

Toesca S.A. Administradora General de Fondos

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2017 y 31 de Diciembre 2016
y por los periodos 01 de enero al 30 de septiembre de 2017 y 2016

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.

INDICE

	N° Página	
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	1	
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	2	
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	3	
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	5	
Nota 1	INFORMACIÓN CORPORATIVA	7
Nota 2	BASES DE PREPARACIÓN	8
Nota 3	PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	10
Nota 4	CAMBIOS CONTABLES	19
Nota 5	ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	22
Nota 6	CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	24
Nota 7	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	26
Nota 8	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES	27
Nota 9	SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	27
Nota 10	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	29
Nota 11	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (NETO)	29
Nota 12	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	30
Nota 13	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	30
Nota 14	ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS	31
Nota 15	IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS	31
Nota 16	PATRIMONIO	32
Nota 17	INGRESOS	34
Nota 18	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	35
Nota 19	OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)	35
Nota 20	INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	35
Nota 21	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	35
Nota 22	MEDIO AMBIENTE	36
Nota 23	SANCIONES	36
Nota 24	HECHOS RELEVANTES	36
Nota 25	HECHOS POSTERIORES	36

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL	Nota	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	2.331.489	257.598
Otros activos financieros corrientes	8	1.480.573	0
Deudores Comerciales y Por cobrar	10	165.245	1.600
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		93.220	0
Otros Activos no financieros		22.959	11.120
Activos por Impuestos corrientes	14	0	16.348
Activos corrientes totales		4.093.486	286.666
Activos no corrientes			
Propiedades Plantas y Equipos	11	147.978	67.051
Activos por Impuestos Diferidos	15	290.788	87.883
Total de activos no corrientes		438.765	154.934
Total de activos		4.532.251	441.600

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CONTINUACIÓN	Nota	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	13	98.468	84.787
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	9	0	3.179
Pasivos por Impuestos corrientes		13.760	1.850
Pasivos corrientes totales		112.229	89.816
Total pasivos		112.229	89.816
PATRIMONIO			
Capital	16	5.213.524	524.534
Resultado del Ejercicio		-620.752	-21.569
Ganancias (pérdidas) acumuladas		-201.873	-180.304
Otras reservas		29.122	29.122
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		4.420.022	351.784
Patrimonio total		4.420.022	351.784
Total de patrimonio y pasivos		4.532.251	441.600

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	ACUMULADO	ACUMULADO
	01-01-2017	01-01-2016
	30-09-2017	30-09-2016
	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	506.242	19.772
Costo de ventas	0	0
Ganancia bruta	506.242	19.772
Gasto de administración	-1.451.973	-47.362
Otras ganancias (pérdidas)	-7.451	-1.491
Ingresos financieros	129.526	3.975
Costos financieros	0	0
Resultados por unidades de reajuste	0	256
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	-823.657	-24.850
Gasto por impuestos a las ganancias	202.905	13.596
Ganancia (pérdida)	-620.752	-11.254

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES, CONTINUACIÓN	ACUMULADO	ACUMULADO
	01/01/2017	01/01/2016
	30/09/2017	30/09/2016
	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)	-620.752	-11.254
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto		
Otro resultado integral	0	0
Resultado integral total	-620.752	-11.254
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	-620.752	-11.254
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora	0	0
Resultado integral total	-620.752	-11.254

Por el periodo Terminado al 30 de septiembre de 2017

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital Emitido	Otras Reservas	Ganancias (Perdidas) Acumuladas	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2017	524.534	29.122	-201.873	351.784
Saldo Inicial reexpresado	524.534	29.122	-201.873	351.784
Ganancia (Pérdida)	0	0	-620.752	-620.752
Resultado Integral	0	0	0	0
Emision de Patrimonio	4.688.990	0	0	4.688.990
Dividendos	0	0	0	0
Total de cambios en patrimonios	4.688.990	0	-620.752	4.068.238
Saldo Final Periodo Actual 30/09/2017	5.213.524	29.122	-822.624	4.420.022

Por el periodo Terminado al 30 de septiembre de 2016

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital Emitido	Otras Reservas	Ganancias (Perdidas) Acumuladas	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2016	262.167	-6.394	29.189	284.962
Saldo Inicial reexpresado	262.167	-6.394	29.189	284.962
Ganancia (Pérdida)	0	0	-11.254	-11.254
Resultado Integral	0	0	0	0
Emision de Patrimonio	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Total de cambios en patrimonios	0	0	-11.254	-11.254
Saldo Final Periodo Actual 30/09/2016	262.167	-6.394	17.935	273.708

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	Notas	01-01-2017 30-09-2017 M\$	01-01-2016 30-09-2016 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación		475.129	0
Cobros procedentes de la prestación de servicios		0	4.961
Clases de pagos		0	0
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-1.577.254	-45.118
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		0	-2.534
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		-1.102.125	-42.691
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Préstamos de entidades relacionadas		-93.219	-98.599
Inversion		-1.419.755	0
Ganancia Realizada FFMM		0	0
Ganancia Devengada		0	0
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras		0	0
Aumentos (Disminuciones de capital)		4.688.990	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		3.176.016	-98.599
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Flujos de Efectivo Netos procedentes de (Utilizados en) actividades de financiación		0	0
Flujos de Efectivo Netos procedentes de (Utilizados en) actividades de operación		2.073.891	-141.290
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		2.073.891	-141.290
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	7	257.598	182.234
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7	2.331.489	40.944

Nota 1 Información Corporativa

Toesca S.A. Administradora General de Fondos (ex ING 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 Nro. 111 del 22 de junio de 1990, quedando sujeta a la fiscalización de la Superintendencia.

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 Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 02 de septiembre de 2003, en resolución exenta N° 264 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se aprobó el cambio de nombre de ING 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 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.

Objeto: 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 4 de noviembre de 2016, AR Capital SpA, Rol Único Tributario No 76.600.526-8, reemplazó a la sociedad Moneda Asset Management S.A. como accionista de la Compañía, al adquirir de dicha sociedad el 99,88% 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, Rol Único Tributario No 76.415.645-5, adquirió el 0,13% restante de las acciones de Toesca S.A., correspondiente a una acción, que era propiedad de Moneda Servicios y Asesorías Ltda.

Con fecha 21 de diciembre de 2016, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió Resolución Exenta No 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 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

Nota 1 Información Corporativa, continuación

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.

Los accionistas de la sociedad la componen:

Accionistas	Participación
Toesca Holding SpA.	99,99%
Inversiones San Patricio Ltda.	0,01%

Nota 2 Bases de Preparación

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2017, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standadrs Board (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 13 de septiembre de 2017.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras.

Al 30 de septiembre de 2017, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos establecidos en el Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014.

Este Oficio Circular establece una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho Oficio Circular instruye a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho Oficio Circular, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas.

2.2 Bases de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros para negociación que son valorizados a valor razonable

2.3 Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016. Los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los periodos de seis meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016.

2.4 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 30/09/2017	VALOR AL 31/12/2016
UF	26.656,79	26.347,98

2.5 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.

2.6 Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones e hipótesis que afecten 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.

Nota 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.

3.1 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.

3.2 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 flujos 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 o 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.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.2 Activos y Pasivos Financieros, 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.

(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.

(vii) Medición de valor razonable, continuación

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.

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

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

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.

(viii) 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.

3.3 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2017 y al 31 de diciembre 2016
Y por los periodos 01 de enero al 30 de septiembre de 2017 y 2016

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.4 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 2017 y 2016 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 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, 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 9.3)

3.5 Impuesto a la Renta e Impuesto Diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de Toesca S.A. Administradora de fondos de inversión, 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 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, la Sociedad 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.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.5 Impuesto a la Renta e Impuesto Diferidos, 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%
2019	27%

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 No. 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 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2017 y al 31 de diciembre 2016
Y por los periodos 01 de enero al 30 de septiembre de 2017 y 2016

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.6 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

3.7 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.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.8 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.

3.9 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.

3.10 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.

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

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.11 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 preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Al 30 de septiembre no existe utilidad líquida sobre las cuales repartir el dividendo.

3.12 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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.

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°19 de estos estados financieros.

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.

El detalle de los gastos se encuentra individualizado en las Notas explicativa N° 15 de estos Estados Financieros.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.13 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”.

3.14 Aplicación de nuevas normas

3.14.1 Normas aplicadas anticipadamente

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

3.14.2 Nuevos pronunciamientos de contabilidad

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a NIIF, que han sido emitidas pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación:

NUEVAS NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 9, Reemplazo NIC 29	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16, Nuevo enfoque contable para reconocer los arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.14 Aplicación de nuevas normas, continuación

ENMIENDAS A NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
Enmienda NIC 7, indicativa de divulgación. Revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades de financiamiento.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.
Enmienda NIC 12, reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.
Enmienda NIIF 2, Clasificación y medición de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

La Sociedad estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros.

3.15 Autorización Estados Financieros

Con fecha 13 de septiembre de 2017, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el envío de la publicación de los presentes Estados Financieros, referidos al 30 de septiembre de 2017.

DIRECTORIO

GERENTE GENERAL

Carlos Antonio Saieh Larronde

DIRECTORES

Jose Maria Eyzaguirre Baeza

Maximiliano Vial Valenzuela

Alejandro Reyes Miguel

Juan José León Bustos

Leonidas Montes Lira

Nota 4 Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2017, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

Nota 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.

5.1 Gestión de Riesgo Financiero

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

- 5.1.1. Riesgo de mercado
- 5.1.2. Riesgo de crédito
- 5.1.3. Riesgo de liquidez

5.1.1 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.

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

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\$ - 40.702 que equivale al 0.88% 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.

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.

Riesgo cambiario

La Sociedad no cuenta con inversiones por cuenta propia en una moneda distinta a su moneda funcional que es el peso chileno, por lo que no está expuesta al riesgo cambiario.

5.1.2 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.

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

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 BICE Inversiones y de la propia Administradora.

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito a la fecha del Estado de Situación Financiera a 30 de septiembre de 2017 y al 30 de diciembre de 2016 respectivamente, está representada por los valores en libros de los activos corrientes, resumidos en la siguiente tabla:

ACTIVO	SALDO AL 30/09/2017	SALDO AL 31/12/2016
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.331.489	154.534
Deudores Comerciales y Por cobrar	165.245	205.707
Totales	2.496.734	360.241

Al 30 de septiembre de 2017, la compañía no cuenta con activos deteriorados, como así tampoco existen activos bajo custodia o con garantías asignadas.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Al 30 de septiembre de 2017 corresponde a la comisión por administración de los fondos y a fondos por rendir, al 30 de septiembre de 2016 corresponde principalmente a Fondos por rendir y Fondos inmobiliarios por cobrar.

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.

Nota 5 Administración de Riesgo, Continuación

5.1 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

5.1.3 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 que 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 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016 respectivamente:

PASIVO	SALDO AL 30/09/2017		SALDO AL 31/12/2016	
	1/12 Meses	Sin Vencimiento	1/12 Meses	Sin Vencimiento
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	98.468	0	84.787	0
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0	0	0	3.179
Pasivo por impuesto corriente	13.760	0	1.850	0
Totales	112.229	0	86.637	3.179

5.2 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.

Nota 5 Administración de Riesgo, Continuación

5.2 Riesgo Operacional, continuación

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.

5.2 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.

Nota 6 Clasificación de Instrumentos Financieros

Los Estados Financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 30 de septiembre de 2017

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS FINANCIEROS AL 30/09/2017			
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.331.489	0	2.331.489
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	165.245	0	165.245
Totales	2.496.734	0	2.496.734

Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2017

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
PASIVOS FINANCIEROS ALL 30/09/2017			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	0	98.468	98.468
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas	0	0	0
Pasivos por Impuestos corrientes	0	13.760	13.760
Totales	0	112.229	112.229

Nota 6 Clasificación de Instrumentos Financieros, continuación

Activos financieros al 31 de diciembre de 2016

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	257.170	428	257.598
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	0	1.600	1.600
Totales	257.170	2.028	259.198

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	0	84.787	84.787
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas	0	3.179	3.179
Pasivos por impuestos corrientes	0	1.850	1.850
Totales	0	89.816	89.816

Valorización de cuotas de fondos de inversión y cuotas de fondos mutuos:

Las cuotas de fondos mutuos se encuentran registradas a su valor de mercado 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.

Nota 7 Efectivo y Equivalente al Efectivo

El detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30/09/2017	SALDO AL 31/12/2016
	M\$	M\$
Saldos de bancos	15.300	428
Fondos Mutuos	2.316.189	257.170
Totales	2.331.489	257.598

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 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre 2016, el detalle de las cuotas de fondos mutuos es el siguiente.

DETALLE	Nombre del Fondo	Moneda	Nº Cuotas	Valor Cuota	SALDO AL 30/09/2017 M\$
INVERSIONES AL 30/09/2017					
Cuotas de Fondos Mutuos	BICE MANAGER-A	CLP	115.702	3.024	349.923
Cuotas de Fondos Mutuos	FM Toesca Chile Equities	CLP	118.528	1.282	151.998
Cuotas de Fondos Mutuos	FM Toesca Renta Activa	CLP	299.749	1.005	301.164
Cuotas de Fondos Mutuos	FM Toesca Money Market	CLP	1.489.352	1.016	1.513.105
Totales					2.316.189

DETALLE	Nombre del Fondo	Moneda	Nº Cuotas	Valor Cuota	SALDO AL 31/12/2016 M\$
Cuotas de Fondos Mutuos	BICE Liquidez	CLP	12.783	3.520	44.996
Cuotas de Fondos Mutuos	Toesca Chile Equities	CLP	50.000	1.000	50.000
Cuotas Fondos de Inversión	BTG Credito y Facturas	CLP	1.608.800	100,80	162.174
Totales					257.170

Nota 8 Otros Activos Financieros No Corrientes

Al 30 de septiembre del 2017 el detalle de los otros activos financieros es el siguiente.

DETALLE	Nombre del Instrumento	Moneda	Nº Cuotas	Valor Cuota	SALDO AL 30/09/2017 M\$
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de Inversion	CLP	46.854	27.210	1.274.920
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Small Cap Fondo de Inversion	CLP	20.100	10.231	205.653
Totales					1.480.573

Nota 9 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

9.1 Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

No hay movimientos para este rubro

9.2 Saldos de la cuenta por pagar a partes relacionadas

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

RUT	Nombre	País de Origen	Descripción	Moneda	Relación	SALDO AL 30/09/2017 M\$	SALDO AL 31/12/2016 M\$
76.600.526-8	AR Capital Spa	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	CLP	Holding	0	3.179
Totales						0	3.179

Detalle Por plazo de Vencimiento	SALDO AL 30/09/2017 M\$	SALDO AL 31/12/2016 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	0	0
Con vencimiento entre tres y doce meses	0	0
Con vencimiento mayor a doce meses	0	0
Sin vencimiento determinado	0	3.179
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas	0	3.179

Nota 9 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

9.3 Transacciones con partes relacionadas

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

Transacciones con entidades relacionadas por el año 2017:

SOCIEDAD	RUT	PAIS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACION	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO M\$	EFFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO) 30/09/2017
AR Capital SpA	76.600.526-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	0	0

Transacciones con entidades relacionadas por el año 2016:

SOCIEDAD	RUT	PAIS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACION	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO	EFFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO) 31/12/2016
AR Capital SpA	76.600.526-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	3.179	0

9.4 Directorio y Personal Clave de la Gerencia

La remuneración percibida al 30 de septiembre del 2017 y al 31 de diciembre del 2016 por los ejecutivos principales de la Sociedad ascienden a:

Directorio y Personal Clave de la Gerencia	SALDO AL 30/09/2017 M\$	SALDO AL 31/12/2016 M\$
Remuneración principales Ejecutivos	260.527	34.046
Remuneración Directorio	4.663	0
Total Remuneraciones	265.191	34.046

Nota 10 Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, corrientes

Al 30 de septiembre del 2017 y al 31 de diciembre del 2016 el detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

Detalle Por plazo de Vencimiento	TIPO MONEDA	SALDO AL 30/09/2017 M\$	SALDO AL 31/12/2016 M\$
Remuneraciones de Administración por cobrar	Pesos Chilenos	137.038	0
Fondos por Rendir	Pesos Chilenos	28.207	1.600
Total		165.245	1.600

Nota 11 Propiedades, Plantas y Equipos (neto)

La composición de las partidas que integran este rubro es la siguiente:

Rubro	Saldo Inicial	Depreciación del Ejercicio	SALDO AL 30/09/2017 M\$	SALDO AL 31/12/2016 M\$
Muebles de Oficina	90.307	8.980	81.327	42.057
Equipos de Computación	76.363	9.712	66.651	24.994
Total	166.670	18.693	147.978	67.051

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

Nota 12 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

RUBRO	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	SALDO AL 30/09/2017 M\$	SALDO AL 31/12/2016 M\$
Proveedores	Chile	Pesos chilenos	Mensual	104.025	67.865
Honorarios por pagar	Chile	Pesos chilenos	Mensual	0	13.500
Provisiones	Chile	Pesos chilenos	Anual	0	3.422
Retenciones	Chile	Pesos chilenos	Mensual	0	0
Total				104.025	84.787

Nota 12 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, continuación

(i) Detalle por plazo de vencimiento:

Detalle Por plazo de Vencimiento	SALDO AL 30/09/2017 M\$	SALDO AL 31/12/2016 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	104.025	84.787
Con vencimiento entre tres y doce meses	0	0
Con vencimiento mayor a doce meses	0	0
Sin vencimiento determinado	0	0
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	104.025	84.787

Nota 13 Otros activos no financieros corrientes

Rubro	Saldo Inicial	Amortización del periodo	SALDO AL 30/09/2017 M\$	SALDO AL 31/12/2016 M\$
Gast Anticipado en Softwares	9.936	2.630	7.306	9936
Garantía de Arriendo	15.653	0	15.653	0
Provision de Ingresos	0	0	0	1.184
Total	25.589	2.630	22.959	11.120

Nota 14 Activos y (Pasivos) por Impuestos

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad no presenta Activos por Impuestos Corrientes y presenta Pasivos por Impuestos Corrientes de 9.552 correspondientes a IVA e impuesto de segunda categoría de los empleados.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presentaba Activos por Impuestos Corrientes de M\$16.348 correspondientes a IVA Crédito Fiscal y Pasivos por Impuestos Corrientes de M\$1.850 correspondientes a Retenciones Impuesto de Segunda Categoría

Nota 15 Impuesto a la renta e Impuestos Diferidos

De acuerdo a lo descrito en la nota 3.5, el detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

15.1 Los activos y (pasivos) por impuestos diferidos es la siguiente:

Detalle	SALDO AL 30/09/2017 M\$	SALDO AL 31/12/2016 M\$
Provisión vacaciones	0	0
Perdida tributaria	290.788	87.883
Otros Pasivos (Remuneración variable)	0	0
Total	290.788	87.883

15.2 Ingresos y (gastos) por impuestos a las ganancias:

Detalle	SALDO AL 30/09/2017 M\$	SALDO AL 31/12/2016 M\$
Gastos por impuestos corrientes (Provisión impuesto)	0	0
Ajustes al impuesto corriente del periodo anterior	0	0
(Gastos) ganancias por impuestos diferidos, neto	202.905	8.489
Ajusto por impuestos diferidos IFRS	0	0
Total	202.905	8.489

Nota 16 Patrimonio

16.1 Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2017 el capital autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$5.213.524, representado por 15.855 acciones. Al 31 de diciembre de 2016 el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a M\$524.534, representando por 1.600 acciones.

Detalle	SALDO AL 30/09/2017 Acciones	SALDO AL 31/12/2016 Acciones
Saldo Inicial al 01-01-2017	1.600	800
Movimiento del período	14.245	800
Saldo al cierre del periodo	15.845	1.600

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.

16.2 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de septiembre de 2017 ascienden a M\$ -791.906 y al 31 de diciembre de 2016 asciende a M\$-201.873, de los cuales M\$-590.034 corresponden al resultado del periodo enero - septiembre 2017.

16.3 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 líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de Ganancia (Pérdidas) Acumuladas en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 no existen utilidades líquidas a repartir.

16.4 Patrimonio mínimo

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

	SALDO AL 30/09/2017 M\$	SALDO AL 31/12/2016 M\$
Patrimonio en M\$	4.420.022	351.784
<u>Deducciones</u>		
Otros Activos no financieros \$M	-7.306	11.120
Patrimonio depurado en M\$	4.412.716	340.664
Patrimonio depurado en UF	165.538	12.929
Patrimonio Mínimo 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre del 2017.

El patrimonio de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, de conformidad con lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 157 y de acuerdo al artículo N° 225 de la ley 18.045, al 30 de septiembre del 2017 y al 31 de de diciembre de 2016 es el siguiente:

16.5 Ganancia por Acción

Al 30 de septiembre del 2017 y de diciembre 2016, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

Ganancia por acción	SALDO AL 30/09/2017 M\$	SALDO AL 31/12/2016 M\$
Utilidad (Pérdida) Neta de la Sociedad	-620.752	-21.216
Número de Acciones	15.845	1600
Utilidad (Pérdida) Neta por accion	-39.177	-13.260

Nota 17 Ingresos

17.1 Ingresos de Actividades Ordinarias

Al 30 de septiembre del 2017 y 31 diciembre 2016, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	SALDO AL 30/09/2017 M\$	SALDO AL 31/12/2016 M\$
Comision de Administración Fondos Mutuos	9.047	0
Comision de Administración Fondos de Inversión	252.361	19.772
Totales	261.408	19.772

17.2 Ingresos Financieros

Al 30 de septiembre del 2017 y 31 diciembre 2016, el detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

Detalle	SALDO AL 30/09/2017 M\$	SALDO AL 31/12/2016 M\$
Resultados en Instrumentos financieros	129.526	5.607
Totales	129.526	5.607

Nota 18 Gastos de Administración

Los principales conceptos que componen el gasto de administración al 30 de septiembre del 2017 y 2016 son los siguientes:

Detalle	SALDO AL 30/09/2017 M\$	SALDO AL 31/12/2016 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	837.261	34.046
Asesorías	285.171	44.783
Otros Gastos	329.541	23.492
Totales	1.451.973	102.321

Nota 19 Otras Ganancias (Pérdidas)

Al 30 de septiembre del 2017, Toesca SA Administradora general de fondos no presenta saldo en la cuenta de “Otras Ganancias (pérdidas)” en el Estado de Resultado Integrales.

Nota 20 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.

Nota 21 Contingencias y Compromisos

Toesca S.A. Administradora General de Fondos, administra fondos regulados por la Ley N° 20.712, que regula fondos de inversión.

Nota 21 Contingencias y Compromisos, continuación

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 Garantia	Monto UF
F.I. Desarrollo España Uno	Aseguradora Porvenir	01-23-000999	10.000
F.I. Infraestructura I	Aseguradora Porvenir	01-23-001361	10.000
FFMM Toesca Chile Equities	Aseguradora Porvenir	01-23-000998	10.000
FFMM Toesca Money Market	Aseguradora Porvenir	01-23-001207	10.000
FFMM Toesca Renta Activa	Aseguradora Porvenir	01-23-001206	10.000
Administracion de Cartera	Aseguradora Porvenir	01-23-001362	10.000
Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01-23-002026	10.000
Toesca Small CAP Chile Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01-23-003602	10.000
Toesca Strategic Income Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01-23-003362	10.000
Toesca Global Yield Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01-23-003352	10.000
Toesca Emerging Markets Equities Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01-23-003353	10.000
Toesca Global Equities Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01-23-003354	10.000
Toesca Rentas Coinversión Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01-23-003245	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 226 y 227 de la ley N° 18.045.

Nota 22 - Medio Ambiente

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

Nota 23 Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 30 de septiembre de 2017, la sociedad administradora, sus Directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de ningún organismo fiscalizador.

Nota 24 Hechos Relevantes

Con fecha 01 de agosto de 2017, Toesca creó el fondo de inversión Toesca Rentas Inmobiliarias PT Fondo de Inversión el cual inicia operaciones durante el cuarto trimestre.

Con fecha 10 de agosto de 2017, Toesca creó 4 fondos internacionales los cuales inician operaciones durante el cuarto trimestre.

Con fecha 24 de agosto de 2017, Toesca creó el fondo de inversión Toesca Small Cap Chile el cual inició operaciones con fecha 06 de septiembre de 2017.

Con fecha 29 de agosto es designado como director de Toesca a don Maximiliano Vial Valenzuela en reemplazo de don Patricio Parra Ravano quién había presentado su renuncia al directorio con fecha 25 Julio de 2017. Con esto, el directorio de Toesca queda conformado por don José María Eyzaguirre Baeza, don Alejandro Reyes Miguel, don Leonidas Montes Lira, don Juan José León Bustos y don Maximiliano Vial Valenzuela.

Nota 25 Hechos Posteriores

No se consideran hechos posteriores a la fecha de cierre de esta FECU.