

**TOESCA S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018, 2017 y al 31 de diciembre 2017

**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 30 de septiembre de 2018 y  
al 31 de diciembre 2017

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>30-09-2018</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2017</b> <b>M\$</b>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	1.533.435	1.150.204
Otros activos financieros corrientes	8	7.677.855	6.202.876
Deudores comerciales y por cobrar	10	339.208	152.576
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	359.260	526.539
Otros activos no financieros	13	19.452	22.082
Activos por impuestos corrientes	14	<u>4.793</u>	<u>8.420</u>
Activos corrientes totales		<u>9.934.003</u>	<u>8.062.697</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades plantas y equipos	11	122.359	141.617
Activos por impuestos diferidos	15	<u>522.399</u>	<u>524.699</u>
Total de activos no corrientes		<u>644.758</u>	<u>666.316</u>
Total de activos		<u><u>10.578.761</u></u>	<u><u>8.729.013</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Estados de Situación Financiera  
al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

Pasivos y patrimonio	Nota	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	55.303	80.306
Pasivos por impuestos corrientes		42.418	-
Provisiones varias	5 (c)	<u>24.726</u>	<u>597.104</u>
Pasivos corrientes totales		<u>122.447</u>	<u>677.410</u>
Total pasivos		<u>122.447</u>	<u>677.410</u>
Patrimonio:			
Capital	16	10.853.295	9.123.295
Otras reservas		29.122	29.122
Ganancias/(pérdidas) acumuladas		(1.100.814)	(201.872)
Resultado del ejercicio		<u>674.711</u>	<u>(898.942)</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	16	<u>10.456.314</u>	<u>8.051.603</u>
Patrimonio total		<u>10.456.314</u>	<u>8.051.603</u>
Total de patrimonio y pasivos		<u><u>10.578.761</u></u>	<u><u>8.729.013</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Estados de Situación Financiera  
al 30 de septiembre de 2018 y 2017

	<b>Acumulado 01-01-2018 30-09-2018 M\$</b>	<b>Acumulado 01-01-2017 30-09-2017 M\$</b>	<b>Acumulado 01-07-2018 30-09-2018 M\$</b>	<b>Acumulado 01-07-2017 30-09-2017 M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias 17(a)	1.664.378	506.242	685.548	279.180
Costo de ventas	-	-	-	-
Ganancia bruta	<u>1.664.378</u>	<u>506.242</u>	<u>685.548</u>	<u>279.180</u>
Gasto de administración 18	(1.653.899)	(1.451.973)	(595.912)	(563.631)
Otras ganancias/(pérdidas) 19	99.316	(7.451)	93.714	5.692
Ingresos financieros 17(b)	567.078	129.526	77.525	55.515
Costos financieros	-	-	-	-
Resultados por unidades de reajuste	139	-	140	-
Ganancia/(pérdida), antes de impuestos	<u>677.012</u>	<u>(823.657)</u>	<u>261.015</u>	<u>(223.244)</u>
Gasto por impuestos a las ganancias 15(b)	(2.301)	202.905	(10.940)	365.016
Ganancia/(pérdida)	<u>674.711</u>	<u>(620.752)</u>	<u>250.075</u>	<u>141.772</u>
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto:				
Otro resultado integral	-	-	-	-
Resultado integral total	<u>674.711</u>	<u>(620.752)</u>	<u>250.075</u>	<u>141.772</u>
Resultado integral atribuible a:				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	674.711	(620.752)	250.075	141.772
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora	-	-	-	-
Resultado integral total	<u>674.711</u>	<u>(620.752)</u>	<u>250.075</u>	<u>141.772</u>

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 30 de septiembre 2018 y 2017

	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias/ (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Resultado del ejercicio M\$</b>	<b>Patrimonio M\$</b>
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)		8.051.603
				674.711	
Ganancia/(pérdida)	-	-			674.711
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	-			
Saldo final período actual al 30 de septiembre de 2018	10.853.295	29.122	(1.100.814)	674.711	10.456.314

	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias/ (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Resultado del ejercicio M\$</b>	<b>Patrimonio total M\$</b>
Saldo inicial período 1 de enero de 2017	524.534	29.122	(180.303)	(21.569)	351.784
Saldo inicial reexpresado	524.534	29.122	(180.303)		351.784
Ganancia/(pérdida)	-	-	-	(620.752)	(620.752)
Transferencia a resultado acumulado					
Resultado integral	-	-	(21.569)	21.569	-
Emisión de patrimonio	4.688.990	-	-	-	4.688.990
Dividendos	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonios	4.688.990	-	-		
Saldo final período al 30 de septiembre de 2017	5.213.524	29.122	(201.872)	(620.752)	4.420.022

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 30 de septiembre 2018 y 2017

	<b>Notas</b>	<b>01-01-2018 30-09-2018 M\$</b>	<b>01-01-2017 30-09-2017 M\$</b>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación		1.340.414	475.129
Cobros procedentes de la prestación de servicios		-	-
Clases de pagos		-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.944.180)	(1.577.254)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas/(salidas) de efectivo		-	-
		<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos procedentes de/(utilizados en) actividades de operación		(603.766)	(1.102.125)
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:			
Préstamos de entidades relacionadas		284.915	(93.219)
Inversion		(1.027.918)	(1.419.755)
Ganancia realizada FFMM		-	-
Ganancia devengada		-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras		-	-
		<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión		(743.003)	(1.512.974)
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiación		-	-
Aumentos/ (Disminuciones de capital)		1.730.000	4.688.990
		<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos procedentes de/(utilizados en) actividades de financiación		1.730.000	4.688.990
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		383.231	2.073.891
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	7	1.150.204	257.598
		<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7	1.533.435	2.331.489

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ÍNDICE

(1)	Información corporativa.....	8
(2)	Bases de preparación .....	9
(3)	Principales políticas contables .....	11
(4)	Cambios contables .....	22
(5)	Administración de riesgo.....	22
(6)	Clasificación de instrumentos financieros.....	27
(7)	Efectivo y equivalente al efectivo .....	28
(8)	Otros activos financieros no corrientes .....	30
(9)	Saldos y transacciones con entidades relacionadas .....	31
(10)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes .....	32
(11)	Propiedades, plantas y equipos (neto).....	32
(12)	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar .....	33
(13)	Otros activos no financieros corrientes .....	33
(14)	Activos y (pasivos) por impuestos.....	34
(15)	Impuesto a la renta e impuestos diferidos .....	34
(16)	Patrimonio.....	34
(17)	Ingresos .....	37
(18)	Gastos de administración.....	37
(19)	Otras ganancias/(pérdidas).....	38
(20)	Información financiera por segmentos .....	38
(21)	Contingencias y compromisos.....	38
(22)	Medio ambiente.....	39
(23)	Sanciones.....	39
(24)	Hechos relevantes .....	39
(25)	Hechos posteriores.....	39

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

### (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.

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

### (1) Información corporativa, continuación

Los accionistas de la sociedad la componen:

<b>Accionistas</b>	<b>Participación %</b>
Toesca Holding SpA.	99,99
Toesca Capital SpA.	0,01

### (2) Bases de preparación

#### (a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 27 de noviembre de 2018.

#### (b) Bases de medición

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017 han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de información Financiera "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 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017,
- Estados de resultados integrales por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017,
- Estados de cambios en el patrimonio por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017,
- Estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017.

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

**(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.

	<b>Valor al 30-09-2018</b>	<b>Valor al 31-12-2017</b>
	<b>En pesos chilenos (\$)</b>	
UF	27.357,45	26.798,14
Dólar Observado	660,42	614,75

**(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.

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

### (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 el 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 incluidas 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.

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

### (3) Principales políticas contables, continuación

#### (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 efectivo 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.

#### (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.

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

### (3) Principales políticas contables, continuación

#### (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.

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.

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

### **(3) 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 2018 y 2017 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 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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))

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

### (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.

#### 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

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

### (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.

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

**(3) 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:

<b>Equipos</b>	<b>Rango de años</b>
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.

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

### (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.

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

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

### (3) Principales políticas contables, continuación

#### (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 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 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.

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.

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

### (3) Principales políticas contables, continuación

#### (l) 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 valoración 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".

#### (m) Aplicación de nuevas normas

##### (i) Normas aplicadas anticipadamente

De acuerdo a lo 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 2018.

Enmiendas e interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9 Instrumentos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Enmiendas e interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones anticipadas	1 enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a IFRS 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Aplicación IFRS 9 "Instrumentos Financieros" con IFRS 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a IFRS 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión(enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016(enmiendas a IFRS 1 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 enero de 2018

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

**(3) Principales políticas contables, continuación**

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
IFRS 16 Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
IFRS 17 Contratos de Seguro	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021
<b>Enmiendas e interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a IFRS 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 enero de 2019
Características de prepago con compensación negativa(enmiendas a IFRS 9)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 enero de 2019

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**

**(n) Autorización estados financieros**

Con fecha 27 de noviembre de 2018, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el envío de la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 30 de septiembre de 2018.

**Directorio**

**Gerente General** Carlos Antonio Saieh Larronde.

**Directores** José María Eyzaguirre Baeza.  
Maximiliano Vial Valenzuela.  
Alejandro Reyes Miguel.  
Juan José León Bustos.  
Alejandro Montero Purviance

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

### (4) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2018, 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.

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

### (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.

### (5) Administración de riesgo, continuación

#### (a) Riesgo de mercado. Continuación

##### (iii) Riesgo cambiario

La Sociedad esta expuesta a Riesgo Cambiario en sus inversiones en fondos de inversión denominadas en dólares americanos, estas equivalen al 3,59% del patrimonio.

#### (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

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

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 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 respectivamente, está representada por los valores en libros de los activos corrientes, resumidos en la siguiente tabla:

<b>Activo</b>	<b>30-09-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.533.435	1.150.204
Deudores comerciales y por cobrar	339.208	152.576
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	359.260	526.539
Otros activos no financieros	19.452	22.082
<b>Totales</b>	<b>2.251.355</b>	<b>1.851.401</b>

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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 30 de septiembre de 2018, corresponde a M\$339.208 y al 31 de diciembre de 2017, corresponde a M\$152.576 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

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

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 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 de 2018 y al 31 de diciembre 2017 respectivamente:

Pasivo	30-09-2018		31-12-2017	
	1 a 12 meses	Sin vencimiento	1 a 12 meses	Sin vencimiento
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	55.303	-	80.306	-
Pasivos por impuestos corrientes	42.418	-	-	-
Provisiones varias	24.726	-	597.104	-
Totales	122.447	-	677.410	-

### (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.

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

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 varíe 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.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

(6) Clasificación de instrumentos financieros

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Activos financieros al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>Activos financieros a valor razonable por resultados M\$</b>	<b>Activos financieros a costo amortizado M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.533.435	-	1.533.435
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	339.208	-	339.208
Otros activos financieros corrientes	7.677.855	-	7.677.855
<b>Totales</b>	<b>9.550.498</b>	<b>-</b>	<b>9.550.498</b>

<b>Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>Pasivos financieros a valor razonable por resultados M\$</b>	<b>Pasivos financieros a costo amortizado M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	55.303	-	55.303
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	42.418	-	42.418
<b>Totales</b>	<b>97.721</b>	<b>-</b>	<b>97.721</b>

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

**(6) Clasificación de instrumentos financieros, continuación**

<b>Activos financieros al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Activos financieros a valor razonable por resultados M\$</b>	<b>Activos financieros a costo amortizado M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.150.204	-	1.150.204
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	152.576	-	152.576
<b>Totales</b>	<b>1.302.780</b>	<b>-</b>	<b>1.302.780</b>

<b>Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Pasivos financieros a valor razonable por resultados M\$</b>	<b>Pasivos financieros a costo amortizado M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	80.306	-	80.306
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>80.306</b>	<b>-</b>	<b>80.306</b>

**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:

	<b>30-09-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>
Saldos de bancos	108.357	47.586
Fondos Mutuos	1.425.078	1.102.618
<b>Totales</b>	<b>1.533.435</b>	<b>1.150.204</b>

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

**(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 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el detalle de las cuotas de Fondos Mutuos, es el siguiente.

<b>Inversiones al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>Nombre del Fondo</b>	<b>Moneda</b>	<b>N° cuotas</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>Saldo al 30-09-2018 M\$</b>
Cuotas de Fondos Mutuos	FM Toesca Money Market - A	CLP	8.373,58	1036,34	8.678
Cuotas de Fondos Mutuos	FM Toesca Money Market - I	CLP	159.406,41	1.021,98	162.911
Cuotas de Fondos Mutuos	FM Toesca Renta Activa - A	CLP	227.642,71	1.032,78	235.104
Cuotas de Fondos Mutuos	FM Toesca Renta Activa - I	CLP	37.859,71	1.038,21	39.306
Cuotas de Fondos Mutuos	FM BTG Pactual Money Market	CLP	510.794,6255	1.916,7758	979.079
<b>Totales</b>					<b>1.425.078</b>

  

<b>Inversiones al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Nombre del Fondo</b>	<b>Moneda</b>	<b>N° cuotas</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>Saldo al 31-12-2017 M\$</b>
Cuotas de Fondos Mutuos	FM Toesca Money Market - A	CLP	627.084	1.021	640.126
Cuotas de Fondos Mutuos	FM Toesca Chile Equities	CLP	118.822	1.348	160.278
Cuotas de Fondos Mutuos	FM Toesca Renta Activa	CLP	299.749	1.008	302.214
<b>Totales</b>					<b>1.102.618</b>

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

**(8) Otros activos financieros corrientes**

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre del 2017 el detalle de los otros activos financieros es el siguiente:

	Nombre del instrumento	Moneda	N° cuotas	Valor cuota	30-09-2018 M\$
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de Inversion - A	CLP	127.588	26.928,59	3.435.764
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de Inversion - B	CLP	589	25.627,08	15.094
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - C	CLP	45.064	28.148,93	1.268.504
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - A	CLP	55	27.910,12	1.535
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - I	CLP	43.068	28.184,35	1.213.844
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias PT Fondo de Inversión	CLP	1.000	26.626,52	26.627
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Creditos Corto Plazo Fondo de Inversión - P	CLP	7.416.390	118,03	875.331
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Creditos Corto Plazo Fondo de Inversión - TOT	CLP	100.000	100,05	10.006
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Creditos Corto Plazo Fondo de Inversión - MIN	CLP	100.000	105,85	10.585
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – A	CLP	149.112	100,06	14.919
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – S	CLP	3.993.213	100,68	402.033
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Global Equities Fondo de Inversión - WM	USD	4.000	71.939,84 (*)	287.759
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Global Equities Fondo de Inversión - A	USD	261	67.852,11 (*)	17.709
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Emerging Markets - A	USD	550	60.505,09 (*)	33.278
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Global Yield - A	USD	1.000	64.867,09 (*)	64.867
<b>Totales</b>					<u>7.677.855</u>

\*Valor cuota convertido a CLP a Fx observado del día 30/09/2018 (\$660,42)

	Nombre del instrumento	Moneda	N° cuotas	Valor cuota	31-12-2017 M\$
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de Inversion - A	CLP	46.854	27.188	1.273.873
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - C	CLP	78.000	27.330	1.858.984
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - A	CLP	68.315	27.212	2.131.734
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Creditos Corto Plazo Fondo de Inversión - P	CLP	5.000.000	99,96	499.792
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Creditos Corto Plazo Fondo de Inversión - TOT	CLP	100.000	100,52	10.052
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Creditos Corto Plazo Fondo de Inversión - MIN	CLP	100.000	101,05	10.101
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Small Cap Fondo de Inversion - C	CLP	1.555	11.015	17.128
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Small Cap Fondo de Inversion - I	CLP	1.858	10.776	20.020
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Global Equities Fondo de Inversión - WM	USD	4.000	64.184 (*)	256.735
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Emerging Markets - A	USD	1.000	62.647 (*)	62.647
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Global Yield - A	USD	1.000	61.810 (*)	61.810
<b>Totales</b>					<u>6.202.876</u>

\*Valor cuota convertido a CLP a Fx observado del día 31/12/2017 (\$615,22)

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

**(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.

<b>Detalle por plazo de vencimiento</b>	<b>30-09-2018</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2017</b> <b>M\$</b>
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Sin vencimiento determinado	<u>359.260</u>	<u>526.539</u>
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>359.260</u>	<u>526.539</u>

**(b) Transacciones con partes relacionadas**

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

**2018**

<b>Sociedad</b>	<b>RUT</b>	<b>Pais de origen</b>	<b>Tipo de moneda</b>	<b>Amortización</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>Descripción de la transacción</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Efecto en resultado (cargo/abono) 30-09-2018 M\$</b>
Toesca Holding SpA.	76.600.526-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	217.347	-
Toesca Agencia de valores de BoSpA	76.121.415-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Adm	Cuenta corriente mercantil	141.913	-

**(9) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación**

**2017**

<b>Sociedad</b>	<b>RUT</b>	<b>Pais de origen</b>	<b>Tipo de moneda</b>	<b>Amortización</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>Descripción de la transacción</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Efecto en resultado (cargo/abono) 31-12-2017 M\$</b>
Toesca Holding SpA.	76.600.526-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	505.432	-
Toesca Corredores de Bolsa	76.121.415-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Adm	Cuenta corriente mercantil	21.107	-

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

**(c) Directorio y personal clave de la Gerencia**

La remuneración percibida al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre del 2017 y por los ejecutivos principales de la Sociedad ascienden a:

	<b>30-09-2018</b>	<b>30-09-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneracion Principales Ejecutivos	655.799	260.527
Remuneración Directorio	17.464	4.663
<b>Total remuneraciones</b>	<b>673.263</b>	<b>265.191</b>

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

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre del 2017, el detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

<b>Detalle por plazo de vencimiento</b>	<b>Tipo de moneda</b>	<b>30-09-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones de administración por cobrar	Pesos chilenos	323.964	137.232
Fondos por rendir	Pesos chilenos	15.244	15.344
<b>Totales</b>		<b>339.208</b>	<b>152.576</b>

**(11) Propiedades, plantas y equipos (neto)**

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

<b>Rubro</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Depreciacion del ejercicio</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Muebles de oficina	90.308	9.648	68.036	77.684
Equipos de computacion	76.363	9.610	54.323	63.933
<b>Totales</b>	<b>166.671</b>	<b>19.258</b>	<b>122.359</b>	<b>141.617</b>

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

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

**(12) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar**

<b>Rubro</b>	<b>País de origen</b>	<b>Moneda</b>	<b>Tipo de amortización</b>	<b>30-09-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>
Proveedores	Chile	Pesos chilenos	Mensual	30.918	45.990
Honorarios por pagar	Chile	Pesos chilenos	Mensual	10.994	557
Provisiones	Chile	Pesos chilenos	Anual	-	-
Otros	Chile	Pesos Chilenos	Anual	-	25.544
Retenciones	Chile	Pesos chilenos	Mensual	13.391	8.215
<b>Totales</b>				<b>55.303</b>	<b>80.306</b>
<b>Detalle por plazo de vencimiento</b>				<b>30-09-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>
Con vencimiento menor de tres meses				55.303	45.990
Con vencimiento entre tres y doce meses				-	-
Con vencimiento mayor a doce meses				-	-
Sin vencimiento determinado				-	34.316
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)</b>				<b>55.303</b>	<b>80.306</b>

**(13) Otros activos no financieros corrientes**

<b>Rubro</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Amortización del período</b>	<b>30-09-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
Gasto anticipado en softwares	6.429	2.630	3.799	6.429
Garantía de arriendo	15.653	-	15.653	15.653
Provisión de ingresos	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>22.082</b>	<b>2.630</b>	<b>19.452</b>	<b>22.082</b>

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

**(14) Activos y (pasivos) por impuestos**

	<b>30-09-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
PPM	4.793	8.420
IVA Crédito Fiscal	-	-
Totales	<u>4.793</u>	<u>8.420</u>

**(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**

	<b>30-09-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pérdida tributaria	<u>522.399</u>	<u>524.699</u>
Totales	<u>522.399</u>	<u>524.699</u>

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

	<b>30-09-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos por impuestos corrientes (provisión impuesto)	-	-
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	-	-
(Gastos)/ganancias por impuestos diferidos, neto	(2.301)	436.817
Ajusto por impuestos diferidos IFRS	-	-
Totales	<u>(2.301)</u>	<u>436.817</u>

**(16) Patrimonio**

**(a) Capital suscrito y pagado**

Al 30 de septiembre de 2018 el capital autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$10.853.295, representado por 31.681 acciones. Al 31 de diciembre de 2017 el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a M\$9.123.295, representando por 26.836 acciones.

	<b>30-09-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>Acciones</b>	
Saldo Inicial	26.836	1.600
Movimiento del período	4.845	25.236

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

Saldo al cierre del período	<u>31.681</u>	<u>26.836</u>
-----------------------------	---------------	---------------

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 al 30 de septiembre 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 2017 asciende a (M\$201.872),

### **(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 líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de ganancias (pérdidas) acumuladas en el estado de cambios en el patrimonio.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no existen utilidades líquidas a repartir.

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

**(16) Patrimonio, continuación**

**(d) Patrimonio mínimo**

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

	<b>30-09-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
Activos en M\$	10.583.091	8.729.013
Deducciones:		
Otros activos no financieros en M\$	(19.452)	(22.082)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas M\$	(359.260)	(152.576)
Pasivos Corrientes	(126.777)	(677.410)
Patrimonio depurado en M\$	10.077.602	7.876.945
Patrimonio depurado en UF	368.368	293.936
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 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 30 de septiembre del 2018.

**(e) Ganancia por acción**

Al 30 de septiembre de 2018 y al 2017 , el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	<b>30-09-2018</b>	<b>30-09-2017</b>
Utilidad/(pérdida) neta de la Sociedad	674.711	(620.752)
Número de acciones	31.681	15.845
Utilidad/(pérdida) neta por accion	21.297	(39.177)

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

**(17) Ingresos**

**(a) Ingresos de Actividades Ordinarias**

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>30-09-2018</b>	<b>30-09-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Comision de administración Fondos Mutuos	104.658	9.047
Comision de administración de Fondos de Inversión y carteras	<u>1.559.720</u>	<u>252.361</u>
Totales	<u><u>1.664.378</u></u>	<u><u>261.408</u></u>

**(b) Ingresos financieros**

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre del 2017, el detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	<b>30-09-2018</b>	<b>30-09-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultados en instrumentos financieros	<u>567.078</u>	<u>129.526</u>
Totales	<u><u>567.078</u></u>	<u><u>129.526</u></u>

**(18) Gastos de administración**

Los principales conceptos que componen el gasto de administración al 30 de septiembre de 2018 y al 30 de septiembre del 2017 son los siguientes:

	<b>30-09-2018</b>	<b>30-09-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones y beneficios a los empleados	832.627	837.261
Asesorías	201.906	285.171
Servicios computacionales	147.525	203.509
Arriendos	166.876	104.970
Otros gastos	<u>304.965</u>	<u>21.062</u>
Totales	<u><u>1.653.899</u></u>	<u><u>1.451.973</u></u>

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

**(19) Otras ganancias/(pérdidas)**

	<b>30-09-2018</b>	<b>30-09-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otros Ingresos	5.602	(7.496)
Dividendos	93.714	-
	-	-
<b>Totales</b>	<b>99.316</b>	<b>(7.496)</b>

**(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.

**(21) 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:

<b>Asegurados</b>	<b>Compañía aseguradora</b>	<b>Poliza de garantía</b>	<b>Monto UF</b>
Toesca creditos corto plazo fondo de inversion	Aseguradora Porvenir	01.23.5687	10.000
Toesca small cap chile fondo de inversion	Aseguradora Porvenir	01.23.5686	10.000
Toesca emerging markets equities fondo de inversion	Aseguradora Porvenir	01.23.5688	10.000
Toesca global equities fondo de inversion	Aseguradora Porvenir	01.23.5689	10.000
Toesca global yield fondo de inversion	Aseguradora Porvenir	01.23.5690	10.000
Toesca strategic income fondo de inversion	Aseguradora Porvenir	01.23.5691	10.000
Fondo de inversion desarrollo inmobiliario espana uno	Aseguradora Porvenir	01.23.5693	10.000
Toesca rentas inmobiliarias pt fondo de inversion	Aseguradora Porvenir	01.23.5695	17.000
Toesca rentas inmobiliarias fondo de inversion	Aseguradora Porvenir	01.23.5699	20.000
Toesca infraestructura fondo de inversion	Aseguradora Porvenir	01.23.5700	10.000
Fondo mutuo toesca chile equities	Aseguradora Porvenir	01.23.5701	10.000
Fondo mutuo toesca money market	Aseguradora Porvenir	01.23.5702	10.000
Fondo mutuo toesca renta activa	Aseguradora Porvenir	01.23.5703	10.000
Administración de cartera	Aseguradora Porvenir	01.23.5704	110.000
Toesca Infraestructura GV Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.6101	10.000
Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01-23-7735	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.

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

### **(22) Medio ambiente**

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

### **(23) Sanciones**

Durante el ejercicio finalizado al 30 de septiembre de 2018, la sociedad administradora, sus Directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de ningún organismo fiscalizador.

### **(24) Hechos relevantes**

Con fecha 7 de junio de 2018, Toesca creó el fondo de inversión Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión el cual el 3 de julio de 2018 inició operaciones.

Con fecha 26 de septiembre de 2018 se acordó aumentar la dieta mensual de los directores a la cantidad de 320 UF mensuales.

### **(25) Hechos posteriores**

Con fecha 14 de noviembre se realiza una oferta vinculante dirigida a Capital Advisors la cual es aceptada en esta misma fecha para la adquisición del 100% de las acciones de Inmobiliaria SCL Apoquindo SpA y de Inmobiliaria Junio 2008. Se hace presente la creación de un fondo de inversión no rescatable para la adquisición de manera directa o indirecta de las acciones de las sociedades ya mencionadas. A la vez un tercio de las cuotas será adquirido por Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversion.

Con fecha 27 de noviembre el directorio de Toesca SA Administradora general de fondos tomó conocimiento y acepto la renuncia presentada por Katherine Boragk Doniez al cargo de gerente de inversiones internacionales y estrategia y al cargo de gerente general subrogante.

El directorio acordó designar a la fiscal, señora Verónica Montero Purviance, como gerente general subrogante a contar del día 3 de diciembre del año 2018.

\*\*\*\*\*