneda**	**N° cuotas**	**Valor cuota**	**Saldo al 31-03-2019**
					M$
Cuotas de Fondos Mutuos	FM BTG Pactual Money Market	CLP	208.483,5395	1.798,6093	374.980
Cuotas de Fondos Mutuos	FM Security Plus	CLP	22.864,6808	1.115,4641	25.506
Totales					405.486

Inversiones al 31 de diciembre de 2017	**Nombre del Fondo**	**Moneda**	**N° cuotas**	**Valor cuota**	**Saldo al 31-12-2018**
					M$
Cuotas de Fondos Mutuos	FM BTG Pactual Money Market	CLP	510.794,6255	1.916,7758	769.060
Cuotas de Fondos Mutuos	FM Security Plus	CLP	18.223,1561	1.107,0463	20.179
Totales					789.239

(8) Otros activos financieros corrientes

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 y el detalle de los otros activos financieros es el siguiente:

Tipo	Nombre del instrumento	Moneda	N° cuotas	Valor cuota	31-03-2019
					M$
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de Inversion - A	CLP	127.588	25.083,77	3.200.388
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de Inversion - B	CLP	589	25.066,99	14.764
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - C	CLP	47.891	28.736,52	1.376.221
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - A	CLP	605	28.597,67	17.302
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - I	CLP	57.182	28.785,84	1.646.032
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias PT Fondo de Inversión	CLP	1.000	24.806,78	24.807
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Creditos Corto Plazo Fondo de Inversión - S	CLP	5.403.931	110,99	599.775
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Creditos Corto Plazo Fondo de Inversión - TOT	CLP	85.000	100,04	8.503
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Creditos Corto Plazo Fondo de Inversión - MIN	CLP	85.000	109,33	9.293
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – A	CLP	149.112	100,34	14.962
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – S	CLP	6.162.819	106,44	655.991
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – L	CLP	985.238	101,54	100.037
Totales					7.668.075

Tipo	Nombre del instrumento	Moneda	N° cuotas	Valor cuota	31-12-2018
					M$
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de Inversion - A	CLP	127.588	26.928,59	3.330.721
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de Inversion - B	CLP	589	25.805,05	15.368
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - C	CLP	56.708	28.148,93	1.607.591
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - A	CLP	12.236	27.910,12	343.813
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - I	CLP	57.189	28.184,35	1.625.269
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias PT Fondo de Inversión	CLP	1.000	24.181,35	24.181
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Creditos Corto Plazo Fondo de Inversión - S	CLP	7.416.390	111,09	823.883
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Creditos Corto Plazo Fondo de Inversión - TOT	CLP	100.000	100,08	10.008
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Creditos Corto Plazo Fondo de Inversión - MIN	CLP	100.000	107,56	10.756
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – A	CLP	149.112	100,26	14.950
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – S	CLP	3.993.213	103,45	413.095
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Small Cap Fondo de Inversión - C	CLP	183	12.239,07	2.256
Totales					8.221.891

(9) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se refieren a saldos netos de operaciones de cuenta corriente mercantil.

Detalle por plazo de vencimiento	**31-03-2019**	**31-12-2018**
	M$	**M$**
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Sin vencimiento determinado	415.276	485.261
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas	415.276	485.261

(b) Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones indicadas en cuenta corriente corresponden a traspasos de fondos entre sociedades relacionadas.

2019								
Sociedad	**RUT**	**Pais de origen**	**Tipo de moneda**	**Amortización**	**Naturaleza de la relación**	**Descripción de la transacción**	**Monto**	**Efecto en resultado (cargo/abono) 31-03-2019**
							M$	**M$**
Toesca Holding SpA.	76.600.526-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	156.788	-
TDP Asesorías y Servicio Spa	76.894.314-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Adm	Cuenta corriente mercantil	4.741	-
Toesca Asesorias y Servicios	76.121.415-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Adm	Cuenta corriente mercantil	253.747	

2018

Sociedad	**RUT**	**Pais de origen**	**Tipo de moneda**	**Amortización**	**Naturaleza de la relación**	**Descripción de la transacción**	**Monto**	**Efecto en resultado (cargo/abono) 31-12-2018**
							M$	**M$**
Toesca Holding SpA.	76.600.526-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	269.052	-
Toesca Agencia de Valores	76.121.415-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Adm	Cuenta corriente mercantil	216.209	-

(c) Directorio y personal clave de la Gerencia

La remuneración percibida al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 y por los ejecutivos principales de la Sociedad ascienden a:

	31-03-2019	31-12-2018
	M$	M$
Remuneracion Principales Ejecutivos	152.910	1.086.438
Remuneración Directorio	52.938	70.218
Total remuneraciones	205.848	1.156.656

(10) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre del 2018, el detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

Detalle por plazo de vencimiento	Tipo de moneda	31-03-2019	31-12-2018
		M$	M$
Remuneraciones de administración por cobrar	Pesos chilenos	775.112	305.693
Provision Success Fee	Pesos chileno	75.998	138.286
Fondos por rendir	Pesos chilenos	6.768	6.768
Totales		857.878	450.747

(11) Propiedades, plantas y equipos (neto)

Rubro	Saldo inicial neto al 01.01.2019	Depreciacion del ejercicio	31/03/2019	31/12/2018
	M$	M$	M$	M$
Muebles de oficina	64.777	3.216	61.561	64.777
Equipos de computacion	51.177	3.188	47.989	51.177
Activo por derecho en uso neto (1)	2.097.207		2.097.207	
Totales	2.213.162	6.405	2.206.757	115.954

No existen garantías o gravámenes asociados a propiedades, plantas y equipos.

(1) Incluye activo por derecho de uso del bien arrendado por la aplicación de la NIIF 16.

(12) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Rubro	País de origen	Moneda	Tipo de amortización	31-03-2019	31-12-2018
				M$	M$
Proveedores	Chile	Pesos chilenos	Mensual	13.486	69.076
Honorarios por pagar	Chile	Pesos chilenos	Mensual	-	8.019
Provisiones	Chile	Pesos chilenos	Anual	-	-
Otros	Chile	Pesos Chilenos	Anual	-	543
Retenciones	Chile	Pesos chilenos	Mensual	13.281	12.598
Totales				26.767	90.236

Detalle por plazo de vencimiento	**31-03-2019**	**31-12-2018**
	M$	**M$**
Con vencimiento menor de tres meses	26.767	90.236
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Sin vencimiento determinado	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	26.767	90.236

(13) Otros activos no financieros corrientes

Rubro	**Saldo inicial neto al 01.01.2019**	**Amortización del período**	**31-03-2019**	**31-12-2018**
Gasto anticipado en softwares	2.923	584	2.339	2.923
Garantía de arriendo	16.385	-	16.385	16.385
Seguro Porvenir	-		18.489	-
Totales	19.308	584	37.213	19.308

(14) Activos y (pasivos) por impuestos

	31-03-2019	31-12-2018
	M$	M$
PPM	4.793	(4.794)
Otros	(17.403)	(3.158)
IVA	(41.328)	(29.013)
Totales	(53.938)	(36.965)

(15) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

De acuerdo a lo descrito en la Nota 3(d), el detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

(a) Activos y (pasivos) por impuestos diferidos

	31-03-2019	31-12-2018
	M$	M$
Pérdida tributaria	814.718	632.148
Totales	814.718	632.148

(b) Ingresos y (gastos) por impuestos a las ganancias

	31-03-2019	31-03-2018
	M$	M$
Gastos por impuestos corrientes (provisión impuesto)	-	-
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	-	-
(Gastos)/ganancias por impuestos diferidos, neto	182.571	10.228
Ajusto por impuestos diferidos IFRS	-	-
Totales	182.571	10.228

(16) Patrimonio

(a) Capital suscrito y pagado

Al 31 de Marzo de 2019 el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a M$10.853.295, representando por 26.836 acciones. Al 31 de diciembre de 2018 el capital autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M$10.853.295, representado por 31.681 acciones.

	31-03-2019	31-12-2018
	Acciones	
Saldo Inicial	31.681	26.836
Movimiento del período	-	4.845
Saldo al cierre del período	31.681	31.681

No existen derechos, privilegios ni restricciones que apliquen a las acciones emitidas por la Sociedad, incluyendo las restricciones sobre la distribución de dividendos y el reembolso del capital. Con fecha 22 de febrero de 2017 la Superintendencia de Valores y Seguros (CMF), emitió Resolución Exenta No 860 donde se aprobó la reforma de estatutos de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, consistente en un aumento de capital desde M$524.434 dividido en 1.600 acciones nominativas sin valor nominal de una misma serie, íntegramente suscrito y pagado, a M$13.700.649 dividido en 41.790 acciones, mediante la emisión de 40.190 acciones de pago nominativas sin valor nominal, todas de la misma serie, por un monto de M$13.176.215.

(b) Resultados acumulados

Los resultados acumulados perdida al 31 de marzo de 2019 es M$1.059.085 y al 31 de diciembre de 2018 ascienden a (M$1.100.814) de los cuales (M$898.942) corresponden al resultado del período enero – diciembre 2017, y al 31 de diciembre de 2018 asciende a (M$147.761),

(c) Dividendos

El Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otro cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La Sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades liquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de ganancias (pérdidas) acumuladas en el estado de cambios en el patrimonio.

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no existen utilidades liquidas a repartir.

(16) Patrimonio, continuación

(d) Patrimonio mínimo

La gestión de capital corresponde a la administración del patrimonio de la Sociedad.

	31-03-2019	31-12-2018
Activos en M$	12.476.962	10.956.880
Deducciones:		
Otros activos no financieros en M$	(37.213)	(19.308)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas M$	(415.276)	(485.261)
Pasivos Corrientes	(80.705)	(90.236)
Pasivos No Corrientes	(2.097.207)	-
Patrimonio depurado en M$	9.846.561	10.362.084
Patrimonio depurado en UF	357.203	375.904
Patrimonio minímo exigido en UF	10.000	10.000

Los objetivos de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, en relación con la gestión del capital son:

- Asegurar la capacidad para continuar como empresa en funcionamiento y de esa forma asegurar la administración de los fondos a su cargo.
- Procurar un buen rendimiento para los accionistas.

Toesca S.A. Administradora General de Fondos, debe mantener en todo momento un patrimonio no inferior a 10.000 UF para su funcionamiento. La sociedad mantiene un patrimonio superior al patrimonio mínimo exigido al 31 de diciembre del 2017.

La estrategia para administrar el capital se traduce en un monitoreo permanente de la inversiones y el adecuado manejo de los niveles de caja y endeudamiento.

Toesca S.A. Administradora General de Fondos no tiene créditos al 31 de diciembre del 2018.

(e) Ganancia por acción

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	31-03-2019	**31-12-2018**
Utilidad/(pérdida) neta de la Sociedad	184.331	41.729
Número de acciones	31.681	31.681
Utilidad/(pérdida) neta por accion	5.818	1.317

(17) Otros pasivos

Al 31 de marzo de 2019, se muestra el movimiento del periodo de las obligaciones por pasivo por arrendamientos.

	31-03-2019
	M$
Saldo Inicial	2.146.367
Pagos arrendamientos	49.160
Totales	2.097.207

(18) Ingresos

(a) Ingresos de Actividades Ordinarias

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

	31-03-2019	**31-03-2018**
	M$	**M$**
Comision de administración Fondos Mutuos	48.433	27.485
Comision de administración de Fondos de Inversión y carteras	741.873	452.330
Totales	790.306	479.815

(b) Ingresos financieros

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	31-03-2019	31-03-2018
	M$	M$
Resultados en instrumentos financieros	3.296	48.246
Totales	3.296	48.246

(19) Gastos de administración

Los principales conceptos que componen el gasto de administración al 31 de marzo de 2019 y 2018 son los siguientes:

	31-03-2019	31-03-2018
	M$	M$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	629.548	234.141
Asesorías	102.775	111.292
Servicios computacionales	49.453	48.908
Arriendos	57.808	74.228
Otros gastos	54.551	108.421
Totales	894.135	576.990

(20) Otras ganancias/(pérdidas)

	31-03-2019	31-03-2018
	M$	M$
Otros Ingresos	23.214	4.197
Dividendos	98.993	-
Otros	(6.989)	-
Totales	115.218	4.197

(21) Información financiera por segmentos

Toesca S.A. Administradora General de Fondos no revela información por segmento de acuerdo a lo segmentos operativos y revelaciones relacionadas para los productos, servicios y áreas geográficas.

El negocio de Toesca S.A. Administradora General de Fondos está compuesto por un sólo segmento correspondiente a la administración de fondos.

(22) Contingencias y compromisos

Toesca S.A. Administradora General de Fondos, ha constituido garantías para cada uno de sus fondos, mediante pólizas de garantías según se detallan:

Asegurados	**Compañía aseguradora**	**Poliza de garantía**	**Monto UF**
Toesca creditos corto plazo fondo de inversion	Aseguradora Porvenir	01.23.010142	10.000
Toesca small cap chile fondo de inversion	Aseguradora Porvenir	01.23.010141	29.500
Fondo de inversion desarrollo inmobiliario espana uno	Aseguradora Porvenir	01.23.010147	10.000
Toesca rentas inmobiliarias pt fondo de inversion	Aseguradora Porvenir	01.23.010148	16.200
Toesca rentas inmobiliarias fondo de inversion	Aseguradora Porvenir	01.23.010150	19.200
Toesca infraestructura fondo de inversion	Aseguradora Porvenir	01.23.010151	25.000
Fondo mutuo toesca chile equities	Aseguradora Porvenir	01.23.010144	10.000
Administración de cartera	Aseguradora Porvenir	01.23.010143/46	113.200
Toesca Infraestructura GV Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.010152	17.500
Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01-23-010145	10.400
Toesca Rentas Inmobiliarias Apoquindo Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01-23-010153	10.000

Lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°125 de fecha 26 de noviembre de 2001, de la Superintendencia de Valores y Seguros y de acuerdo a los Artículos Nos.12, 13 y 99 de la Ley N°20.712.

(23) Medio ambiente

Por la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, no se han efectuado desembolsos relacionados con esta materia.

(24) Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2019, la sociedad administradora, sus Directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de ningún organismo fiscalizador.

(25) Hechos relevantes

No existen hechos relevantes significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros de Toesca S.A. Administradora General de fondos entre 01 de enero del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros.

(25) Hechos posteriores

Con fecha 2 de abril de 2019, Toesca creó el fondo de inversión Toesca Infraestructura SC Fondo de Inversion el cual iniciara operaciones dentro del segundo trimestre del 2019.

Toesca ha constituido la siguiente póliza para el fondo anteriormente mencionado, en conformidad con lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°125 de fecha 26 de noviembre de 2001, de la Superintendencia de Valores y Seguros y de acuerdo a los Artículos Nos.12, 13 y 99 de la Ley N°20.712.

Asegurados	**Compañía aseguradora**	**Poliza de garantía**	**Monto UF**
Toesca infraestructura SC Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.010142	10.000

No existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros de Toesca S.A. Administradora General de fondos entre 01 de enero del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros.