

**TOESCA DEUDA PRIVADA
FONDO DE INVERSIÓN**

Estados Financieros al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Situación Financiera
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

	30/06/2021	31/12/2020
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y efectivo equivalente (+)	21 656.097	628.162
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)	7 1.875.878	2.431.438
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		0
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía (+)		0
Activos financieros a costo amortizado (+)	9 0	14.148.583
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)		0
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)	16 2.195.180	2.268.207
Otros activos (+)	18 70.000	70.000
TOTAL ACTIVO CORRIENTE (+)	4.797.155	19.546.390
ACTIVO NO CORRIENTE		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		0
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		0
Activos financieros a costo amortizado (+)	9 5.273.549	2.494.314
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)		0
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)		0
Inversiones valorizadas por el método de la participación (+)	10 40.454.207	26.385.507
Propiedades de Inversión (+)		0
Otros activos (+)		0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE (+)	45.727.756	28.879.821
TOTAL ACTIVO (+)	50.524.911	48.426.211

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Situación Financiera, continuación
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

	30/06/2021	31/12/2020
1. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)	0	0
Préstamos (+)	0	0
Otros Pasivos Financieros (+)	0	0
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)	0	0
Remuneraciones sociedad administradora (+)	31 102.361	120.035
Otros documentos y cuentas por pagar (+)	16 1.179.606	1.185.269
Ingresos anticipados (+)	0	0
Otros pasivos (+)	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE (+)	1.281.967	1.305.304
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos (+)	0	0
Otros Pasivos Financieros (+)	0	0
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)	0	0
Otros documentos y cuentas por pagar (+)	0	0
Ingresos anticipados (+)	0	0
Otros pasivos (+)	0	0
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE (+)	0	0
PATRIMONIO NETO		
Aportes (+)	48.579.853	47.226.665
Otras Reservas (+ ó -)	0	0
Resultados Acumulados (+ ó -)	(105.759)	1.938.442
Resultado del ejercicio (+ ó -)	1.721.705	1.166.563
Dividendos provisorios (-)	(952.855)	(3.210.763)
TOTAL PATRIMONIO NETO (+ Ó -)	49.242.944	47.120.907
TOTAL PASIVO (+)	50.524.911	48.426.211

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Resultados Integrales
Desde el 1 de enero al 30 de Junio de 2021 y 2020

	01/01/2021 30/06/2021	01/01/2020 30/06/2020	01/04/2021 30/06/2021	01/04/2020 30/06/2020
2. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION				
Intereses y reajustes (+)	322.715	1.121.856	120.741	342.261
Ingresos por dividendos (+)	412.524	128.477	264.886	52.728
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado (+ ó -)	0	0	0	0
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	0	0	0	0
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+ ó -)	61.185	67.820	38.327	38.849
Resultado en venta de instrumentos financieros (+ ó -)	0	0	0	0
Resultado por venta de inmuebles (+)	0	0	0	0
Ingreso por arriendo de bienes raíces (+)	0	0	0	0
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión (+ ó -)	0	0	0	0
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -)	1.085.913	559.613	548.209	172.709
Otros (+ ó -)	83.903	13.272	(48.815)	506.486
TOTAL INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LA OPERACIÓN (+ Ó -)	1.966.240	1.891.038	923.348	1.113.033
GASTOS				
Depreciaciones (-)	0	0	0	0
Remuneración del Comité de Vigilancia (-)	(2.192)	(2.099)	(1.102)	(1.059)
Comisión de administración (-)	(219.864)	(276.174)	(129.476)	(127.681)
Honorarios por custodia y administración (-)	(22.479)	(55.250)	(10.734)	(25.771)
Costos de transacción (-)	0	0	0	0
Otros gastos de operación (-)	0	(592.000)	0	0
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN (-)	(244.535)	(925.523)	(141.312)	(154.511)
UTILIDAD/(PÉRDIDA) DE LA OPERACIÓN (+ Ó -)	1.721.705	965.515	782.036	958.522
Costos financieros (-)	0	0	0	0
UTILIDAD/(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO (+ Ó -)	1.721.705	965.515	782.036	958.522
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior (-)	0	0	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO (+ Ó -)	1.721.705	965.515	782.036	958.522
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:				
Cobertura de Flujo de Caja (+)	0	0	0	0
Ajustes por Conversión (+ ó -)	0	0	0	0
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -)	0	0	0	0
Otros Ajustes al Patrimonio Neto (+ ó -)	0	0	0	0
TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES (+ Ó -)	0	0	0	0
TOTAL RESULTADO INTEGRAL (+ Ó -)	1.721.705	965.515	782.036	958.522

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto
Desde el 1 de enero al 30 de Junio de 2021 y 2020

30 de Junio de 2021	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	TOTAL OTRAS RESERVAS	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	TOTAL
Saldo inicio (+ ó -)	47.226.665	0	0	0	0	0	1.938.441	1.166.563	(3.210.763)	47.120.906
Cambios contables (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	(2.044.200)	(1.166.563)	3.210.763	0
SUBTOTAL (+ Ó -)	47.226.665	0	0	0	0	0	(105.759)	0	0	47.120.906
Aportes (+)	5.738.108	0	0	0	0	0	0	0	0	5.738.108
Repartos de patrimonio (-)	(4.384.920)	0	0	0	0	0	0	0	0	(4.384.920)
Repartos de dividendos (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	(952.855)	(952.855)
Resultados integrales del ejercicio (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	1.721.705	0	1.721.705
Otros resultados integrales (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros movimientos (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALES (+ Ó -)	48.579.853	0	0	0	0	0	(105.759)	1.721.705	(952.855)	49.242.944
30 de Junio de 2020	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	TOTAL OTRAS RESERVAS	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	TOTAL
Saldo inicio (+ ó -)	71.346.590	0	0	0	0	0	265.610	4.657.718	(2.984.886)	73.285.032
Cambios contables (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	1.672.832	(4.657.718)	2.984.886	0
SUBTOTAL (+ Ó -)	71.346.590	0	0	0	0	0	1.938.442	0	0	73.285.032
Aportes (+)	2.989.383	0	0	0	0	0	0	0	0	2.989.383
Repartos de patrimonio (-)	(23.728.955)	0	0	0	0	0	0	0	0	(23.728.955)
Repartos de dividendos (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	(2.415.553)	(2.415.553)
Resultados integrales del ejercicio (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	965.515	0	965.515
Otros resultados integrales (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros movimientos (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALES (+ Ó -)	50.607.018	0	0	0	0	0	1.938.442	965.515	(2.415.553)	51.095.422

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Flujos de Efectivo
Por los periodos terminados al 30 de Junio de 2021 y 2020

	30/06/2021	30/06/2020
4. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO		
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)	0	0
Venta de inmuebles (+)	0	0
Compra de activos financieros (-)	(21.079.420)	(56.496.167)
Venta de activos financieros (+)	20.284.937	71.952.940
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)	22.715	1.178.594
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)	0	0
Dividendos recibidos (+)	412.524	128.477
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)	0	0
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)	0	0
Otros gastos de operación pagados (-)	(239.969)	(318.425)
Otros ingresos de operación percibidos (+)	-	-
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN (+ Ó -)	(599.213)	16.445.419
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)	0	0
Venta de inmuebles (+)	0	0
Compra de activos financieros (-)	0	0
Venta de activos financieros (+)	0	0
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)	0	0
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)	0	0
Dividendos recibidos (+)	0	0
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)	0	0
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)	0	0
Otros gastos de inversión pagados (-)	0	0
Otros ingresos de inversión percibidos (+)	0	0
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+ Ó -)	0	0
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de préstamos (+)	0	916.000
Pago de préstamos (-)	0	0
Otros pasivos financieros obtenidos (+)	226.815	4.344.325
Pagos de otros pasivos financieros (-)	0	0
Aportes (+)	5.687.749	2.089.527
Repartos de patrimonio (-)	(4.334.561)	(22.829.099)
Repartos de dividendos (-)	(952.855)	(2.415.553)
Otros (+ ó -)	0	0
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (+ Ó -)	627.148	(17.894.800)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (+ Ó -)	27.935	(1.449.381)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)	628.162	2.599.801
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	0	0
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (+ Ó -)	656.097	1.150.420

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

ÍNDICE

(1)	Información general	9
(2)	Resumen de criterios contables significativos.....	29
(3)	Cambios contables.....	39
(4)	Política de inversión del Fondo	39
(5)	Administración de riesgos del Fondo.....	41
(6)	Juicios y estimaciones contables críticas	49
(7)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	49
(8)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	51
(9)	Activos financieros a costo amortizado	51
(10)	Inversiones valorizadas por el método de la participación	53
(11)	Propiedades de inversión	55
(12)	Cuentas y documentos por cobrar y pagar en operaciones	55
(13)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	55
(14)	Préstamos	55
(15)	Otros pasivos financieros	55
(16)	Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar.....	56
(17)	Ingresos anticipados	56
(18)	Otros activos y pasivos	56
(19)	Intereses y reajustes.....	57
(20)	Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	57
(21)	Efectivo y efectivo equivalente	57
(22)	Cuotas emitidas	57
(23)	Reparto de beneficios a los aportantes	69
(24)	Rentabilidad del Fondo	74
(25)	Valor económico de la cuota.....	75
(26)	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	75
(27)	Excesos de inversión.....	75
(28)	Gravámenes y prohibiciones.....	75
(29)	Otras garantías.....	75
(30)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)	75
(31)	Partes relacionadas	75
(32)	Garantía constituida por la Sociedad administradora en beneficio del Fondo	79
(33)	Resultado en venta de instrumentos financieros	79
(34)	Ingresos por dividendos	80
(35)	Honorarios por custodia y administración	81
(36)	Otros gastos de operación	81
(37)	Información estadística	82
(38)	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	87
(39)	Otros ingresos.....	88
(40)	Remuneración del comité de vigilancia	88
(41)	Sanciones	88
(42)	Hechos relevantes	89
(43)	Hechos posteriores.....	90
(44)	Información por segmento.....	90
	Estado complementario a los Estados Financieros	91

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general

El Fondo de Inversión Toesca Deuda Privada, en adelante (el “Fondo”), es un Fondo No Rescatable domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Magdalena N° 140, piso 22 comuna de Las Condes, Chile. Con fecha 06 de junio de 2018 fue depositado el reglamento interno del fondo en la Comisión para el Mercado Financiero.

El Fondo tiene como objetivo principal invertir en carteras de crédito o de cobranza conformadas por todo tipo de títulos de crédito, de forma directa o indirecta a través de fondos de inversión públicos y privados cuyo objeto principal sea el de invertir en todo tipo de títulos y demás documentos de crédito o de cobranza que represente un equilibrio adecuado entre riesgo y retorno, todo ello en la forma indicada en el Reglamento Interno

El fondo es administrado por la sociedad Toesca S.A. Administradora General de Fondos. El Fondo inició sus operaciones con fecha 3 de julio de 2018, fecha en que se realiza la primera colocación de cuotas.

El Fondo se rige por las disposiciones de la Ley N° 20.712 en cuanto a las disposiciones aplicables a los Fondos de Inversión, su Reglamento Interno y por las demás normas legales y reglamentarias que le sean aplicables. El Fondo durará hasta el día 01 de septiembre de 2028. No obstante, la asamblea extraordinaria de Partícipes podrá disponer la prórroga del plazo de duración del Fondo, en los términos que acuerden los aportantes, en una o más oportunidades sucesivas. Dicha asamblea extraordinaria deberá celebrarse con al menos 1 día hábil de anticipación a la fecha en que se produzca el vencimiento del plazo de duración del Fondo.

Con fecha 27 de septiembre de 2018, se depositó una modificación al reglamento interno del Fondo en el “Registro público de depósito de Reglamentos Internos” de la CMF (antes SVS), de conformidad a lo dispuesto en el artículo 46 de la Ley N°20.712 y Norma de Carácter General N°365, de fecha 7 de mayo de 2014. Las modificaciones al reglamento interno del Fondo acordadas por la asamblea extraordinaria de aportantes son las siguientes:

1. Se acordó ampliar el giro de aquellas sociedades en las que puede invertir el Fondo de conformidad con lo establecido en el literal /x/, del numeral 2.3 del número Dos del Título II de su reglamento interno, a la inversión por parte de la sociedad en pagarés, contratos de mutuo, créditos o títulos representativos de créditos, leasing, estructuras de capital preferente u otras de similar naturaleza, reemplazándose el literal /x/ del numeral 2.3 del número Dos del Título II del reglamento interno del Fondo, por el siguiente: “/x/ El Fondo podrá constituir o adquirir acciones o derechos sociales en sociedades cuyo giro exclusivo consista en (i) prestar servicios de asesoría a terceros interesados en obtener financiamiento, realizar análisis de mercado por industria, emisor, y deudor, evaluación de instrumentos por factores de riesgo, plazo y otros factores, preparar informes financieros, legales y económicos, originar operaciones de financiamiento, así como efectuar la cobranza de créditos; y/o (ii) invertir en pagarés, contratos de mutuo, contratos u operaciones de arrendamiento financiero (leasing), créditos o títulos representativos de crédito, estructuras de capital preferente tales como promesas de compraventa de activos inmobiliarios futuros u otras de similar naturaleza. Las inversiones realizadas a través de estas sociedades estarán sujetas a un límite global de 20% del patrimonio del Fondo. Los estatutos de dichas sociedades deberán establecer que sus estados financieros anuales serán dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el Registro que al efecto lleva la CMF.”

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general (continuación)

2. Se acordó modificar la política de endeudamiento del Fondo a fin de incluir la obtención de créditos no bancarios otorgados por inversionistas institucionales y la emisión de bonos u otros instrumentos de deuda, reemplazándose el primer párrafo del Título IV del reglamento interno del Fondo por el siguiente: “Ocasionalmente, tanto con el objeto de complementar la liquidez del Fondo como de cumplir con los compromisos de inversión que este hubiere asumido, la Administradora podrá obtener endeudamiento de corto, mediano y largo plazo, por cuenta del Fondo, de conformidad con lo establecido en el presente Título, mediante la obtención de créditos con bancos u otros inversionistas institucionales, emisión de bonos u otros instrumentos de deuda, hasta por una cantidad equivalente al 50% del patrimonio del Fondo.”

3. Se acordó la incorporación de una nueva “Serie L” a las series de cuotas que emite el Fondo, cuyo valor inicial será de \$100.- (cien pesos), moneda de curso legal. La Serie L tendrá derecho a acumular como beneficio, pagadero al momento de la liquidación del Fondo, un retorno equivalente a la Tasa Preferente menos 2,85% anual. Asimismo, la Serie L tendrá una preferencia sobre la Serie S para devolución de capital. Dicha Serie L no contempla requisitos de ingreso. En virtud de la modificación acordada, según da cuenta el número (3) anterior, se agregó una “Serie L” al número Uno del Título VI del reglamento interno del Fondo

4. Se acordó reemplazar la definición de “Tasa Preferente” por la siguiente: “Se entiende por “Tasa Preferente” el resultado de TAB Promedio multiplicado por 0,8 más 4,85% anual en la cual “TAB Promedio” corresponde a la tasa de interés “TAB” informada por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras A.G. para operaciones a 30 días, calculada como el promedio de las tasas 3 diarias del mes anterior al mes de cálculo.”, reemplazándose la definición de “Tasa Preferente” contenida en el último párrafo del número Uno del Título VI del reglamento interno del Fondo por la acordada.

5. Se acordó modificar el método de cálculo del patrimonio del Fondo para la determinación del monto de la remuneración fija, según se establece en el 5to párrafo del numeral 2.1 del número Dos del Título VI del reglamento interno del Fondo, a efectos de que dicha remuneración se calcule en función del valor promedio del patrimonio del Fondo en el mes correspondiente, reemplazándose el 5to párrafo del numeral 2.1 del número Dos del Título VI del reglamento interno del Fondo por el siguiente: “La Administradora cobrará una remuneración fija (la “Remuneración Fija”), cuyo monto diferirá según la serie de Cuotas de que se trate, neto de disminuciones de capital efectuadas y rescates pagados, el que será determinado de conformidad con el valor promedio del patrimonio del Fondo en el mes correspondiente y que se determinará conforme la siguiente tabla:”

6. Se acordó incluir una remuneración fija anual para la Serie L equivalente a 1,190%, IVA incluido.

7. Se acordó reducir la remuneración fija anual de la Serie S a un 0,238%, IVA incluido.

8. Se acordó modificar la política de pago de rescates contenida en el numeral 1.4 del número Uno del Título VII del reglamento interno del Fondo y definir, para todas las series del Fondo, que el rescate de cuotas autorizado para cada serie del Fondo será calculado en función del número de cuotas de la serie correspondiente en circulación el último día del mes anterior a aquel en que se presente la solicitud de rescate, reemplazándose el primer y segundo párrafo del numeral 1.4 del número Uno del Título VII del reglamento interno del Fondo por los siguientes:

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general (continuación)

“1.4 Política de pago de rescates El Fondo permite el rescate de sus Cuotas de las Series A e I hasta por una cantidad equivalente al 10% del total de Cuotas de dichas series en circulación el último día del mes anterior a aquel en que se presente la solicitud de rescate; Las solicitudes de rescate serán cursadas por orden de llegada hasta alcanzarse dicho límite y, una vez superado este, se suspenderán hasta el mes siguiente. Si en la fecha en que se supere el límite de rescates se hubiere recibido más de una solicitud, todas ellas se cursarán parcialmente, a prorrata del porcentaje que cada una represente en la suma del total, y el remanente se suspenderá hasta el mes siguiente. Se entenderá que las solicitudes de rescate suspendidas de acuerdo con lo anterior son las primeras solicitudes presentadas al mes siguiente, para efectos de su curso prioritario. Se admitirán los rescates parciales, siempre y cuando se respeten los límites del presente párrafo. 4 En el caso de las Cuotas de la Serie S, se podrán efectuar rescates una vez al año por hasta una cantidad equivalente al 20% del total de Cuotas de dicha serie en circulación el último día del mes anterior a aquel en que se presente la solicitud de rescate, el 31 de marzo de cada año y con aviso previo por escrito con 180 días de anticipación. En caso que las cuotas de la Serie S suscritas y pagadas representen, luego de materializados los rescates, un monto menor al Patrimonio Mínimo de la Serie S, la Administradora tendrá un plazo de 90 días para remediar la situación mediante una disminución de capital a prorrata entre los Partícipes de las series L, A e I, o aumentos de capital de la Serie S.”

9. Se acordó agregar una política de pago de rescates para las cuotas de la Serie L disponiendo al efecto que “el Fondo permite el rescate de sus Cuotas Serie L hasta por una cantidad equivalente al 50% del total de Cuotas de dicha serie en circulación el último día del mes anterior a aquel en que se presenta la solicitud de rescate. Las solicitudes de rescate serán cursadas por orden de llegada hasta alcanzarse dicho límite y, una vez superado éste, se suspenderán hasta el mes siguiente. Si en la fecha en que se supere el límite de rescates se hubiere recibido más de una solicitud, todas ellas se cursarán parcialmente, a prorrata del porcentaje que cada una represente en la suma del total, y el remanente se suspenderá hasta el mes siguiente. Las solicitudes de rescate suspendidas de acuerdo con lo anterior serán las primeras solicitudes presentadas al mes siguiente, para efectos de su curso prioritario. Se admitirán los rescates parciales, siempre y cuando se respeten los límites del presente párrafo.” En virtud del acuerdo de que da cuenta el número (9) anterior, se agregó un primer párrafo al numeral 1.4 del número Uno del Título VII del reglamento interno del Fondo que señala lo que se indica a continuación y se adecuó el tercer párrafo del mismo numeral 1.4 a fin de incluir la Serie L en el mecanismo con que cuenta la Administradora para remediar la situación a que se refiere dicho párrafo: “El Fondo permite el rescate de sus Cuotas de la Serie L hasta por una cantidad equivalente al 50% del total de Cuotas de dicha serie en circulación el último día del mes anterior a la solicitud de rescate. Las solicitudes de rescate serán cursadas por orden de llegada hasta alcanzarse dicho límite y, una vez superado éste, se suspenderán hasta el mes siguiente. Si en la fecha en que se supere el límite de rescates se hubiere recibido más de una solicitud, todas ellas se cursarán parcialmente, a prorrata del porcentaje que cada una represente en la suma del total, y el remanente se suspenderá hasta el mes siguiente. Las solicitudes de rescate suspendidas de acuerdo con lo anterior serán las primeras solicitudes presentadas al mes siguiente, para efectos de su curso prioritario. Se admitirán los rescates parciales, siempre y cuando se respeten los límites del presente párrafo.”

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general (continuación)

10. Se acordó establecer un límite global para las solicitudes de rescate que en conjunto o sumadas todas ellas representen el 10% mensual del patrimonio del Fondo calculado el último día del mes anterior a aquel en que se presenten las solicitudes de rescate, disponiendo al efecto que las solicitudes de rescate de todas las series serán cursadas por orden de llegada hasta alcanzarse dicho límite global. Una vez superado el límite global, las solicitudes de rescate serán suspendidas hasta el mes siguiente. Si en la fecha en que se supere el límite global de rescates se hubiere recibido más de una solicitud, todas ellas se cursarán parcialmente, a prorrata del porcentaje que cada una represente en la suma del total, y el remanente se suspenderá hasta el mes siguiente. Las solicitudes de rescate suspendidas de acuerdo con lo señalado, serán las primeras solicitudes presentadas al mes siguiente, para efectos de su curso prioritario. Se admitirán los rescates parciales, siempre y cuando se respeten los límites del presente párrafo. En virtud del acuerdo de que da cuenta el número 10 anterior, se agregó un cuarto párrafo al numeral 1.4 número Uno del Título VII del reglamento interno del Fondo que indica lo siguiente: “En todo caso, se establece un límite global para la suma de las solicitudes de rescate de 10% mensual del Patrimonio del Fondo, calculado el último día del mes anterior a dichas solicitudes de rescate. Las solicitudes de rescate de todas las series serán cursadas por orden de llegada hasta alcanzarse dicho límite global y, una vez superado éste, se suspenderán hasta el mes siguiente. Si en la fecha en que se supere el límite global de rescates se hubiere recibido más de una solicitud, todas ellas se cursarán parcialmente, a prorrata del porcentaje que cada una represente en la suma del total, y el remanente se suspenderá hasta el mes siguiente. Las solicitudes de rescate suspendidas de acuerdo con lo anterior serán las primeras solicitudes presentadas al mes siguiente, para efectos de su curso prioritario. Se admitirán los rescates parciales, siempre y cuando se respeten los límites del presente párrafo.”

11. Se acordó establecer un plazo máximo para el pago de los rescates de la Serie L de 11 días corridos contado desde la fecha de la solicitud.

12. Se acordó aumentar de 30 días corridos a 45 días corridos, contados desde la fecha de la solicitud, el plazo máximo para el pago de los rescates de la Serie A.

13. Se acordó aumentar de 60 días corridos a 90 días corridos contados desde la fecha de la solicitud, el plazo máximo para el pago de los rescates de la Serie I.

14. Se acordó incluir en el número Cinco del Título IX del reglamento interno del Fondo una política de reparto de beneficios para la Serie L disponiendo al efecto que “la Serie L tendrá derecho a acumular como beneficio, pagadero al momento de la liquidación del Fondo, un retorno equivalente a la Tasa Preferente menos un 2,85% anual, al cual se restará cualquier cantidad distribuida como dividendo en cumplimiento del mínimo legal. Todo otro beneficio que tenga el Fondo no afectará las Cuotas de esta Serie”. En virtud del acuerdo individualizado en el número (14) anterior, se agregó una letra “a” al numeral 5.1 del número Cinco del Título IX del reglamento interno del Fondo y se adecuó el último párrafo del mismo numeral y el numeral 5.2, quedando ambos como sigue:

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general (continuación)

“5.1 Los beneficios del Fondo corresponderán a las distintas series de Cuotas según las reglas establecidas a continuación:

(a) La Serie L tendrá derecho a acumular como beneficio, pagadero al momento de la liquidación del Fondo, un retorno equivalente a la Tasa Preferente menos un 2,85% anual, al cual se restará cualquier cantidad distribuida como dividendo en cumplimiento del mínimo legal. Todo otro beneficio que tenga el Fondo no afectará las Cuotas de esta serie.

(b) La Serie A recibirá como único retorno un reparto de dividendo provisorio mensual correspondiente a la Tasa Preferente menos un 0,5% anual. Todo otro beneficio que tenga el Fondo no afectará las Cuotas de esta serie.

(c) La Serie I recibirá como único retorno un reparto de dividendo provisorio mensual correspondiente a la Tasa Preferente. Todo otro beneficio que tenga el Fondo no afectará las Cuotas de esta serie.

(d) La Serie S tendrá derecho a un retorno consistente en: (i) los beneficios que se distribuyan anualmente para cumplir con las distribuciones indicadas en los párrafos 5.2 y 5.3 siguientes luego de considerados los dividendos pagados a las Cuotas de las series A e I; y (ii) la diferencia entre los beneficios totales que el Fondo hubiere obtenido hasta su liquidación, menos los retornos asegurados y pagados a las otras series.

Para efectos de lo anterior, en la liquidación del Fondo se imputarán los recursos de éste en el siguiente orden:

(i) a pagar el capital de las Cuotas de las series L, A e I; (ii) a pagar el retorno asegurado de la serie L y los retornos asegurados que faltaren por distribuir a las series A e I; (iii) a pagar el capital de las Cuotas de la Serie S; y (iv) el remanente, si lo hubiere, a pagar los beneficios de la Serie S.

5.2 Sin perjuicio de lo señalado en los párrafos (a) a (c) de la sección 5.1 anterior, el Fondo repartirá, en todo caso, la totalidad de los dividendos, distribuciones e intereses percibidos, provenientes de los emisores de valores en que haya invertido, en los términos del párrafo Seis siguiente. Se imputará a dicha distribución, en primer lugar, el reparto mensual de dividendos que corresponde a las Series A e I, el que se entenderá efectuado con cargo a ella. En caso de que dicha distribución excediera tales dividendos, dicho excedente se repartirá entre las Cuotas de la Serie S, siempre y cuando no se infrinja ninguna disposición del presente reglamento interno, incluyendo, sin limitación, la disposición de que las Cuotas de la Serie S suscritas representen en todo momento, al menos, el 20% del patrimonio del Fondo. Si como consecuencia de aplicar lo dispuesto en este párrafo, resultare que las Cuotas de la Serie S suscritas representen menos de un 20% del patrimonio del Fondo, entonces se distribuirá entre ellas la mayor cantidad que sea posible sin infringir el Patrimonio Mínimo Serie S, y el remanente se distribuirá a prorrata entre las Cuotas de las Series L, A, I y S. Las distribuciones realizadas a las Cuotas de las Series L, A e I se harán a cuenta de los retornos que a dichas Cuotas corresponda y, en caso de exceder, a capital.”

Finalmente, se incluyeron en el reglamento interno algunas modificaciones menores, meramente instrumentales a los acuerdos adoptados en la Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada el día 27 de septiembre de 2018.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general (continuación)

Con fecha 15 de mayo de 2019, se depositó una modificación al reglamento interno del Fondo en el “Registro público de depósito de Reglamentos Internos” de la CMF (antes SVS), de conformidad a los dispuesto en el artículo 46 de la Ley N°20.712 y Norma de Carácter General N°365, de fecha 7 de mayo de 2014. Las modificaciones al reglamento interno del Fondo acordadas por la asamblea extraordinaria de aportantes, celebrada el día 13 de mayo de 2019, son las siguientes:

1. Se acordó modificar la política de inversiones del Fondo contenida en el número Dos del Título II del reglamento interno a objeto de que: (i) las inversiones del Fondo se realicen en instrumentos emitidos en Chile o en el extranjero, denominados en pesos chilenos, unidades de fomento o en otras monedas; y, (ii) el Fondo mantenga monedas distintas a pesos chilenos, en ambos casos con un límite de un 25% sobre el total de los activos del Fondo.

Al efecto, se reemplazaron los dos primeros párrafos del numeral 2.1 del número Dos del Título II del reglamento interno por los siguientes:

“2.1 Las inversiones del Fondo se realizarán en instrumentos emitidos en Chile o el extranjero, denominados en pesos chilenos, Unidades de Fomento y monedas extranjeras con los límites que se establecen más adelante.

El Fondo podrá mantener Pesos Chilenos y otras monedas distintas a Pesos Chilenos cuyo monto estará sujeto a los límites establecidos más adelante.”

Adicionalmente, se reemplazó el numeral 2.4 del número Dos del Título II del reglamento interno por el siguiente:

“2.4 Asimismo, para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá invertir sus recursos en los valores e instrumentos que se establecen en el número 2.3 anterior, emitidos en el extranjero o denominados en moneda extranjera, siempre con un límite global para todas estas inversiones no superior a un 25% del activo total del Fondo, no existiendo límite inferior. En cualquier caso, estas inversiones también estarán sujetas a los límites específicos establecidos en la sección TRES siguiente.”

Se agregó un numeral 2.5 al número Dos del Título II del reglamento interno que establece lo siguiente:

“2.5 Para el caso de las inversiones establecidas en los números 2.3 y 2.4 anteriores, éstas tendrán un límite global conjunto, para todas estas inversiones, no inferior a un 80% del activo total del Fondo, no existiendo límite superior.”

Se agregó un numeral 3.3 al número Tres del Título II del reglamento interno que establece lo siguiente:

“3.3 Adicionalmente, la suma de los instrumentos emitidos en Chile denominados en monedas distintas a la Unidad de Fomento o Pesos Chilenos y los instrumentos emitidos en el extranjero, denominados en cualquier moneda y los saldos en moneda extranjera, tendrá un límite superior de un 25% del activo total del Fondo.”

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general (continuación)

2. Se acordó reemplazar los requisitos de ingreso a la Serie I a efecto de que se dé cumplimiento a una de las siguientes condiciones:

(i) Suscripción inmediata o parcializada a través de un contrato de Promesa de Suscripción de Cuotas por al menos \$5.000.000.000.- en Cuotas de las distintas series del Fondo y mantención de dicho monto al cierre del mes de cálculo.

(ii) El suscriptor sea empleado o director de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, o empleado de cualquiera de las empresas del grupo empresarial al que pertenece la Administradora, sus cónyuges e hijos, y toda persona controlada, directa o indirectamente, a través de otras personas, por cualquiera de dichos empleados o directores. El término “control” deberá entenderse en los términos del Artículo 97 de la Ley 18.045.

3. Se acordó reemplazar los requisitos de ingreso a la Serie S a efecto de que se dé cumplimiento, a alguna de las siguientes condiciones:

(i) Suscripción inmediata o parcializada a través de un contrato de Promesa de Suscripción de Cuotas por al menos \$500.000.000.- en Cuotas de las distintas series del Fondo.

(ii) Suscripción inmediata o parcializada a través de un contrato de Promesa de Suscripción de Cuotas por al menos \$100.000.000.- en Cuotas de la Serie S.

(iii) El suscriptor sea empleado o director de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, o empleado de cualquiera de las empresas del grupo empresarial al que pertenece la Administradora, sus cónyuges e hijos, y toda persona controlada, directa o indirectamente, a través de otras personas, por cualquiera de dichos empleados o directores. El término “control” deberá entenderse en los términos del Artículo 97 de la Ley 18.045.

4. Se acordó incorporar una nueva “Serie F” a las series de cuotas que emite el Fondo, cuyo valor inicial será begenere el Fondo, una vez descontada la remuneración que corresponde a dicha Serie F, en la proporción que represente el patrimonio de la Serie F sobre el patrimonio del Fondo. Se acordó que la Serie F no contemplará requisitos de ingreso y que no tendrá ni preferencia ni subordinación respecto del resto de las series del Fondo.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general (continuación)

En virtud de las modificaciones acordadas en los números 2, 3 y 4 anteriores, se sustituyó el cuadro contenido en el número Uno del Título VI del reglamento interno por el siguiente:

Denominación	Requisitos de Ingreso	Valor cuota inicial	Moneda en la que se recibirán aportes y pagarán los rescates	Privilegios
L	No contempla	Cien pesos	Pesos de Chile	Retorno preferente, equivalente a la Tasa Preferente menos 2,85% anual. Preferencia sobre la Serie S para devolución de capital.
A	No contempla	Cien pesos	Pesos de Chile	Retorno preferente consistente únicamente en el pago de dividendo mensual a la Tasa Preferente menos 0,5% anual. Preferencia sobre la Serie S para devolución de capital y pago de dividendos.
I	(i) Suscripción inmediata o parcializada, a través de un contrato de Promesa de Suscripción de Cuotas, por al menos \$5.000.000.000.- en Cuotas de las distintas series del Fondo y mantención de dicho monto al cierre del mes de cálculo; o (ii) El suscriptor sea empleado o director de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, o empleado de cualquiera de las empresas del grupo empresarial al que pertenece la Administradora, sus cónyuges e hijos, y toda persona controlada, directa o indirectamente, a través de otras personas, por cualquiera de dichos empleados o directores. El término "control" deberá entenderse en los términos del Artículo 97 de la Ley 18.045.	Cien pesos	Pesos de Chile	Retorno preferente consistente únicamente en el pago de dividendo mensual a la Tasa Preferente. Preferencia sobre la Serie S para devolución de capital y pago de dividendos.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general (continuación)

S	(i) Suscripción inmediata o parcializada a través de un contrato de Promesa de Suscripción de Cuotas por al menos \$500.000.000.- en Cuotas de las distintas series del Fondo; o (ii) Suscripción inmediata o parcializada a través de un contrato de Promesa de Suscripción de Cuotas por al menos \$100.000.000.- en Cuotas de la Serie S; o (iii) El suscriptor sea empleado o director de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, o empleado de cualquiera de las empresas del grupo empresarial al que pertenece la Administradora, sus cónyuges e hijos, y toda persona controlada, directa o indirectamente, a través de otras personas, por cualquiera de dichos empleados o directores. El término "control" deberá entenderse en los términos del Artículo 97 de la Ley 18.045.	Cien pesos	Pesos de Chile	Derecho proporcional a la rentabilidad que quede en el Fondo al momento de su liquidación, una vez pagado el capital y beneficios establecidos para las series L, A e I. Retorno y devolución de capital subordinados a las series L, A e I, salvo por los Beneficios Netos Percibidos que sea obligatorio distribuir en cada ejercicio, de conformidad con lo señalado en el párrafo Cinco del título IX del presente reglamento y en la legislación aplicable.
F	No contempla	Cien pesos	Pesos de Chile	Derecho al retorno del Fondo, proporcional al patrimonio de la serie F con respecto al patrimonio del Fondo, el que se pagará mensualmente como dividendo."

Se introdujeron las modificaciones y adecuaciones necesarias al número Cinco del Título IX del reglamento interno, relativo a la política de reparto de beneficios, quedando dicho número cinco como sigue:

"CINCO. POLÍTICA DE REPARTO DE BENEFICIOS

5.1 Los beneficios del Fondo corresponderán a las distintas series de Cuotas según las reglas establecidas a continuación.

(a) La Serie L tendrá derecho a acumular como beneficio, pagadero al momento de la liquidación del Fondo, un retorno equivalente a la Tasa Preferente menos un 2,85% anual, al cual se restará cualquier cantidad distribuida como dividendo en cumplimiento del mínimo legal. Todo otro beneficio que tenga el Fondo no afectará las Cuotas de esta serie.

(b) La Serie A recibirá como único retorno un reparto de dividendo provisorio mensual correspondiente a la Tasa Preferente menos un 0,5% anual. Todo otro beneficio que tenga el Fondo no afectará las Cuotas de esta serie.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general (continuación)

(c) La Serie I recibirá como único retorno un reparto de dividendo provisorio mensual correspondiente a la Tasa Preferente. Todo otro beneficio que tenga el Fondo no afectará las Cuotas de esta serie.

(d) La Serie F tendrá derecho al retorno del Fondo en la proporción que represente el Patrimonio de la Serie F sobre el Patrimonio del Fondo. Dicho retorno será distribuido mensualmente mediante el reparto de un dividendo provisorio.

(e) La Serie S tendrá derecho a un retorno consistente en: (i) los beneficios que se distribuyan anualmente para cumplir con las distribuciones indicadas en los párrafos 5.2 y 5.3 siguientes luego de considerados los dividendos pagados a las Cuotas de las series F, A e I; y (ii) la diferencia entre los beneficios totales que el Fondo hubiere obtenido hasta su liquidación, menos la proporción de dichos beneficios que correspondan a la Serie F, menos los retornos preferentes devengados y/o pagados a las series L, A e I.

Para efectos de lo anterior, en la liquidación del Fondo se separarán los recursos correspondientes a la Serie F en función de la proporción de su patrimonio sobre el patrimonio del Fondo. El saldo corresponderá a las demás series. A continuación se imputarán los recursos del Fondo en el siguiente orden: (i) a pagar a la Serie F los recursos que le correspondan según la separación anterior; (ii) a pagar el capital de las Cuotas de las L, A e I; (iii) a pagar el retorno asegurado de la Serie L y los retornos asegurados que faltaren por distribuir a las series A e I; (iv) a pagar el capital de las Cuotas de la Serie S; y (v) el remanente, si lo hubiere, a pagar los beneficios de la Serie S.

5.2 Sin perjuicio de lo señalado en los párrafos (a) a (d) de la sección 5.1 anterior, el Fondo repartirá, en todo caso, la totalidad de los dividendos, distribuciones e intereses percibidos, provenientes de los emisores de valores en que haya invertido, en los términos del párrafo Seis siguiente. Se imputará a dicha distribución, en primer lugar, el reparto mensual de dividendos que corresponde a las series A, I y F, el que se entenderá efectuado con cargo a ella. En caso de que dicha distribución excediera tales dividendos, dicho excedente se repartirá entre las Cuotas de la Serie S, siempre y cuando no se infrinja ninguna disposición del presente reglamento interno, incluyendo, sin limitación, la disposición de que el patrimonio de la Serie S sea en todo momento, mayor al Patrimonio Mínimo Serie S. Si como consecuencia de aplicar lo dispuesto en este párrafo, resultare que el patrimonio de la Serie S fuera menor al Patrimonio Mínimo Serie S, entonces se distribuirá entre ellas la mayor cantidad que sea posible sin infringir el Patrimonio Mínimo Serie S, y el remanente se distribuirá a prorrata entre las Cuotas de las series L, A, I y S. Las distribuciones realizadas a las Cuotas de las series L, A e I se harán a cuenta de los retornos que a dichas Cuotas corresponda y, en caso de exceder, a capital.

5.3 En todos los casos, el Fondo dará cumplimiento a su obligación de distribuir anualmente al menos el 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

5.4 Se imputará a dicha distribución mínima el reparto mensual de dividendos que corresponde a las series F, A e I, que constituirán dividendos provisorios y la distribución indicada en el párrafo 5.2 precedente.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general (continuación)

5.5 Si hubiere un excedente entre el 30% de los Beneficios Netos Percibidos y los referidos dividendos provisorios pagados a las series F, A e I, entonces se repartirá el excedente entre las Cuotas de la Serie S, siempre y cuando no se infrinja ninguna disposición del presente reglamento interno, incluyendo, sin limitación, la disposición de que el patrimonio de la Serie S sea en todo momento, mayor al Patrimonio Mínimo Serie S. Si como consecuencia de aplicar lo dispuesto en este párrafo, resultare que el patrimonio de la Serie S fuera menor al Patrimonio Mínimo Serie S, entonces se distribuirá entre ellas la mayor cantidad que sea posible sin infringir el Patrimonio Mínimo Serie S, y el remanente se distribuirá a prorrata entre las Cuotas de las series A, I y S. Las distribuciones realizadas a las Cuotas de las series A e I se harán a cuenta de los retornos que a dichas Cuotas corresponda y, en caso de exceder, a capital.

El reparto de dividendos mínimos obligatorios deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio de los dividendos provisorios que el Fondo haya distribuido con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el presente reglamento interno. El Fondo no contempla la reinversión de dividendos en Cuotas del Fondo o de otra forma.

5.6 El resto de los beneficios del Fondo se acumularán para la Serie S, según las reglas establecidas en el número 5.1 anterior, y serán pagados en la liquidación del Fondo.

5.7 Los únicos dividendos provisorios que la Administradora podrá distribuir con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente, serán los indicados en el número 5.4 anterior. En caso que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos. Si lo anterior no fuere suficiente para cubrir los dividendos distribuidos, dichos dividendos provisorios se imputarán a beneficios netos de ejercicios futuros. Si al vencimiento del plazo de duración del Fondo los beneficios netos recibidos no resultaren suficientes para cubrir los dividendos distribuidos, la diferencia será soportada por las Cuotas de la Serie S.

5.8 Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el presente reglamento interno, el reparto de dividendos correspondiente, sea este provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos cinco días hábiles de anticipación a la fecha de pago.”

5. Se acordó una remuneración fija anual para la Serie F equivalente a un 0,80% más IVA, neto de disminuciones de capital efectuadas y rescates pagados y cuyo monto será determinado de conformidad con el valor promedio del patrimonio del Fondo en el mes correspondiente.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general (continuación)

En virtud de la modificación a que se refiere este número cinco, se reemplazó el cuadro relativo a la “Remuneración Fija” del Fondo contenido en el quinto párrafo del numeral 2.1 del número Dos del Título VI del reglamento interno, por el siguiente:

SERIE	REMUNERACIÓN FIJA ANUAL
L	1,190% IVA incluido
A	1,190% IVA incluido
I	0,690% IVA incluido
S	0,238% IVA incluido
F	0,952% IVA incluido

6. Se acordó establecer una remuneración variable mensual para la Serie F equivalente a un 15% más IVA del exceso del retorno de la Serie F por sobre el retorno de la Serie L.

En virtud de la modificación a que se refiere este número seis, se reemplazó el numeral 2.2 del número Dos del Título VI del reglamento interno, por el siguiente:

“2.2 Remuneración Variable:

Adicionalmente a la remuneración fija, la Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración variable asociada a la rentabilidad que presente el patrimonio de la Serie S del Fondo durante un determinado año y una remuneración variable asociada a la rentabilidad que presente el patrimonio de la Serie F del Fondo durante un determinado mes, de conformidad con los procedimientos de cálculo establecidos a continuación para cada serie:

/i/ Remuneración Variable Serie S:

Si el Retorno Serie S es mayor que la Tasa Benchmark Serie S, corresponderá el pago de la Remuneración Variable Serie S, la que será equivalente a la suma de los conceptos definidos en las letras a), b) y c) según se indica a continuación:

a) Remuneración Variable 1: Un 23,8%, IVA incluido, del exceso del Retorno Serie S por sobre la Tasa Benchmark Serie S.

b) Remuneración Variable 2: Un 11,9%, IVA incluido, del exceso del Retorno Serie S, habiendo descontado el monto equivalente a la Remuneración Variable 1, por sobre la Tasa Benchmark Serie S, incrementada en uno por ciento.

c) Remuneración Variable 3: Un 11,9%, IVA incluido, del exceso del Retorno Serie S, habiendo descontado los montos equivalentes a la Remuneración Variable 1 y la Remuneración Variable 2, por sobre la Tasa Benchmark Serie S, incrementada en dos por ciento.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general (continuación)

Para efectos de lo anterior, se entenderá por:

/i/ Retorno Serie S: Utilidad Serie S dividida por el Patrimonio Promedio Serie S.

/ii/ Tasa Benchmark Serie S: corresponde al promedio de la Tasa Preferente utilizada durante el año para el que se está calculando el Retorno Serie S, más un dos por ciento.

/iii/ Utilidad Serie S: corresponde al patrimonio de cierre de la Serie S del año para el que se está calculando el Retorno Serie S, más cualquier distribución de capital o dividendos realizados durante el año a la Serie S, menos los aumentos de capital que se hubieren realizado durante el año a la misma serie, menos el patrimonio de cierre de la Serie S del año anterior.

/iv/ Patrimonio Promedio Serie S: corresponde al promedio del valor diario del patrimonio de la Serie S durante el mismo año para el que se está calculando el Retorno Serie S definido en el literal /i/ anterior.

/ii/ Remuneración variable Serie F:

Si en un mes determinado el Retorno Serie F es mayor que la Tasa Benchmark Serie F, corresponderá el pago de Remuneración Variable Serie F, de acuerdo con el siguiente procedimiento de cálculo:

Al término de cada mes se deberá restar al monto del Flujo de Caja del Patrimonio de la serie F de dicho mes, el monto que resulte de multiplicar la Tasa Benchmark Serie F por el Patrimonio Promedio Serie F; según dichos conceptos se definen más adelante. La Remuneración Variable Serie F ascenderá al 17,85%, IVA incluido, de dicho resultado.

Para efectos de lo anterior, se entenderá por:

/i/ Retorno Serie F: Flujo de Caja del Patrimonio de la Serie F dividido por el Patrimonio Promedio Serie F.

/ii/ Tasa Benchmark Serie F: corresponde a la Tasa Preferente aplicable en un determinado mes menos un 2,85% anual, dividida por doce.

/iii/ Flujo de Caja del Patrimonio de la Serie F: corresponde al monto de la sumatoria de todos los ingresos contables del Fondo en el mes respecto del cual se efectúa el cálculo, deducidos todos los gastos devengados y provisionados por el Fondo en dicho mes, todo esto multiplicado por el porcentaje que el patrimonio de la Serie F representó en promedio durante el mes del total del patrimonio del Fondo, y deduciendo la Remuneración Fija referida en el párrafo 2.1 anterior.

/iv/ Patrimonio Promedio Serie F: corresponde al promedio del valor diario del patrimonio de la Serie F durante el mismo mes para el que se está calculando el Retorno Serie F definido en el literal /i/ anterior.”

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general (continuación)

7. Se acordó que los rescates de la Serie F serán pagados en el plazo máximo de 90 días corridos contados desde la fecha de la solicitud. Al efecto, se reemplazó el cuadro contenido en último párrafo del numeral 1.4 del Número Uno del Título VII del reglamento interno por el siguiente:

SERIE	PLAZO MAXIMO
L	11 días corridos contados desde la fecha de solicitud
A	45 días corridos contados desde la fecha de solicitud
I	90 días corridos contados desde la fecha de solicitud
S	Una vez al año, el 31 de marzo, con aviso con 180 días corridos de anticipación
F	90 días corridos contados desde la fecha de solicitud

8. Se acordó introducir la posibilidad de canje voluntario de cuotas Serie A y cuotas Serie S, en una proporción 80:20, por cuotas serie F. Asimismo, se acordó introducir la posibilidad de canje voluntario de cuotas Serie I y cuotas Serie S, en una proporción 80:20, por cuotas Serie F.

En virtud de la modificación a que se refiere este número ocho, se acordó introducir un numeral 1.2 al Número Uno del Título VI del reglamento interno que dispone lo siguiente:

“1.2 Canje voluntario de Cuotas de las Series A, I y S por Cuotas de la Serie F.

Requisitos: (i) El Aportante deberá ser titular de cuotas tanto de la Serie S como, también, de cualquiera de las series A e I; (ii) El valor total de las Cuotas que el Aportante solicite canjear deberá cumplir la siguiente relación: 20,00% de dicho valor deberá provenir de las cuotas de la Serie S y la parte restante podrá provenir de las cuotas series A o I indistintamente; (iii) con posterioridad al canje solicitado, el patrimonio de la Serie S no podrá ser inferior al Patrimonio Mínimo Serie S definido en el numeral 1.4 siguiente.

El procedimiento para el canje voluntario de Cuotas será el siguiente:

/i/ El Aportante deberá tener todas las cuotas que desea canjear inscritas en el registro de aportantes de la Administradora, para efectos de verificar el cumplimiento de los requisitos que lo habilitan para el canje. Por tanto, si las tuviere en la custodia de algún corredor u otra entidad legalmente autorizada, deberá primeramente inscribirlas en la Administradora.

/ii/ Una vez cumplido el requisito mencionado en el número (i) anterior, el Aportante deberá enviar una solicitud por escrito dirigida al gerente general de la Administradora en la cual deberá indicar su voluntad de canjear sus Cuotas Serie A y/o I y S por Cuotas Serie F (“Solicitud de Canje Serie F”) y aceptando expresamente este procedimiento. La Solicitud de Canje deberá indicar claramente el número de cuotas de cada serie que el Aportante desea canjear.

/iii/ Una vez recibida la Solicitud de Canje Serie F, la Administradora, dentro del plazo de dos días hábiles bursátiles, analizará si el Aportante cumple con los requisitos para proceder al canje objeto de su solicitud. 9

/iv/ En caso de cumplir con los requisitos, la Administradora autorizará la realización del canje de Cuotas de propiedad del Aportante señaladas en la Solicitud de Canje Serie F, el que se ejecutará el día que la Administradora determine, utilizando los valores cuota del día inmediatamente anterior a la fecha de canje. En cualquier caso, el período entre la fecha de canje y la fecha de recepción de la Solicitud de Canje Serie F no podrá ser superior a los 30 días corridos.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general (continuación)

/v/ Desde la fecha de canje comenzarán a regir para el Aportante todas las características específicas de la Serie F.

/vi/ Dentro del plazo de dos días hábiles bursátiles siguientes a la fecha de canje, la Administradora comunicará por escrito al Aportante la materialización del canje, indicando la relación de canje utilizada y el número de Cuotas Serie F de que es titular.

/vii/ En caso que producto del canje se originen fracciones de Cuotas Serie F, se hará devolución al Aportante del valor que dichas fracciones a la fecha de canje respectiva, conjuntamente con la comunicación referida en el numeral (vi).

Las solicitudes de canje se cursarán en estricto orden de llegada a la Administradora.”

9. Se acordó delegar en la asamblea extraordinaria de aportantes llamada a pronunciarse sobre un determinado aumento de capital, la determinación del plazo para ejercer el derecho preferente de suscripción de cuotas contemplado en el artículo 36 de la Ley 20.712.- y en el primer párrafo del número Uno del Título X del reglamento interno.

10. Se acordó reducir el plazo contemplado en el primer párrafo del número Uno del Título X del reglamento interno para el envío de la comunicación informando a los Aportantes sobre el proceso de suscripción preferente de cuotas, de cinco días hábiles a tres días hábiles.

En virtud de las modificaciones contempladas en los números 9 y 10 anteriores, se reemplazó el primer párrafo del número Uno del Título X del reglamento interno del Fondo por el siguiente:

“UNO. AUMENTOS DE CAPITAL En caso de acordarse un aumento de capital del Fondo, deberá darse cumplimiento al derecho preferente de suscripción de Cuotas contemplado en el artículo 36 de la Ley, por el plazo que determine la Asamblea Extraordinaria de Aportantes llamada a pronunciarse sobre el aumento de capital , junto con lo dispuesto en el presente número. Para lo anterior, se deberá enviar una comunicación a todos los Aportantes del Fondo informando sobre el proceso y en particular el día a partir del cual empezará el referido período de suscripción preferente. Dicha comunicación deberá ser enviada con al menos tres días hábiles de anticipación a la fecha de inicio del período de suscripción preferente y tendrán derecho a participar en la oferta preferente los Aportantes a que se refiere el artículo 36 de la Ley, en la prorrata que en el mismo se dispone. El derecho de opción preferente aquí establecido es esencialmente renunciable y transferible durante el mencionado período.”

11. Se acordó modificar la política de gastos de cargo del Fondo a que se refiere el número tres del Título VI del reglamento interno a fin de incluir en el numeral (vii) del punto 3.1, los gastos relativos a la contratación de un Market Maker de las cuotas del Fondo.

Para tal efecto se reemplazó el numeral (vii) del numeral 3.1 del Número Tres del Título VI del reglamento interno del Fondo por el siguiente:

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general (continuación)

“/vii/ Gastos y honorarios profesionales derivados de la inscripción y registro de las Cuotas del Fondo en bolsas de valores u otras entidades, incluido todo gasto derivado de la contratación de un Market Maker de las Cuotas del Fondo y, en general, todo gasto derivado de la colocación de las referidas Cuotas. Asimismo, gastos y honorarios relativos al depósito de este reglamento interno y sus modificaciones en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos.”

12. Se acordó que las publicaciones que ordena la Ley y el reglamento interno se hagan en el diario digital El Libero y en su defecto en el diario electrónico La Nación, y en defecto de este último, en el diario escrito La Segunda.

Para tal efecto, se incluyó un número Diez al Título IX del reglamento interno que dispone lo siguiente:

“DIEZ. PUBLICACIONES Las publicaciones en diarios que deban realizarse de conformidad con las leyes aplicables o con el presente reglamento interno, se realizarán en el diario digital El Libero, y si este dejare de operar, en el diario electrónico La Nación.cl, y en defecto de este, en el diario escrito La Segunda.”

13. Se reemplazó el cuadro contenido en el Anexo A del reglamento interno por el siguiente:

Tasa de IVA	TABLA DE CÁLCULO COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN			
	Serie A y L	Serie I	Serie S	Serie F
10%	1,100%	0,638%	0,220%	0,880%
11%	1,110%	0,644%	0,222%	0,888%
12%	1,120%	0,650%	0,224%	0,896%
13%	1,130%	0,655%	0,226%	0,904%
14%	1,140%	0,661%	0,228%	0,912%
15%	1,150%	0,667%	0,230%	0,920%
16%	1,160%	0,673%	0,232%	0,928%
17%	1,170%	0,679%	0,234%	0,936%
18%	1,180%	0,684%	0,236%	0,944%
19%	1,190%	0,690%	0,238%	0,952%
20%	1,200%	0,696%	0,240%	0,960%
21%	1,210%	0,702%	0,242%	0,968%
22%	1,220%	0,708%	0,244%	0,976%
23%	1,230%	0,713%	0,246%	0,984%
24%	1,240%	0,719%	0,248%	0,992%
25%	1,250%	0,725%	0,250%	1,000%

14. Finalmente, se acordó introducir las demás adecuaciones o modificaciones de carácter meramente instrumental que resulten necesarias a las modificaciones al reglamento interno acordadas por la asamblea extraordinaria de aportantes celebrada con fecha 13 de mayo de 2019.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general (continuación)

Con fecha 06 de julio de 2020 Toesca S.A. Administradora General de Fondos ha depositado el texto refundido del reglamento interno del fondo Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

Las modificaciones al reglamento interno del Fondo acordadas por la asamblea extraordinaria de aportantes son las siguientes:

“1. Se acordó modificar el Título VI del reglamento interno relativo a las Series de Cuotas, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, en los siguientes aspectos:

1.1 Se acordó la incorporación de una nueva Serie G a la nómina de series que contempla el Fondo cuyo valor cuota inicial será de \$100 (Cien pesos) y cuyas características son las siguientes:

1.1.1 Los requisitos de ingreso a la Serie G son (i) la suscripción inmediata o parcializada, a través de un contrato de Promesa de Suscripción de Cuotas por al menos \$5.000.000.000.- en Cuotas de las distintas series del Fondo y mantención de dicho monto al cierre del mes de cálculo; o, (ii) El suscriptor sea empleado o directores de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, o empleado de cualquiera de las empresas del grupo empresarial al que pertenece la Administradora, sus cónyuges e hijos, y toda persona controlada directa o indirectamente, a través de otras personas por cualquiera de dichos empleados o directores, entendiéndose el término “control” en los términos del Artículo 97 de la Ley 18.045.

1.1.2 La Serie G tendrá derecho al retorno del Fondo en la proporción que represente el Patrimonio de la Serie G sobre el Patrimonio del Fondo. Dicho retorno será distribuido mensualmente mediante el reparto de un dividendo provisorio.

1.1.3 La remuneración fija anual de la Serie G será de un 0,833%, IVA incluido.

1.1.4 La Administradora tendrá derecho a una remuneración variable asociada a la rentabilidad que presente el patrimonio de la Serie G durante un determinado semestre la cual será determinada semestralmente con el siguiente procedimiento de cálculo:

“Al término de los semestres terminados en junio y diciembre de cada año se deberá restar al monto del Dividendo Pagado a la Serie G de dicho semestre el monto que resulte de multiplicar la Tasa Benchmark Serie G por el Patrimonio Promedio Serie G; según dichos conceptos se definen más adelante. Si la resta antes calculada produce un resultado negativo, no corresponderá pagar Remuneración Variable Serie G en dicho semestre. Si la resta antes calculada produce un resultado positivo, entonces la Remuneración Variable Serie G ascenderá al 14,28%, IVA incluido, de dicho resultado. La Remuneración Variable Serie G se pagará a la Administradora dentro de los 15 días siguientes de terminado el semestre de cálculo.

Para efectos de lo anterior, se entenderá por:

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general (continuación)

/i/ Dividendo Pagado a la Serie G: Corresponde a la suma lineal de los dividendos repartidos a dicha serie durante el semestre de cálculo.

/ii/ Tasa Benchmark Serie G: corresponde a un 6,50% anual.

/iii/ Patrimonio Promedio Serie G: corresponde al promedio del valor diario del patrimonio de la Serie G durante el semestre de cálculo.”

1.1.5 El Fondo permite el rescate de las Cuotas Serie G hasta por una cantidad equivalente al 10% del total de Cuotas de dicha serie en circulación el último día anterior a aquel en que se presenta la solicitud de rescate. Se mantiene para la Serie G la política de pago de rescates que el reglamento interno considera para las series A, I y F, según se señala en el segundo párrafo del numeral 1.4 del Número UNO del Título VII del reglamento interno.

1.1.6 El pago de los rescates de la Serie G será en el plazo máximo de 120 días corridos, contado desde la fecha de la solicitud de rescate.

1.2 Se acordó incorporar un retorno preferente mínimo para las Series L, A e I, según se indica, modificando al efecto el cuadro contenido en el Número UNO del Título VI del reglamento interno:

- Se acordó un retorno preferente no inferior a un 2,32% anual para la Serie L.
- Se acordó un retorno preferente no inferior a un 4,80% anual para la Serie A.
- Se acordó un retorno preferente no inferior a un 5,33% anual para la Serie I.

1.3 Se acordó incorporar un nuevo numeral 1.1 al Número UNO del Título VI del reglamento interno que contemple la posibilidad de canje voluntario de las Cuotas Serie L por Cuotas de la Serie A, y se estableció el siguiente procedimiento para el canje:

“1.1 Canje voluntario de Cuotas de la Serie L por Cuotas de la Serie A.

El procedimiento para el canje voluntario de Cuotas será el siguiente:

/i/ El Aportante deberá tener todas sus Cuotas inscritas en el registro de aportantes de la Administradora. Por tanto, si las tuviere en la custodia de algún corredor u otra entidad legalmente autorizada, deberá primeramente inscribirlas en la Administradora.

/ii/ Una vez cumplido el requisito mencionado en el número (i) anterior, el Aportante deberá enviar una solicitud por escrito dirigida al gerente general de la Administradora en la cual deberá indicar su voluntad de canjear sus Cuotas Serie L por Cuotas Serie A (“Solicitud de Canje Serie A”) y aceptando expresamente este procedimiento.

/iii/ Una vez recibida la Solicitud de Canje Serie A, la Administradora, dentro del plazo de 2 días hábiles bursátiles, analizará si el Aportante cumple con los requisitos para proceder al canje objeto de su solicitud.

/iv/ En caso de cumplir con los requisitos, la Administradora procederá a realizar el canje de Cuotas de propiedad del Aportante señaladas en la Solicitud de Canje Serie A, en un plazo máximo de 30 días corridos, utilizando el valor cuota del día inmediatamente anterior a la fecha de canje.

/v/ Desde la fecha de canje comenzarán a regir para el Aportante todas las características específicas de la Serie A.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general (continuación)

/vi/ Dentro del plazo de 2 días hábiles bursátiles siguientes a la fecha de canje, la Administradora comunicará por escrito al Aportante la materialización del canje, indicando la relación de canje utilizada y el número de Cuotas Serie A de que es titular.

/vii/ En caso que producto del canje se originen fracciones de Cuotas Serie A, se hará devolución al Aportante del valor que dichas fracciones a la fecha de canje respectiva, conjuntamente con la comunicación referida en el numeral (vi).”

2. Se acordó modificar el numeral 1.4 del Número UNO del Título VII del reglamento interno relativo a la política de pago de rescates a efectos de introducir un nuevo límite global para la suma de las solicitudes de rescates, reemplazándose al efecto el tercer párrafo del numeral 1.4 del Número UNO del Título VII por el siguiente:

“En todo caso, la suma de las solicitudes de rescate a ser procesadas en un mes, más los rescates efectivamente procesados en los dos meses anteriores, no podrá ser mayor al 5% del Patrimonio del Fondo (el “Límite Global”), calculado el último día del mes anterior a dichas solicitudes de rescate. Las solicitudes de rescate de todas las series serán cursadas por orden de llegada hasta alcanzarse el Límite Global y, una vez superado éste, se suspenderán hasta el mes siguiente. Si en la fecha en que se supere el Límite Global de rescates se hubiere recibido más de una solicitud, todas ellas se cursarán parcialmente, a prorrata del porcentaje que cada una represente en la suma del total, y el remanente se suspenderá hasta el mes siguiente. Las solicitudes de rescate suspendidas de acuerdo con lo anterior serán las primeras solicitudes presentadas al mes siguiente, para efectos de su curso prioritario. Se admitirán los rescates parciales, siempre y cuando se respeten los límites del presente párrafo.

Las solicitudes de rescate de la serie S, efectuadas cumpliendo los límites y plazos dispuestos más arriba, tendrán prioridad a las demás solicitudes de rescate para ser procesadas en cuanto sea posible y pagadas en la fecha establecida más arriba.”

3. Se reemplazó el literal /i/ del numeral 1.8 del Número UNO del Título VII del reglamento interno por el siguiente:

“/i/ Mercado secundario: No se contemplan mecanismos que permitan a los Aportantes contar con un adecuado y permanente mercado secundario para las Cuotas, diferente de: (i) el Registro de Cuotas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores y (ii) la eventual contratación de un Market Maker, si así lo decidiere libremente la Administradora.”

4. Se modificó la redacción de los numerales 5.2 y 5.5 del Número CINCO del Título IX del reglamento interno a fin introducir un mecanismo para remediar una eventual disminución del monto que representan las Cuotas de la Serie S suscritas y pagadas en relación al Patrimonio Mínimo de la Serie S, producto (i) de una distribución de dividendos, distribuciones o intereses percibidos de emisores de valores en que haya invertido el Fondo (situación contemplada en el numeral 5.2) o (ii) producto de la existencia de un excedente entre el 30% de los Beneficios Netos Percibidos y los dividendos provisorios pagados a las series G, F, A e I (situación contemplada en el numeral 5.5).

El mecanismo acordado consiste en otorgar a la Administradora un plazo de 90 días para remediar la situación mediante una disminución de capital a prorrata de los Partícipes de las series L, A e I, o mediante aumentos de capital de la Serie S.

En consecuencia, la redacción de los numerales 5.2 y 5.5 del Número CINCO del Título IX del reglamento interno quedó como se indica a continuación:

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general (continuación)

“5.2 Sin perjuicio de lo señalado en los párrafos (a) a (e) de la sección 5.1 anterior, el Fondo repartirá, en todo caso, la totalidad de los dividendos, distribuciones e intereses percibidos, provenientes de los emisores de valores en que haya invertido, en los términos del párrafo Seis siguiente. Se imputará a dicha distribución, en primer lugar, el reparto mensual de dividendos que corresponde a las series A, I, F y G, el que se entenderá efectuado con cargo a ella. En caso de que dicha distribución excediera tales dividendos, dicho excedente se repartirá entre las Cuotas de la Serie S, siempre y cuando no se infrinja ninguna disposición del presente reglamento interno, incluyendo, sin limitación, la disposición de que el patrimonio de la Serie S sea en todo momento, mayor al Patrimonio Mínimo Serie S. Si como consecuencia de aplicar lo dispuesto en este párrafo, las Cuotas de la Serie S suscritas y pagadas representan un monto menor al Patrimonio Mínimo de la Serie S, la Administradora tendrá un plazo de 90 días para remediar la situación mediante una disminución de capital a prorrata entre los Partícipes de las series L, A e I, o aumentos de capital de la Serie S.”

“5.5 Si hubiere un excedente entre el 30% de los Beneficios Netos Percibidos y los referidos dividendos provisorios pagados a las series G, F, A e I, entonces se repartirá el excedente entre las Cuotas de la Serie S, siempre y cuando no se infrinja ninguna disposición del presente reglamento interno, incluyendo, sin limitación, la disposición de que el patrimonio de la Serie S sea en todo momento, mayor al Patrimonio Mínimo Serie S. Si como consecuencia de aplicar lo dispuesto en este párrafo, las Cuotas de la Serie S suscritas y pagadas representan un monto menor al Patrimonio Mínimo de la Serie S, la Administradora tendrá un plazo de 90 días para remediar la situación mediante una disminución de capital a prorrata entre los Partícipes de las series L, A e I, o aumentos de capital de la Serie S.”

Finalmente, se reemplazó la Tabla de Cálculo de la Comisión de Administración contenida en el Anexo del Reglamento Interno por la siguiente:

TABLA CÁLCULO					
Tasa de IVA	COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN				
	Remuneración Fija Anual				
	Series A y L	Serie I	Serie S	Serie F	Serie G
10%	1,100%	0,638%	0,220%	0,880%	0,770%
11%	1,110%	0,644%	0,222%	0,888%	0,777%
12%	1,120%	0,650%	0,224%	0,896%	0,784%
13%	1,130%	0,655%	0,226%	0,904%	0,791%
14%	1,140%	0,661%	0,228%	0,912%	0,798%
15%	1,150%	0,667%	0,230%	0,920%	0,805%
16%	1,160%	0,673%	0,232%	0,928%	0,812%
17%	1,170%	0,679%	0,234%	0,936%	0,819%
18%	1,180%	0,684%	0,236%	0,944%	0,826%
19%	1,190%	0,690%	0,238%	0,952%	0,833%
20%	1,200%	0,696%	0,240%	0,960%	0,840%
21%	1,210%	0,702%	0,242%	0,968%	0,847%
22%	1,220%	0,708%	0,244%	0,976%	0,854%
23%	1,230%	0,713%	0,246%	0,984%	0,861%
24%	1,240%	0,719%	0,248%	0,992%	0,868%
25%	1,250%	0,725%	0,250%	1,000%	0,875%

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(1) Información general (continuación)

Los presentes Estados Financieros originalmente fueron aprobados y autorizados para su emisión por el directorio de la Sociedad Administradora el día 08 de septiembre de 2021.

(2) Resumen de criterios contables significativos

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros, se exponen a continuación:

2.1 Base de preparación

Los presentes Estados Financieros del Fondo al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, han sido preparados de acuerdo con las normas e interpretaciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), según Oficio Circular N°592 de fecha 6 de abril de 2010 y N°657 de fecha 31 de enero de 2011, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2020 a excepción de que los estados financieros no se presentan en base consolidada con las sociedades en las cuales el Fondo tiene control directo, indirecto o por cualquier otro medio. Adicionalmente, la Comisión para el Mercado Financiero puede pronunciarse respecto de otras aclaraciones, excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

2.2 Bases de medición

Los Estados Financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico con excepción de:

Los instrumentos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales son valorizados al valor razonable.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros de Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión cubren lo siguiente:

- Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020.
- Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo, fueron preparados por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2021 y 2020.

2.4 Moneda funcional o de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos. La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Toda la información presentada en Pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades donde el Fondo tiene participación, no tienen una moneda funcional diferente a la moneda de presentación del Fondo. Al cierre de los presentes estados financieros, no se mantenía posición en dólares.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.5 Nuevos pronunciables contables

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:

- (i) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas y revisadas por la Administración:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.

NIIF 16

La NIIF 16 "Arrendamientos" requiere que las empresas contabilicen los arrendamientos operativos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Al 30 de junio de 2020, la Sociedad no posee contratos por arriendos operativos, por lo que no aplica NIIF 16.

La administración ha evaluado el impacto de las normas, enmiendas e interpretaciones, y ha concluido que no tienen impacto en los Estados Financieros de la sociedad.

La CINIIF 23

Esta norma esta orienta a la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

La administración ha evaluado el impacto de las normas, enmiendas e interpretaciones, y ha concluido que no tienen impacto en los Estados Financieros de la sociedad.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

- (ii) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de Material</i> (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia</i> (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

La administración ha evaluado el impacto de las normas, enmiendas e interpretaciones, y ha concluido que no tendrán impacto en los Estados Financieros de la sociedad.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La IFRS 9 – Instrumentos financieros, reemplaza a la IAS 39 – Instrumentos financieros, para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda, como activos financieros a costo amortizado. Al cierre de los presentes estados financieros existen este tipo de instrumentos en la cartera de inversiones del fondo.

2.6.1.1 Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados

Un activo financiero es clasificado a su valor razonable con efecto en resultado si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) y obtención de beneficios de las variaciones de precios que experimenten sus precios, o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.

La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente a un precio de cotización o precio de mercado. Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos. En el caso en que no se puede determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, éste se valoriza a su costo amortizado.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el estado de resultados.

2.6.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento. Estos activos no tienen cotización bursátil y poseen características de préstamos.

Estas inversiones se registran a su valor de costo amortizado más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

La Administración evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.6 Activos y pasivos financieros, continuación

2.6.1 Clasificación, continuación

2.6.1.3 Pasivos financieros

En el caso de los pasivos financieros, la parte imputada a las cuentas de resultado se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

Los préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses son reconocidos inicialmente al valor razonable de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y obligaciones que devengan intereses se valorizan al costo amortizado. La diferencia entre el monto neto recibido y valor a pagar es reconocida en el Estado Consolidado Intermedio de Resultados por Función durante el período de duración del préstamo, utilizando el método de interés efectivo.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo Costos financieros.

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses, con vencimiento dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha del cierre de los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “otros pasivos” de acuerdo con NIC 39.

2.6.2 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos. Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.6 Activos y pasivos financieros, continuación

2.6.2 Reconocimiento, baja y medición, continuación

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado” son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “cambios netos en el valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados” en el período en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estados de resultados integrales dentro de “ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efectos en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de “intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de “cambios netos en el valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultado”.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta “intereses y reajustes” del estado de resultados integrales.

El método de interés de efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del periodo pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivos futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado un periodo más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por créditos futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costo de transacción y todas las otras primas o descuentos

2.6.3 Estimación de valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compras y ventas diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.6 Activos y pasivos financieros, continuación

2.6.3 Estimación de valor razonable, continuación

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valorización. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valorización empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que no son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valorización comúnmente utilizadas por participantes de mercados, que aprovechan al máximo, los “inputs” (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los “inputs” de entidades específicas.

2.7 Inversiones en asociadas

El Fondo ha optado por no presentar Estados Financieros Consolidados requeridos por IFRS 10, de acuerdo a las disposiciones establecidas en el Oficio Circular N°592, por lo que las inversiones en las sociedades sobre la cual se mantiene el control directo o indirecto, se valorizan utilizando el método de la participación. El Fondo reconoce en resultados su participación en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus subsidiarias e imputan a las correspondientes reservas de patrimonio los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, los cuales se reflejan, según corresponda, en el estado de resultados integrales.

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las cuales el fondo ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas o coligadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del Fondo en asociadas o coligadas incluye el menor valor (goodwill o plusvalía comprada) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada. La participación del Fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el Estado de Resultados Integrales).

Cuando la participación del Fondo en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Fondo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada. Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Fondo y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación de la sociedad en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la sociedad, se modifican las políticas contables de las asociadas.

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas o asociadas se reconocen en el Estado de Resultados Integrales.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.7 Inversiones en Asociadas, continuación

El Fondo debe cumplir con las disposiciones contenidas en el artículo I.1 del Oficio Circular N°657 del 2011, el cual define que las inversiones en sociedades sobre las cuales no se posea control, pero sí influencia significativa, deberán ser valorizadas mediante método de la participación, exceptuando cuando estas se designen y clasifiquen al valor razonable, de acuerdo con las instrucciones contenidas en NIIF 9. En ambos casos, se deberá cumplir con los requisitos de información exigidos en dicho oficio circular.

2.8 Inversiones en sociedades o entidades sin influencia significativa

El Fondo debe cumplir con las disposiciones contenidas en el artículo I.2 del Oficio Circular N°657 del 2011, el cual define que las inversiones en sociedades sobre las cuales no se posea control ni influencia significativa, deberán ser valorizadas y clasificadas al valor razonable, de acuerdo con las instrucciones contenidas en NIIF 9. En tal caso, se deberá cumplir con los requisitos de información exigidos en dicho oficio circular.

2.9 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.10 Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera.

Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.11 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

El Fondo determinó su modelo para el deterioro de sus activos financieros clasificados a costo amortizado por operaciones considerando lo establecido por las recientes modificaciones a la NIIF 9 en base a las pérdidas crediticias esperadas (NIC 39 aplica pérdidas crediticias incurridas). El modelo exige que estas sean determinadas y contabilizadas con sus cambios que se generen en cada fecha de reporte, de esta manera poder reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. El Fondo dentro de las facultadas que da la norma aplicó el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas esperadas.

2.12 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, 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 el Fondo, 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 no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

2.13 Aportes

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

El Fondo podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale el Reglamento Interno del Fondo.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.14 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago, tal como lo establece NIC 28 en su párrafo 10, las distribuciones recibidas de la participada, reducirán el importe en libros de la inversión.

2.15 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre los ingresos, las utilidades o ganancias de capital generados por el Fondo.

El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N°20.712, Título IV. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

2.16 Información financiera por segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para las cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para saber cómo asignar recursos y para evaluar desempeño.

El Fondo no presenta información por segmentos dado que la información financiera que es utilizada por la Administradora para propósitos de información interna de toma de decisiones, no considera segmentación de ningún tipo, lo que significa que la asignación de recursos es otorgada de acuerdo a evaluaciones de inversiones aprobadas.

2.17 Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectivo es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero.

2.18 Honorarios, comisiones y otros gastos

Los honorarios, comisiones y otros gastos están reconocidos en resultados sobre base devengada.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.19 Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente al menos el 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se entiende por “beneficios netos” la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas, el total de las pérdidas y gastos devengados durante el mismo periodo.

2.20 Reclasificación

No existen reclasificaciones a informar para los ejercicios 2020 y 2019.

(3) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

(4) Política de inversión del Fondo

Las inversiones del Fondo se realizarán en instrumentos emitidos en Chile o el extranjero, denominados en pesos chilenos, Unidades de Fomento y monedas extranjeras con los límites que se establecen más adelante.

El Fondo podrá mantener Pesos Chilenos y otras monedas distintas a Pesos Chilenos cuyo monto estará sujeto a los límites establecidos más adelante.

El Fondo no tiene un objetivo de rentabilidad garantizado, ni garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones. El nivel de riesgo esperado de las inversiones del Fondo es medio. El horizonte de inversión es de corto y mediano plazo. El Fondo deberá mantener invertido al menos un 80% de sus activos en los tipos de instrumentos vinculados al objetivo del Fondo según se indica en el número UNO precedente, sin perjuicio de dar cumplimiento a los límites particulares establecidos en los números DOS y TRES del presente reglamento interno. Por otra parte, el Fondo podrá invertir hasta el 20% restante en otros instrumentos, de acuerdo con lo dispuesto en el numeral 2.6 del Reglamento Interno del Fondo.

El Fondo no invertirá recursos en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos que establezca la CMF, tanto respecto de instrumentos, bienes o contratos nacionales como extranjeros. El Fondo no efectuará inversiones en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora. Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los valores e instrumentos que se establecen a continuación, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y/o cuentas bancarias, que no podrán exceder el 2% del activo total del Fondo.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

Las inversiones estarán sujetas a los límites específicos establecidos en la sección TRES del Reglamento Interno del Fondo y que detallamos

- /i/ Facturas, sea que se transen o no en una bolsa de productos;
- /ii/ Pagarés;
- /iii/ Cheques y letras de cambio;
- /iv/ Contratos de los cuales emanen derechos de cobro de cantidades ciertas de dinero;

- /v/ Cuotas de fondos de inversión públicos o privados administrados por la Administradora o por personas no relacionadas a la Administradora, cuyo objetivo sea la inversión directa e indirecta en todo tipo de títulos de crédito, y tengan al menos el 80% de su activo invertido en instrumentos representativos de los mismos, exigiéndose que cumplan con los siguientes límites de diversificación:

/a/ en cuanto a los instrumentos en que puedan invertir: No se requerirá que dichos fondos tengan límite mínimo de diversificación en sus activos.

/b/ en cuanto a los emisores de los instrumentos en que inviertan los fondos, éstos deberán cumplir con los siguientes límites:

- Inversión directa en instrumentos emitidos por, garantizados por, o de cargo de un mismo deudor, excluido el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República y Estados o Bancos Centrales extranjeros: hasta el 30% del activo total del respectivo fondo de inversión;
- Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República o Estados o Bancos Centrales extranjeros: hasta el 20% del activo total del respectivo fondo de inversión; e
- Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: hasta el 30% del activo del respectivo fondo de inversión.

Adicionalmente, el total de instrumentos cuyos deudores formen parte de un mismo sector económico no podrá exceder el 40% del activo total del respectivo fondo.

- /vi/ Contratos de mutuo;
- /vii/ Créditos correspondientes a colocaciones comerciales;
- /viii/ Efectos de comercio;
- /ix/ Títulos representativos de crédito; y
- /x/ El Fondo podrá constituir o adquirir acciones o derechos sociales en sociedades cuyo giro exclusivo consista en (i) prestar servicios de asesoría a terceros interesados en obtener financiamiento, realizar análisis de mercado por industria, emisor, y deudor, evaluación de instrumentos por factores de riesgo, plazo y otros factores, preparar informes financieros, legales y económicos, originar operaciones de financiamiento, así como efectuar la cobranza de créditos; y/o (ii) invertir en pagarés, contratos de mutuo, contratos u operaciones de arrendamiento financiero (leasing), créditos o títulos representativos de crédito, estructuras de capital preferente tales como promesas de compraventa de activos inmobiliarios futuros u otras de similar naturaleza. Las inversiones realizadas a través de estas sociedades estarán sujetas a un límite global de 20% del patrimonio del Fondo. Los estatutos de dichas sociedades deberán establecer que sus estados financieros anuales serán dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el Registro que al efecto lleva la CMF.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

La inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora deberá cumplir con todas y cada una de las condiciones copulativas que establece el Artículo 61 de la Ley 20.712.

Asimismo, para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá invertir sus recursos en los valores e instrumentos que se establecen en el número 2.3 anterior, emitidos en el extranjero o denominados en moneda extranjera, siempre con un límite global para todas estas inversiones no superior a un 25% del activo total del Fondo, no existiendo límite inferior. En cualquier caso, estas inversiones también estarán sujetas a los límites específicos establecidos en la sección TRES del Reglamento Interno del Fondo.

Para el caso de las inversiones establecidas en los números 2.3 y 2.4 anteriores, éstas tendrán un límite global conjunto, para todas estas inversiones, no inferior a un 80% del activo total del Fondo, no existiendo límite superior.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, siempre con un límite global para todas estas inversiones no superior a un 20% del activo total del Fondo, y sujetos a los límites específicos establecidos en la sección TRES del Reglamento Interno del Fondo.:

- /i/ Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- /ii/ Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por estas; y
- /iii/ Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros, administrados por la Administradora o por personas no relacionadas a la Administradora, que inviertan exclusivamente en instrumentos de deuda de corto plazo, respecto de los cuales no se exigirán límites de inversión ni de diversificación.

No se requerirá que los instrumentos o emisores cuenten con clasificación de riesgo para que el Fondo pueda invertir en ellos.

(5) Administración de riesgos del Fondo

La gestión de riesgos de Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión se encuentra amparado bajo la estructura de administración de Riesgos de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, la cual se encuentra fundada bajo los principios de independencia, integridad, excelencia y controles de estándares de clase mundial. Toesca cuenta con un área de Cumplimiento y Control Interno encargada de monitorear la gestión riesgo de cada uno de sus fondos.

Los riesgos asociados a la administración del Fondo se pueden clasificar en cuatro tipos, Riesgos Financieros, Riesgo de Capital, Estimación del Valor Razonable y Riesgos Operacionales. A continuación, se describen estos cuatro tipos de riesgo:

5.1 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos financieros los cuales deben ser administrados y monitoreados constantemente.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(5) Administración de riesgos del Fondo, continuación 5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

El fondo está expuesto a tres tipos de riesgos financieros; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, los cuales se describen a continuación:

5.1.1 Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado afecten el valor de los instrumentos financieros que el Fondo mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. Para cumplir el objetivo anterior el fondo ha definido una política de inversiones que busca diversificar la cartera de inversión y establecer los límites necesarios para cumplir los objetivos de riesgo retorno esperados por los inversionistas.

Máxima exposición al riesgo de mercado

	Moneda	Instrumento	Numero de cuotas	Valor cuotas	30/06/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Cuotas de fondos de inversión Weg	Pesos	CFIWEG-1	1.486	1.262.367,4219	1.875.878	1.828.052
Inversiones valorizadas por el método de participación	Pesos	CFI-FIPTDP	208.936.792	112,5743	23.520.913	26.385.507
Inversiones valorizadas por el método de participación	Pesos	CFITDPFT-E	161.356.327	101,5188	16.380.701	0
Inversiones valorizadas por el método de participación	Pesos	TDPASESORIAS	1.000	552.570,5830	552.571	0
Cuotas de fondos de inversión Tanner	Pesos	FIPTANNCOFISA4	0	0,000000	0	603.386

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el fondo invierte según lo indicado en su reglamento interno y descrito en nota 4.

La cartera del FIP Toesca-Inge Créditos SGR (CFI-FIPTDP) corresponde a créditos con certificado de fianza de SGR y garantías hipotecarias. Tal como se indicará más adelante, el fondo cuenta con su propio proceso para determinar su provisión por pérdida esperada.

TDP Asesorías SpA (TDPASESORIAS) cuenta con una cartera compuesta principalmente por operaciones tipo capital preferente. De igual forma, la sociedad contrata los servicios de una empresa especializada externa que determina la provisión por pérdida esperada a realizar por los capitales preferentes que se encuentran en cartera.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(5) Administración de riesgos del Fondo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

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 del Fondo. Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo mantiene inversión directa en instrumentos de deuda expuestos al riesgo de crédito y mantiene inversiones en Fondos de Inversión Privados cuyo objetivo es invertir en instrumentos de deuda.

	Moneda	30/06/2021		31/12/2020	
		M\$	% Total Activos	M\$	% Total Activos
Activos financieros a costo amortizado	Pesos	4.679.351	9,26%	16.642.897	34,37%

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(5) Administración de riesgos del Fondo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

El modelo de provisiones corresponde a una estimación de las pérdidas esperadas en base a información histórica del fondo y de la industria, variables de comportamiento interno y externo de la cartera y la estimación de posibles escenarios futuros según variables macroeconómicas. El fondo cuenta con un asesor externo independiente que realiza el cálculo de pérdida esperada para su cartera de forma mensual. El resultado de dicho cálculo es registrado contablemente como una provisión por pérdida esperada. La provisión por pérdidas esperadas es definida según la siguiente fórmula, de acuerdo con la metodología utilizada por el asesor externo:

$$PE = PD \times LGD \times EAD$$

En donde:

PE = Pérdida Esperada

PD = Probabilidad de Default

LGD = Pérdida dado el Default (Loss Given Default)

EAD = Exposición al incumplimiento (Exposure at Default)

Tanto la probabilidad de default (PD) como la pérdida dado el default se obtienen de análisis estadísticos de la información histórica de recuperación de la compañía.

El parámetro de pérdida dado el default (LGD) depende al menos de los siguientes componentes:

- Los flujos de pago provenientes de desembolsos del deudor o de acciones de cobranzas (incluidas las judiciales).
- Los flujos provenientes de la ejecución y liquidación de garantías.
- Los gastos y costos directos e indirectos involucrados en los procesos de cobranza, acciones judiciales, remates y de mantenciones del bien (en caso de ser adjudicado por la propia entidad).
- El plazo que toma el proceso de recuperación.
- La tasa de descuento que se aplique para actualizar los flujos

Para administrar de forma adecuada el riesgo de crédito, Toesca Deuda Privada FI mantiene listado de contrapartes aprobadas con las que pueden operar con el objetivo de controlar el riesgo de contrapartes.

Exposición al riesgo de crédito de operaciones de crédito a costo amortizado:

Exposición Bruta al Riesgo de Crédito	30/06/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Operaciones de crédito	5.273.549	16.642.897
Garantías o colaterales	-	-
Máxima exposición Neta al riesgo de crédito	5.273.549	16.642.897

La inversión en operaciones de crédito corresponde entre otros a operaciones de factoring de facturas que se transan en la Bolsa de Producto. A continuación, se presenta una tabla resumen con la estimación de pérdida esperada, para los pagarés que existen en cartera. El factor de provisión es obtenido mediante un modelo que considera todos los requerimientos de IFRS 9.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(5) Administración de riesgos del Fondo, continuación
5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

Estrategia	Provisión Estimada (M\$)	Provisión % Pérdida Esperada sobre el total de Activos del Fondo
Facturas	696.940	1,43%
Préstamos Directos	2.544.875	5,22%
Cuotas de Fondos de Inversión	0	0%

(*) Los vehículos de inversión en los cuales invierte el fondo cuentan con estimaciones de pérdida esperada propias, los cuales son determinados bajo modelos de estimación de pérdidas esperadas en cumplimiento con la normativa vigente y también bajo la aplicación de cálculo y metodología de asesor externo para su determinación. El resultado de dichas estimaciones se detalla en los EEFs de cada vehículo.

En este sentido, las inversiones más significativas del fondo corresponden a cuotas del FIP Toesca-Inge Créditos SGR y cuotas del fondo Toesca Deuda Privada Facturas Fondo de Inversión que cuentan con una provisión por pérdida esperada de M\$ 687.326 correspondiente a un 2,8% de su cartera y de M\$ 115.965 correspondiente a un 0,72% de la cartera del fondo respectivamente. Por lo tanto, estas provisiones tienen un impacto directo también en el Fondo.

5.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde a la exposición del Fondo a una potencial pérdida como resultado de la imposibilidad de cumplir sus obligaciones cuando llega su vencimiento. Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la exposición del Fondo a este tipo de riesgo es muy baja, puesto que no tiene obligaciones de deuda, siendo sus obligaciones comerciales muy menores en relación con sus activos líquidos. El Fondo establece, a través de su reglamento interno, una política de liquidez que define como monto mínimo de activos líquidos de al menos un 0,75% sobre el total de activos del fondo, de tal forma de asegurar el cumplimiento de sus obligaciones.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(5) Administración de riesgos del Fondo, continuación
5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación
5.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

Liquidez esperada de los activos mantenidos:

Al 30 de junio de 2021	De 0 a 89 días M\$	De 90 a 179 días M\$	De 180 a 269 días M\$	De 270 a 359 días M\$	De 360 y más días M\$	Total M\$
Activos:						
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	5.273.549	5.273.549
Inversiones valorizadas por el método de participación	-	-	-	-	40.454.207	40.454.207
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	1.875.878	1.875.878
Efectivo y efectivo equivalente	656.097	-	-	-	-	656.097
Otros documentos y cuentas por cobrar	2.195.180	-	-	-	-	2.195.180
Otros activos	70.000	-	-	-	-	70.000
Total	2.921.277	-	-	-	47.603.634	50.524.911
% del total de activos financieros	5,78%	0,00%	0,00%	0,00%	94,22%	100,00%

Al 31 de diciembre de 2020	De 0 a 89 días M\$	De 90 a 179 días M\$	De 180 a 269 días M\$	De 270 a 359 días M\$	De 360 y más días M\$	Total M\$
Activos:						
Instrumentos de deuda	13.367.479	678.970	102.134	-	2.494.314	16.642.897
Inversiones valorizadas por el método de participación	-	-	-	-	26.385.507	26.385.507
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	2.431.438	2.431.438
Efectivo y efectivo equivalente	628.162	-	-	-	-	628.162
Otros documentos y cuentas por cobrar	2.268.207	-	-	-	-	2.268.207
Intereses por cobrar	70.000	-	-	-	-	70.000
Total	16.333.848	678.970	102.134	-	31.311.259	48.426.211
% del total de activos financieros	33,73%	1,40%	0,21%	0,00%	64,66%	100,00%

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(5) Administración de riesgos del Fondo, continuación
5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación
5.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

Liquidez esperada de los pasivos mantenidos:

Al 30 de junio de 2021	De 0 a 89 días M\$	De 90 a 179 días M\$	De 180 a 269 días M\$	De 270 a 359 días M\$	De 360 y más días M\$	Total M\$
Pasivos:						
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	102.361	-	-	-	-	102.361
Otros documentos y cuentas por pagar	1.179.606	-	-	-	-	1.179.606
Total	1.281.967	-	-	-	-	1.281.967
% del total de pasivos financieros	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%

Al 31 de diciembre de 2020	De 0 a 89 días M\$	De 90 a 179 días M\$	De 180 a 269 días M\$	De 270 a 359 días M\$	De 360 y más días M\$	Total M\$
Pasivos:						-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	120.035	-	-	-	-	120.035
Otros documentos y cuentas por pagar	1.185.269	-	-	-	-	1.185.269
Total	1.305.304	-	-	-	-	1.305.304
% del total de pasivos financieros	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%

Gestión de riesgo de capital

El patrimonio del Fondo no varía de manera significativa diariamente ya que el Fondo establece límites a las suscripciones y rescates diarios. Por lo que este riesgo está acotado, dado al reglamento interno del fondo. Con el objetivo de salvaguardar el correcto funcionamiento del fondo, se han definido políticas relativas a aportes y rescates con el fin de controlar la liquidez y velar por una correcta liquidación de activos poco líquidos. El fondo no tiene requerimientos externos de capital, con excepción de lo requerido en el artículo N°5 de la Ley Única de Fondos (Ley N°20.712), que establece que un fondo debe contar con un patrimonio no menor al equivalente a UF 10.000 transcurrido un año del depósito del reglamento interno del fondo. A la fecha de emisión de los estados financieros y durante todo el periodo informado, el fondo ha cumplido con el requerimiento descrito, siendo este monitoreado permanentemente.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(5) Administración de riesgos del Fondo, continuación

5.3 Estimación del valor razonable

La política de valorización de Toesca establece que todas las inversiones se valorizarán a precios de mercado. En el evento que no se cuente con un precio de mercado de una fuente de precios generalmente reconocida, al menos de forma anual, se solicitará a un tercero independiente a la administradora, que cuente con las competencias técnicas necesarias, un informe de valorización técnica de dicho instrumento.

Esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las Normas NIIF, incluyendo en nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, se utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usados en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entradas no observables).

Los activos

Al 30 de junio de 2021

Activos	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Fondos de inversión públicos	1.875.878	-	-	1.875.878
Fondos de inversión privados	-	-	-	-
	1.875.878	-	-	1.875.878

Al 31 de diciembre de 2020

Activos	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Fondos de inversión públicos	1.828.052	-	-	1.828.052
Fondos de inversión privados	603.386	-	-	603.386
	2.431.438	-	-	2.431.438

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(5) Administración de riesgos del Fondo, continuación
5.4 Riesgos operacionales

Los riesgos operacionales están asociados a la probabilidad de que ocurra un evento interno operativo no deseado y que impacte significativamente en la valorización del Fondo. La monitorización de estos riesgos es llevada por el área de operaciones.

(6) Juicios y estimaciones contables críticas

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, son administradas manteniendo sus activos y pasivos a valores razonables.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado, correspondiendo a:

- Medición de valor razonable (nota 5.3).
- Moneda funcional (nota 2.4).

(7) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

	30/06/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Títulos de renta variable		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	1.875.878	2.431.438
Certificados de depósitos de valores	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de deuda		
Depósitos a plazo	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de Securitización	-	-
Cartera de créditos y cobranza	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	1.875.878	2.431.438

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(7) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

(b) Efecto en resultados

	30/06/2021	30/06/2020
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio)		
Resultados realizados	-	-
Resultados no realizados	61.185	67.820
Total (pérdidas) / ganancias	61.185	67.820
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total (pérdidas) / ganancias netas	-	-

(c) Composición de la cartera

	30/06/2021				31/12/2020			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total	Nacional	Extranjero	Total	% del total
	M\$	M\$	M\$	de activos	M\$	M\$	M\$	de activos
Títulos de renta variable:								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	1.875.878	-	1.875.878	3,7128 %	2.431.438	-	2.431.438	5,0209 %
Certificados de depósitos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	1.875.878	-	1.875.878	3,7128 %	2.431.438	-	2.431.438	5,0209 %
Títulos de deuda								
Depósitos a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos y cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	1.875.878	-	1.875.878	3,7128 %	2.431.438	-	2.431.438	5,0209 %

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(7) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

(d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	30/06/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Saldo inicial 1 de enero	2.431.438	4.245.685
Intereses y reajustes	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	61.185	108.829
Compras	-	-
Ventas	<u>(616.745)</u>	<u>(1.923.076)</u>
Saldo final	<u>1.875.878</u>	<u>2.431.438</u>

(8) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados entregados en garantía.

(9) Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el Fondo posee activos financieros a costo amortizado.

(a) Activos

Títulos de renta variable	30/06/2021		31/12/2020	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda				
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Cartera de créditos y cobranza	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	5.273.549	14.148.583	2.494.314
Total activos financieros a costo amortizado	<u>-</u>	<u>5.273.549</u>	<u>14.148.583</u>	<u>2.494.314</u>

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(9) Activos financieros a costo amortizado, continuación

(b) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	30/06/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Saldo inicial 1 de enero	16.642.897	38.868.476
Intereses y reajustes	322.715	1.904.820
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	-	-
Provisión deterioro	-	(799.787)
Compras	3.521.390	101.454.331
Ventas	(15.213.453)	(124.784.943)
Saldo final	5.273.549	16.642.897

(c) Composición de la cartera

	30/06/2021				31/12/2020			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda								
Depósitos a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos y cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	5.273.549	-	5.273.549	10,4375%	16.642.897	-	16.642.897	34,3675%
Subtotal	5.273.549	-	5.273.549	10,4375%	16.642.897	-	16.642.897	34,3675%
Totales	5.273.549	-	5.273.549	10,4375%	16.642.897	-	16.642.897	34,3675%

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(10) Inversiones valorizadas por el método de la participación

a) El Fondo posee las siguientes Inversiones valorizadas por el método de participación. (Cifras en M\$)

Al 30 de junio de 2021

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País	Porcentaje Participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Total Aporte Inicial
				Capital	Derecho a Votos											
96.576.660-K	FIP INGE SERIE A	Pesos	Chile	100%	100%	24.737.344	-	24.737.344	1.216.430	-	1.216.430	23.520.914	894.359	12.480	906.839	60.000
76.894.314-1	TDP ASESORIAS Y SERVICIOS SPA TOESCA DEUDA	Pesos	Chile	100%	100%	522.238	4.639.131	5.161.369	1.138.541	3.470.257	4.608.798	552.571	479.494	(188.355)	291.139	1.000
96.576.660-K	PRIVADA FACTURAS FI	Pesos	Chile	100%	100%	16.494.982	-	16.494.982	114.260	-	114.260	16.380.722	380.989	(137.049)	243.940	300.100
Totales															361.100	

Al 31 de diciembre de 2020:

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País	Porcentaje Participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Total Aporte Inicial
				Capital	Derecho a Votos											
96.576.660-K	FIP INGE SERIE A	Pesos	Chile	100%	100%	28.027.230	-	28.027.230	2.138.155	-	2.138.155	25.889.075	2.288.640	(833.301)	1.455.339	60.000
76.894.314-1	TDP ASESORIAS Y SERVICIOS SPA	Pesos	Chile	100%	100%	728.314	4.571.912	5.300.226	1.390.878	3.412.916	4.803.793	496.432	1.140.925	(588.568)	552.357	1.000
Totales															61.000	

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020

(10) Inversiones valorizadas por el método de la participación, continuación

b) El movimiento de los ejercicios terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

Al 30 de junio de 2021

RUT	Sociedad	Saldo inicial	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
96.576.660-K	FIP Inge	25.889.075	906.839	-	-	-	(3.275.000)	-	23.520.914
76.894.314-1	TDP Asesorías	496.432	291.139	-	-	-	-	(235.000)	552.571
96.576.660-K	TOESCA DEUDA PRIVADA FACTURAS	-	243.940	-	-	17.558.030	(1.300.243)	(121.005)	16.380.722
	Total	26.385.507	1.441.918	-	-	17.558.030	(4.575.243)	(356.005)	40.454.207

Al 31 de diciembre de 2020 el Fondo no tiene plusvalías asociadas a las inversiones valorizadas por el método de participación

Al 31 de diciembre de 2020:

RUT	Sociedad	Saldo inicial	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
96.576.660-K	FIP Inge	29.315.151	1.455.339	(350.000)	-	-	(4.655.000)	123.585	25.889.075
76.894.314-1	TDP Asesorías	64.075	552.357	(120.000)	-	-	-	-	496.432
	Total	29.379.226	2.007.696	(470.000)	-	-	(4.655.000)	123.585	26.385.507

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(11) Propiedades de inversión

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

(12) Cuentas y documentos por cobrar y pagar en operaciones

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no se presentan saldos para este rubro.

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no se presentan saldos para este rubro.

(13) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

(14) Préstamos

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee préstamos.

(15) Otros pasivos financieros

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee otros pasivos financieros.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(16) Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

	30/06/2021	31/12/2020
Transacciones por Cobrar	3.361.921	3.588.389
Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	250.000	250.000
Vencimientos por Cobrar	1.696.940	1.622.967
Valores por Cobrar	128.143	128.143
Provisión Incobrables	(3.241.824)	(3.321.292)
Total	2.195.180	2.268.207

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

	30/06/2021	31/12/2020
Otras Cuentas por Pagar	1.178.184	1.163.594
Provisión Market Makers	1.422	21.675
Total	1.179.606	1.185.269

Respecto a la Provisión de Riesgo, cabe destacar que al 31 de diciembre de 2020 esta se presenta rebajando el monto de los Vencimientos y Cuentas por cobrar presentados en este rubro, en conformidad a lo presentado en Nota 2.10 y 5.1 de los presentes estados financieros

(17) Ingresos anticipados

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no presenta saldos en Ingresos anticipados.

(18) Otros activos y pasivos

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el saldo presentado en Otros activos por M\$70.000 corresponde a una garantía que exige el tribunal en la presentación de una demanda.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(19) Intereses y reajustes

Al 30 de junio de 2021, el monto por intereses y reajustes es de M\$322.715. Al 30 de junio de 2020 el resultado por este concepto es de \$1.121.856.

	30/06/2021	30/06/2020
Intereses Devengados	322.715	1.121.856
Total	322.715	1.121.856

(20) Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

(21) Efectivo y efectivo equivalente

La composición de este rubro es la siguiente:

	30/06/2021	31/12/2020
Efectivo en Banco	6.092	228.156
Cuotas en Fondos Mutuos	650.005	400.006
Total	656.097	628.162

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los saldos presentados en el Estado de Situación Financiera del efectivo y efectivo equivalente son los mismos que se presentan en el estado de flujo de efectivo.

(22) Cuotas emitidas

El valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo al 30 de Junio de 2021 tienen un valor cuota de \$ 100,0000 para la Serie A, \$ 100,1925 para la Serie F, \$ 100,0000 para la Serie I, \$ 108,8561 para la Serie L y \$ 108,5307 para la Serie S. El valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo al 31 de Diciembre de 2020 tienen un valor cuota de \$ 100,0133 para la Serie A, \$ 99,5124 para la Serie F, \$ 100,0148 para la Serie I, \$ 107,5950 para la Serie L y \$ 101,4938 para la Serie S. A continuación, se presentan los principales movimientos de cuota para todas las series.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

30 de Junio de 2021

Serie A

Fecha	Por Emitir	Comprometida s	Suscritas	Pagadas
3 de Julio de 2018	0	0	26.876.673	26.876.673
1 de Agosto de 2018	0	0	17.223.981	17.223.981
31 de Agosto de 2018	0	0	36.087.000	36.087.000
27 de Septiembre de 2018	0	0	(6.550.000)	(6.550.000)
28 de Septiembre de 2018	0	0	51.206.500	51.206.500
17 de Octubre de 2018	0	0	(2.936.000)	(2.936.000)
18 de Octubre de 2018	0	0	8.429.281	8.429.281
25 de Octubre de 2018	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
26 de Octubre de 2018	0	0	54.717.270	54.717.270
21 de Noviembre de 2018	0	0	(4.590.000)	(4.590.000)
22 de Noviembre de 2018	0	0	22.061.607	22.061.607
17 de Diciembre de 2018	0	0	(2.110.000)	(2.110.000)
18 de Diciembre de 2018	0	0	49.012.246	49.012.246
16 de Enero de 2019	0	0	(110.000)	(110.000)
17 de Enero de 2019	0	0	29.049.148	29.049.148
13 de Febrero de 2019	0	0	(99.480)	(99.480)
20 de Febrero de 2019	0	0	(45.040)	(45.040)
1 de Marzo de 2019	0	0	(200.000)	(200.000)
13 de Marzo de 2019	0	0	(4.200.000)	(4.200.000)
14 de Marzo de 2019	0	0	43.137.790	43.137.790
10 de Abril de 2019	0	0	(99.474)	(99.474)
14 de Abril de 2019	0	0	(2.552.435)	(2.552.435)
16 de Abril de 2019	0	0	(100.000)	(100.000)
17 de Abril de 2019	0	0	51.725.091	51.725.091
22 de Abril de 2019	0	0	(124.160)	(124.160)
23 de Abril de 2019	0	0	(179.763)	(179.763)
14 de Mayo de 2019	0	0	(4.691.396)	(4.691.396)
15 de Mayo de 2019	0	0	44.053.058	44.053.058
19 de Mayo de 2019	0	0	(47.304)	(47.304)
30 de Mayo de 2019	0	0	(472.256)	(472.256)
9 de Junio de 2019	0	0	(8.261.007)	(8.261.007)
13 de Junio de 2019	0	0	(2.308.569)	(2.308.569)
18 de Junio de 2019	0	0	(8.158.017)	(8.158.017)
19 de Junio de 2019	0	0	6.523.337	6.523.337
18 de Julio de 2019	0	0	(132.467)	(132.467)
29 de Julio de 2019	0	0	(1.661.351)	(1.661.351)
30 de Julio de 2019	0	0	(136.923)	(136.923)
31 de Julio de 2019	0	0	(1.756.200)	(1.756.200)
4 de Agosto de 2019	0	0	(254.696)	(254.696)
19 de Agosto de 2019	0	0	(199.330)	(199.330)
29 de Agosto de 2019	0	0	(1.326.602)	(1.326.602)
2 de Septiembre de 2019	0	0	(30.115)	(30.115)
3 de Septiembre de 2019	0	0	139.985	139.985
4 de Septiembre de 2019	0	0	140.012	140.012
5 de Septiembre de 2019	0	0	(334.006)	(334.006)

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

12 de Septiembre de 2019	0	0	(29.932)	(29.932)
29 de Septiembre de 2019	0	0	(4.001)	(4.001)
13 de Octubre de 2019	0	0	(1.500.000)	(1.500.000)
16 de Octubre de 2019	0	0	(180.000)	(180.000)
21 de Octubre de 2019	0	0	(3.000.000)	(3.000.000)
28 de Octubre de 2019	0	0	(4.186.163)	(4.186.163)
3 de Noviembre de 2019	0	0	(847.559)	(847.559)
5 de Noviembre de 2019	0	0	59.956	59.956
17 de Noviembre de 2019	0	0	(6.516.593)	(6.516.593)
25 de Noviembre de 2019	0	0	(29.663.793)	(29.663.793)
28 de Noviembre de 2019	0	0	(6.079.395)	(6.079.395)
19 de Diciembre de 2019	0	0	(10.782.015)	(10.782.015)
25 de Diciembre de 2019	0	0	(400.000)	(400.000)
26 de Diciembre de 2019	0	0	(12.655.485)	(12.655.485)
1 de Enero de 2020	0	0	(757.611)	(757.611)
2 de Enero de 2020	0	0	(609.123)	(609.123)
5 de Enero de 2020	0	0	(6.460.253)	(6.460.253)
15 de Enero de 2020	0	0	(16.273.799)	(16.273.799)
16 de Enero de 2020	0	0	(9.526.779)	(9.526.779)
22 de Enero de 2020	0	0	(680.000)	(680.000)
29 de Enero de 2020	0	0	(3.280.358)	(3.280.358)
13 de Febrero de 2020	0	0	(672.149)	(672.149)
24 de Febrero de 2020	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
27 de Febrero de 2020	0	0	(539.762)	(539.762)
2 de Marzo de 2020	0	0	209.853	209.853
5 de Marzo de 2020	0	0	(2.875.353)	(2.875.353)
8 de Marzo de 2020	0	0	(234.850)	(234.850)
12 de Marzo de 2020	0	0	(1.624.268)	(1.624.268)
15 de Marzo de 2020	0	0	(4.292.714)	(4.292.714)
19 de Marzo de 2020	0	0	(4.098.319)	(4.098.319)
26 de Marzo de 2020	0	0	(11.810.188)	(11.810.188)
2 de Abril de 2020	0	0	(10.301.932)	(10.301.932)
14 de Abril de 2020	0	0	(6.907.028)	(6.907.028)
28 de Abril de 2020	0	0	(2.400.000)	(2.400.000)
29 de Abril de 2020	0	0	(288.560)	(288.560)
6 de Mayo de 2020	0	0	(1.348.442)	(1.348.442)
7 de Mayo de 2020	0	0	(4.158.951)	(4.158.951)
13 de Mayo de 2020	0	0	(630.000)	(630.000)
14 de Mayo de 2020	0	0	(500.000)	(500.000)
17 de Mayo de 2020	0	0	(4.750.000)	(4.750.000)
21 de Mayo de 2020	0	0	(280.000)	(280.000)
28 de Mayo de 2020	0	0	(2.500.000)	(2.500.000)
25 de Junio de 2020	0	0	(900.000)	(900.000)
1 de Julio de 2020	0	0	23.868.850	23.868.850
9 de Julio de 2020	0	0	(100.000)	(100.000)
23 de Julio de 2020	0	0	(197.000)	(197.000)
28 de Julio de 2020	0	0	(914.811)	(914.811)
30 de Julio de 2020	0	0	(6.278.297)	(6.278.297)
31 de Julio de 2020	0	0	5.759.000	5.759.000

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

6 de Agosto de 2020	0	0	(5.478.297)	(5.478.297)
13 de Agosto de 2020	0	0	(50.000)	(50.000)
16 de Agosto de 2020	0	0	(226.894)	(226.894)
20 de Agosto de 2020	0	0	(5.809.770)	(5.809.770)
21 de Agosto de 2020	0	0	2.793.073	2.793.073
23 de Agosto de 2020	0	0	(1.500.000)	(1.500.000)
27 de Agosto de 2020	0	0	(824.650)	(824.650)
30 de Agosto de 2020	0	0	(350.000)	(350.000)
1 de Septiembre de 2020	0	0	4.795.359	4.795.359
2 de Septiembre de 2020	0	0	(400.000)	(400.000)
6 de Septiembre de 2020	0	0	(1.478.297)	(1.478.297)
11 de Septiembre de 2020	0	0	933.148	933.148
22 de Septiembre de 2020	0	0	5.000.000	5.000.000
29 de Septiembre de 2020	0	0	413.374	413.374
1 de Octubre de 2020	0	0	1.100.000	1.100.000
12 de Noviembre de 2020	0	0	(484.523)	(484.523)
20 de Noviembre de 2020	0	0	100.028	100.028
3 de Marzo de 2021	0	0	392.840	392.840
29 de Marzo de 2021	0	0	110.578	110.578
13 de Mayo de 2021	0	0	(492.840)	(492.840)
16 de Mayo de 2021	0	0	(110.578)	(110.578)
24 de Mayo de 2021	0	0	(100.260)	(100.260)
27 de Mayo de 2021	0	0	101.067	101.067
TOTAL	0	0	231.011.922	231.011.922

30 de Junio de 2021

Serie F

Fecha	Por Emitir	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
3 de Julio de 2018	0	0	0	0
19 de Junio de 2019	0	0	36.365.982	36.365.982
25 de Julio de 2019	0	0	(99.301)	(99.301)
1 de Agosto de 2019	0	0	97.726.053	97.726.053
16 de Octubre de 2019	0	0	222.755	222.755
22 de Octubre de 2019	0	0	(351.200)	(351.200)
28 de Octubre de 2019	0	0	4.950.768	4.950.768
5 de Noviembre de 2019	0	0	4.541.848	4.541.848
17 de Noviembre de 2019	0	0	(300.000)	(300.000)
25 de Noviembre de 2019	0	0	55.308.747	55.308.747
28 de Noviembre de 2019	0	0	7.524.587	7.524.587
3 de Febrero de 2020	0	0	(408.607)	(408.607)
5 de Febrero de 2020	0	0	(700.000)	(700.000)
6 de Febrero de 2020	0	0	(11.148.435)	(11.148.435)
9 de Febrero de 2020	0	0	(993.694)	(993.694)
10 de Febrero de 2020	0	0	(330.770)	(330.770)
24 de Febrero de 2020	0	0	1.236.289	1.236.289
27 de Febrero de 2020	0	0	(19.230.873)	(19.230.873)

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

30 de Marzo de 2020	0	0	(17.307.786)	(17.307.786)
28 de Abril de 2020	0	0	3.008.695	3.008.695
29 de Abril de 2020	0	0	(15.577.007)	(15.577.007)
27 de Mayo de 2020	0	0	5.997.168	5.997.168
28 de Mayo de 2020	0	0	(14.142.936)	(14.142.936)
29 de Junio de 2020	0	0	(12.728.642)	(12.728.642)
28 de Julio de 2020	0	0	1.142.317	1.142.317
30 de Julio de 2020	0	0	(6.174.676)	(6.174.676)
4 de Agosto de 2020	0	0	(1.296.556)	(1.296.556)
10 de Agosto de 2020	0	0	(2.534.847)	(2.534.847)
11 de Agosto de 2020	0	0	(1.750.568)	(1.750.568)
27 de Agosto de 2020	0	0	(11.180.699)	(11.180.699)
28 de Septiembre de 2020	0	0	(10.062.630)	(10.062.630)
29 de Octubre de 2020	0	0	(7.062.606)	(7.062.606)
29 de Diciembre de 2020	0	0	(6.758.688)	(6.758.688)
13 de Enero de 2021	0	0	250.845	250.845
3 de Febrero de 2021	0	0	4.490.600	4.490.600
4 de Febrero de 2021	0	0	496.433	496.433
12 de Febrero de 2021	0	0	49.804	49.804
26 de Febrero de 2021	0	0	25.627	25.627
30 de Marzo de 2021	0	0	(3.500.542)	(3.500.542)
31 de Marzo de 2021	0	0	5.413	5.413
4 de Abril de 2021	0	0	(1.928.380)	(1.928.380)
9 de Abril de 2021	0	0	997.506	997.506
20 de Abril de 2021	0	0	580.162	580.162
22 de Abril de 2021	0	0	1.035.364	1.035.364
27 de Abril de 2021	0	0	41.258.114	41.258.114
28 de Abril de 2021	0	0	670.000	670.000
30 de Abril de 2021	0	0	502.241	502.241
7 de Mayo de 2021	0	0	2.496.112	2.496.112
10 de Mayo de 2021	0	0	243.897	243.897
14 de Mayo de 2021	0	0	199.158	199.158
31 de Mayo de 2021	0	0	4.746	4.746
4 de Junio de 2021	0	0	1.077.512	1.077.512
29 de Junio de 2021	0	0	(1.243.827)	(1.243.827)
30 de Junio de 2021	0	0	4.622	4.622
TOTAL	0	0	125.600.095	125.600.095

30 de Junio de 2021

Serie I

Fecha	Por Emitir	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
9 de Julio de 2018	0	0	20.000.000	20.000.000
1 de Agosto de 2018	0	0	92.920	92.920
31 de Agosto de 2018	0	0	119.954	119.954
27 de Septiembre de 2018	0	0	(3.490.000)	(3.490.000)
28 de Septiembre de 2018	0	0	3.300.000	3.300.000

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

17 de Octubre de 2018	0	0	(440.000)	(440.000)
18 de Octubre de 2018	0	0	79.691	79.691
26 de Octubre de 2018	0	0	3.331.302	3.331.302
22 de Noviembre de 2018	0	0	38.861.648	38.861.648
18 de Diciembre de 2018	0	0	5.346.459	5.346.459
16 de Enero de 2019	0	0	(172.000)	(172.000)
14 de Marzo de 2019	0	0	242.272	242.272
17 de Abril de 2019	0	0	8.000.000	8.000.000
15 de Mayo de 2019	0	0	16.500.000	16.500.000
19 de Junio de 2019	0	0	10.164.716	10.164.716
29 de Julio de 2019	0	0	(50.000)	(50.000)
31 de Julio de 2019	0	0	(20.275.343)	(20.275.343)
1 de Agosto de 2019	0	0	1.084.200	1.084.200
29 de Agosto de 2019	0	0	(106.388)	(106.388)
12 de Septiembre de 2019	0	0	(305.218)	(305.218)
7 de Octubre de 2019	0	0	(99.873)	(99.873)
3 de Noviembre de 2019	0	0	(50.000)	(50.000)
5 de Noviembre de 2019	0	0	2.765.506	2.765.506
25 de Noviembre de 2019	0	0	(15.017.267)	(15.017.267)
9 de Febrero de 2020	0	0	(8.218.434)	(8.218.434)
27 de Febrero de 2020	0	0	(6.152.009)	(6.152.009)
3 de Marzo de 2020	0	0	(14.406)	(14.406)
30 de Marzo de 2020	0	0	(1.485.151)	(1.485.151)
27 de Mayo de 2020	0	0	(4.803.410)	(4.803.410)
28 de Mayo de 2020	0	0	(83.469)	(83.469)
25 de Junio de 2020	0	0	4.996.110	4.996.110
31 de Julio de 2020	0	0	705.000	705.000
1 de Septiembre de 2020	0	0	140.000	140.000
20 de Noviembre de 2020	0	0	(100.000)	(100.000)
29 de Diciembre de 2020	0	0	(5.496.681)	(5.496.681)
3 de Marzo de 2021	0	0	(392.817)	(392.817)
29 de Marzo de 2021	0	0	(110.584)	(110.584)
30 de Marzo de 2021	0	0	(4.937.012)	(4.937.012)
27 de Mayo de 2021	0	0	(886.307)	(886.307)
29 de Junio de 2021	0	0	(4.392.971)	(4.392.971)
TOTAL	0	0	38.650.438	38.650.438

30 de Junio de 2021

Serie L

Fecha	Por Emitir	Comprometida s	Suscritas	Pagadas
26 de Noviembre de 2018	0	0	1.000.000	1.000.000
27 de Noviembre de 2018	0	0	25.000	25.000
7 de Diciembre de 2018	0	0	3.595.290	3.595.290
17 de Diciembre de 2018	0	0	(2.293.968)	(2.293.968)
18 de Diciembre de 2018	0	0	3.041.998	3.041.998
16 de Enero de 2019	0	0	(501.311)	(501.311)

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

17 de Enero de 2019	0	0	447.192	447.192
29 de Enero de 2019	0	0	(3.473)	(3.473)
31 de Enero de 2019	0	0	793.650	793.650
25 de Febrero de 2019	0	0	989.116	989.116
4 de Marzo de 2019	0	0	1.759.139	1.759.139
5 de Marzo de 2019	0	0	1.360.416	1.360.416
14 de Marzo de 2019	0	0	818.291	818.291
20 de Marzo de 2019	0	0	246.582	246.582
21 de Marzo de 2019	0	0	1.980.964	1.980.964
26 de Marzo de 2019	0	0	4.405.642	4.405.642
29 de Marzo de 2019	0	0	985.238	985.238
2 de Abril de 2019	0	0	(128.002)	(128.002)
3 de Abril de 2019	0	0	10.284.478	10.284.478
5 de Abril de 2019	0	0	1.717.855	1.717.855
11 de Abril de 2019	0	0	(1.295.607)	(1.295.607)
12 de Abril de 2019	0	0	2.950.595	2.950.595
14 de Abril de 2019	0	0	(2.954.009)	(2.954.009)
16 de Abril de 2019	0	0	(9.560.414)	(9.560.414)
17 de Abril de 2019	0	0	24.489	24.489
2 de Mayo de 2019	0	0	245.275	245.275
6 de Mayo de 2019	0	0	(155.142)	(155.142)
7 de Mayo de 2019	0	0	(20.057)	(20.057)
14 de Mayo de 2019	0	0	(979.526)	(979.526)
30 de Mayo de 2019	0	0	(228.368)	(228.368)
2 de Junio de 2019	0	0	(142.677)	(142.677)
3 de Junio de 2019	0	0	(76.704)	(76.704)
9 de Junio de 2019	0	0	(140.996)	(140.996)
10 de Junio de 2019	0	0	6.122.651	6.122.651
12 de Junio de 2019	0	0	(2.950.595)	(2.950.595)
13 de Junio de 2019	0	0	(95.067)	(95.067)
18 de Junio de 2019	0	0	(4.598.323)	(4.598.323)
2 de Julio de 2019	0	0	(88.624)	(88.624)
8 de Julio de 2019	0	0	(175.135)	(175.135)
12 de Julio de 2019	0	0	1.847.990	1.847.990
17 de Julio de 2019	0	0	(77.756)	(77.756)
19 de Julio de 2019	0	0	4.771.696	4.771.696
23 de Julio de 2019	0	0	(1.847.990)	(1.847.990)
29 de Julio de 2019	0	0	(1.008.338)	(1.008.338)
31 de Julio de 2019	0	0	(496.049)	(496.049)
1 de Agosto de 2019	0	0	97.036	97.036
15 de Agosto de 2019	0	0	(59.626)	(59.626)
29 de Agosto de 2019	0	0	(67.707)	(67.707)
4 de Septiembre de 2019	0	0	(115.991)	(115.991)
9 de Septiembre de 2019	0	0	(1.007.345)	(1.007.345)
10 de Septiembre de 2019	0	0	386.419	386.419
11 de Septiembre de 2019	0	0	965.941	965.941
12 de Septiembre de 2019	0	0	(193.146)	(193.146)
13 de Septiembre de 2019	0	0	144.859	144.859
7 de Octubre de 2019	0	0	(208.729)	(208.729)

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

28 de Octubre de 2019	0	0	(1.240.772)	(1.240.772)
3 de Noviembre de 2019	0	0	(21.527)	(21.527)
5 de Noviembre de 2019	0	0	(76.822)	(76.822)
10 de Noviembre de 2019	0	0	(1.992.549)	(1.992.549)
21 de Noviembre de 2019	0	0	(4.871.428)	(4.871.428)
28 de Noviembre de 2019	0	0	(680.000)	(680.000)
1 de Diciembre de 2019	0	0	(1.348.977)	(1.348.977)
5 de Diciembre de 2019	0	0	(29.154)	(29.154)
12 de Diciembre de 2019	0	0	(878.286)	(878.286)
21 de Enero de 2020	0	0	813.106	813.106
23 de Enero de 2020	0	0	(30.627)	(30.627)
3 de Febrero de 2020	0	0	137.050	137.050
7 de Febrero de 2020	0	0	8.562.369	8.562.369
17 de Febrero de 2020	0	0	190.092	190.092
19 de Febrero de 2020	0	0	237.568	237.568
25 de Febrero de 2020	0	0	237.432	237.432
27 de Febrero de 2020	0	0	(813.106)	(813.106)
12 de Marzo de 2020	0	0	(8.562.369)	(8.562.369)
26 de Marzo de 2020	0	0	(141.992)	(141.992)
13 de Abril de 2020	0	0	(2.250.805)	(2.250.805)
24 de Mayo de 2020	0	0	(2.250.805)	(2.250.805)
13 de Agosto de 2020	0	0	(48.100)	(48.100)
21 de Agosto de 2020	0	0	(2.625.066)	(2.625.066)
11 de Septiembre de 2020	0	0	(874.649)	(874.649)
29 de Septiembre de 2020	0	0	(386.419)	(386.419)
TOTAL	0	0	591.291	591.291

30 de Junio de 2021

Serie S

Fecha	Por Emitir	Comprometida	Suscritas	Pagadas
3 de Julio de 2018	0	0	6.750.000	6.750.000
9 de Julio de 2018	0	0	6.010.819	6.010.819
17 de Julio de 2018	0	0	268.247	268.247
1 de Agosto de 2018	0	0	3.269.235	3.269.235
31 de Agosto de 2018	0	0	9.284.268	9.284.268
28 de Septiembre de 2018	0	0	13.998.944	13.998.944
18 de Octubre de 2018	0	0	1.419.542	1.419.542
26 de Octubre de 2018	0	0	12.195.951	12.195.951
22 de Noviembre de 2018	0	0	18.753.988	18.753.988
18 de Diciembre de 2018	0	0	8.729.201	8.729.201
17 de Enero de 2019	0	0	6.731.735	6.731.735
1 de Febrero de 2019	0	0	287.386	287.386
14 de Marzo de 2019	0	0	9.509.068	9.509.068
3 de Abril de 2019	0	0	2.809.515	2.809.515
17 de Abril de 2019	0	0	9.611.113	9.611.113
15 de Mayo de 2019	0	0	18.381.719	18.381.719

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

16 de Octubre de 2019	0	0	(39.844)	(39.844)
28 de Octubre de 2019	0	0	(879.938)	(879.938)
25 de Noviembre de 2019	0	0	(9.757.630)	(9.757.630)
28 de Noviembre de 2019	0	0	(1.326.579)	(1.326.579)
24 de Febrero de 2020	0	0	(214.214)	(214.214)
30 de Marzo de 2020	0	0	(3.000.000)	(3.000.000)
28 de Abril de 2020	0	0	(539.090)	(539.090)
27 de Mayo de 2020	0	0	(1.147.561)	(1.147.561)
28 de Julio de 2020	0	0	(213.767)	(213.767)
30 de Marzo de 2021	0	0	(22.178.421)	(22.178.421)
TOTAL	0	0	88.713.687	88.713.687

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(22) Cuotas emitidas (continuación)

Los movimientos relevantes de cuotas del ejercicio 2020 son los siguientes:

30 de Junio de 2021

Serie A

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	0	231.111.115	231.111.115	231.111.115
Emisiones del Ejercicio	0	101.067	101.067	101.067
Transferencias	0	503.418	503.418	503.418
Disminuciones	0	(703.678)	(703.678)	(703.678)
Saldo al Cierre	0	231.011.922	231.011.922	231.011.922

30 de Junio de 2021

Serie F

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	0	77.884.688	77.884.688	77.884.688
Emisiones del Ejercicio	0	56.716.502	56.716.502	56.716.502
Transferencias	0	0	0	0
Disminuciones	0	(9.001.095)	(9.001.095)	(9.001.095)
Saldo al Cierre	0	125.600.095	125.600.095	125.600.095

30 de Junio de 2021

Serie I

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	0	49.370.129	49.370.129	49.370.129
Emisiones del Ejercicio	0	0	0	0
Transferencias	0	(503.401)	(503.401)	(503.401)
Disminuciones	0	(10.216.290)	(10.216.290)	(10.216.290)
Saldo al Cierre	0	38.650.438	38.650.438	38.650.438

30 de Junio de 2021

Serie L

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	0	591.291	591.291	591.291
Emisiones del Ejercicio	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0
Disminuciones	0	0	0	0
Saldo al Cierre	0	591.291	591.291	591.291

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

30 de Junio de 2021

Serie S

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	0	110.892.108	110.892.108	110.892.108
Emisiones del Ejercicio	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0
Disminuciones	0	(22.178.421)	(22.178.421)	(22.178.421)
Saldo al Cierre	0	88.713.687	88.713.687	88.713.687

31 de Diciembre de 2020

Serie A

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	0	309.931.408	309.931.408	309.931.408
Emisiones del Ejercicio	0	40.733.062	40.733.062	40.733.062
Transferencias	0	(75.188)	(75.188)	(75.188)
Disminuciones	0	(119.478.167)	(119.478.167)	(119.478.167)
Saldo al Cierre	0	231.111.115	231.111.115	231.111.115

31 de Diciembre de 2020

Serie F

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	0	205.890.239	205.890.239	205.890.239
Emisiones del Ejercicio	0	0	0	0
Transferencias	0	11.384.469	11.384.469	11.384.469
Disminuciones	0	(139.390.020)	(139.390.020)	(139.390.020)
Saldo al Cierre	0	77.884.688	77.884.688	77.884.688

31 de Diciembre de 2020

Serie I

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	0	69.882.579	69.882.579	69.882.579
Emisiones del Ejercicio	0	10.841.110	10.841.110	10.841.110
Transferencias	0	(4.903.410)	(4.903.410)	(4.903.410)
Disminuciones	0	(26.450.150)	(26.450.150)	(26.450.150)
Saldo al Cierre	0	49.370.129	49.370.129	49.370.129

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

31 de Diciembre de 2020

Serie L

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	0	8.397.612	8.397.612	8.397.612
Emisiones del Ejercicio	0	10.177.617	10.177.617	10.177.617
Transferencias	0	(3.886.134)	(3.886.134)	(3.886.134)
Disminuciones	0	(14.097.804)	(14.097.804)	(14.097.804)
Saldo al Cierre	0	591.291	591.291	591.291

31 de Diciembre de 2020

Serie S

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	0	116.006.740	116.006.740	116.006.740
Emisiones del Ejercicio	0	0	0	0
Transferencias	0	(2.114.632)	(2.114.632)	(2.114.632)
Disminuciones	0	(3.000.000)	(3.000.000)	(3.000.000)
Saldo al Cierre	0	110.892.108	110.892.108	110.892.108

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(23) Reparto de beneficios a los aportantes

- (a) Los beneficios del Fondo corresponderán a las distintas series de Cuotas según las reglas establecidas a continuación:
- (i) La Serie L tendrá derecho a acumular como beneficio, pagadero al momento de la liquidación del Fondo, un retorno equivalente a la Tasa Preferente menos un 2,85% anual, al cual se restará cualquier cantidad distribuida como dividendo en cumplimiento del mínimo legal. Todo otro beneficio que tenga el Fondo no afectará las Cuotas de esta serie.
 - (ii) La Serie A recibirá como único retorno un reparto de dividendo provisorio mensual correspondiente a la Tasa Preferente menos un 0,5% anual. Todo otro beneficio que tenga el Fondo no afectará las Cuotas de esta serie.
 - (iii) La Serie I recibirá como único retorno un reparto de dividendo provisorio mensual correspondiente a la Tasa Preferente. Todo otro beneficio que tenga el Fondo no afectará las Cuotas de esta serie.
 - (iv) La Serie F tendrá derecho al retorno del Fondo en la proporción que represente el Patrimonio de la Serie F sobre el Patrimonio del Fondo. Dicho retorno será distribuido mensualmente mediante el reparto de un dividendo provisorio.
 - (v) La Serie S tendrá derecho a un retorno consistente en: (i) los beneficios que se distribuyan anualmente para cumplir con las distribuciones indicadas en los párrafos 5.2 y 5.3 siguientes luego de considerados los dividendos pagados a las Cuotas de las series F, A e I; y (ii) la diferencia entre los beneficios totales que el Fondo hubiere obtenido hasta su liquidación, menos la proporción de dichos beneficios que correspondan a la Serie F, menos los retornos preferentes devengados y/o pagados a las series L, A e I.

Para efectos de lo anterior, en la liquidación del Fondo se separarán los recursos correspondientes a la Serie F en función de la proporción de su patrimonio sobre el patrimonio del Fondo. El saldo corresponderá a las demás series. A continuación se imputarán los recursos del Fondo en el siguiente orden: (i) a pagar a la Serie F los recursos que le correspondan según la separación anterior; (ii) a pagar el capital de las Cuotas de las L, A e I; (iii) a pagar el retorno asegurado de la Serie L y los retornos asegurados que faltaren por distribuir a las series A e I; (iv) a pagar el capital de las Cuotas de la Serie S; y (v) el remanente, si lo hubiere, a pagar los beneficios de la Serie S.

- (b) Sin perjuicio de lo señalado en los párrafos (a) a (d) de la sección 5.1 anterior, el Fondo repartirá, en todo caso, la totalidad de los dividendos, distribuciones e intereses percibidos, provenientes de los emisores de valores en que haya invertido, en los términos del párrafo Seis siguiente. Se imputará a dicha distribución, en primer lugar, el reparto mensual de dividendos que corresponde a las series A, I y F, el que se entenderá efectuado con cargo a ella. En caso de que dicha distribución excediera tales dividendos, dicho excedente se repartirá entre las Cuotas de la Serie S, siempre y cuando no se infrinja ninguna disposición del presente reglamento interno, incluyendo, sin limitación, la disposición de que el patrimonio de la Serie S sea en todo momento, mayor al Patrimonio Mínimo Serie S. Si como consecuencia de aplicar lo dispuesto en este párrafo, resultare que el patrimonio de la Serie S fuera menor al Patrimonio Mínimo Serie S, entonces se distribuirá entre ellas la mayor cantidad que sea posible sin infringir el Patrimonio Mínimo Serie S, y el remanente se distribuirá a prorrata entre las Cuotas de las series L, A, I y S. Las distribuciones realizadas a las Cuotas de las series L, A e I se harán a cuenta de los retornos que a dichas Cuotas corresponda y, en caso de exceder, a capital.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(23) Reparto de beneficios a los aportantes, continuación

- (c) En todos los casos, el Fondo dará cumplimiento a su obligación de distribuir anualmente al menos el 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por "*Beneficios Netos Percibidos*" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.
- (d) Se imputará a dicha distribución mínima el reparto mensual de dividendos que corresponde a las Series F, A e I, que constituirán dividendos provisorios y la distribución indicada en el párrafo 5.2 precedente.
- (e) Si hubiere un excedente entre el 30% de los Beneficios Netos Percibidos y los referidos dividendos provisorios pagados a las series F, A e I, entonces se repartirá el excedente entre las Cuotas de la Serie S, siempre y cuando no se infrinja ninguna disposición del presente reglamento interno, incluyendo, sin limitación, la disposición de que el patrimonio de la Serie S sea en todo momento, mayor al Patrimonio Mínimo Serie S. Si como consecuencia de aplicar lo dispuesto en este párrafo, resultare que el patrimonio de la Serie S fuera menor al Patrimonio Mínimo Serie S, entonces se distribuirá entre ellas la mayor cantidad que sea posible sin infringir el Patrimonio Mínimo Serie S, y el remanente se distribuirá a prorrata entre las Cuotas de las series A, I y S. Las distribuciones realizadas a las Cuotas de las series A e I se harán a cuenta de los retornos que a dichas Cuotas corresponda y, en caso de exceder, a capital.

El reparto de dividendos mínimos obligatorios deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio de los dividendos provisorios que el Fondo haya distribuido con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el presente reglamento interno. El Fondo no contempla la reinversión de dividendos en Cuotas del Fondo o de otra forma.
- (f) El resto de los beneficios del Fondo se acumularán para la Serie S, según las reglas establecidas en el número 5.1 anterior, y serán pagados en la liquidación del Fondo.
- (g) Los únicos dividendos provisorios que la Administradora podrá distribuir con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente, serán los indicados en el número 5.4 anterior. En caso que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos. Si lo anterior no fuere suficiente para cubrir los dividendos distribuidos, dichos dividendos provisorios se imputarán a beneficios netos de ejercicios futuros. Si al vencimiento del plazo de duración del Fondo los beneficios netos recibidos no resultaren suficientes para cubrir los dividendos distribuidos, la diferencia será soportada por las Cuotas de la Serie S.
- (h) Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el presente reglamento interno, el reparto de dividendos correspondiente, sea este provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos cinco días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(23) Reparto de beneficios a los aportantes, continuación
(i) Al 30 de junio de 2021

Serie A

Fecha de distribución	Monto por cuota (\$)	Monto total distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
29-01-2021	0,3990	92.213	Provisorio
26-02-2021	0,3724	86.066	Provisorio
31-03-2021	0,4389	101.607	Provisorio
30-04-2021	0,3990	92.414	Provisorio
31-05-2021	0,4123	95.205	Provisorio
30-06-2021	0,3990	92.174	Provisorio
Total		559.679	

Serie F

Fecha de distribución	Monto por cuota (\$)	Monto total distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
26-02-2021	0,5413	45.021	Provisorio
31-03-2021	0,5511	45.850	Provisorio
30-04-2021	0,4616	37.107	Provisorio
31-05-2021	0,5553	69.833	Provisorio
30-06-2021	0,5542	70.294	Provisorio
Total		268.105	

Serie I

Fecha de distribución	Monto por cuota (\$)	Monto total distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
29-01-2021	0,4440	21.920	Provisorio
26-02-2021	0,4144	20.459	Provisorio
31-03-2021	0,4884	23.921	Provisorio
30-04-2021	0,4440	19.505	Provisorio
31-05-2021	0,4588	20.155	Provisorio
30-06-2021	0,4440	19.111	Provisorio
Total		125.071	

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(23) Reparto de beneficios a los aportantes, continuación

(a) Al 31 de diciembre de 2020

Serie A

Fecha de distribución	Monto por cuota (\$)	Monto total distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
08-01-2020	0,6655	205.351	Definitivo
31-01-2020	0,3772	103.965	Definitivo
28-02-2020	0,4536	123.230	Definitivo
31-03-2020	0,5153	132.543	Definitivo
30-04-2020	0,4800	109.534	Definitivo
31-05-2020	0,3968	84.852	Definitivo
30-06-2020	0,3810	80.521	Definitivo
30-07-2020	0,3780	88.457	Definitivo
31-08-2020	0,4221	93.836	Definitivo
30-09-2020	0,3990	91.763	Definitivo
30-10-2020	0,5040	95.446	Definitivo
29-11-2020	0,4982	92.213	Definitivo
30-12-2020	0,3990	92.213	Definitivo
Total		1.393.924	

Serie F

Fecha de distribución	Monto por cuota (\$)	Monto total distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
08-01-2020	0,3488	71.808	Definitivo
31-01-2020	0,4802	98.872	Definitivo
28-02-2020	0,5550	106.731	Definitivo
31-03-2020	0,5716	99.636	Definitivo
31-05-2020	0,1560	22.532	Definitivo
30-06-2020	0,5211	71.022	Definitivo
30-07-2020	0,5373	66.391	Definitivo
31-08-2020	0,2485	28.068	Definitivo
Total		565.060	

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(23) Reparto de beneficios a los aportantes, continuación

(j) Al 31 de diciembre de 2020

Serie I

Fecha de distribución	Monto por cuota (\$)	Monto total distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
08-01-2020	0,7215	50.420	Definitivo
31-01-2020	0,4094	28.610	Definitivo
28-02-2020	0,4928	30.388	Definitivo
31-03-2020	0,5601	31.084	Definitivo
30-04-2020	0,5220	28.195	Definitivo
31-05-2020	0,4402	23.776	Definitivo
30-06-2020	0,4230	20.780	Definitivo
30-07-2020	0,4200	22.731	Definitivo
31-08-2020	0,4696	25.747	Definitivo
30-09-2020	0,4440	24.405	Definitivo
03-11-2020	0,4588	25.219	Definitivo
30-11-2020	0,4440	24.361	Definitivo
30-12-2020	0,4440	24.361	Definitivo
Total		360.077	

Serie S

Fecha de distribución	Monto por cuota (\$)	Monto total distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
31-05-2020	7,9436	891.702	Definitivo
Total		891.702	

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(24) Rentabilidad del Fondo**Serie A**

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(0,0133%)	-	(0,2263%)
Real	(2,2131%)	(3,5315%)	(6,7005%)

Serie I

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(0,0148%)	-	(0,2430%)
Real	(2,2146%)	(3,5315%)	(6,7173%)

Serie L

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	1,1721%	2,3447%	6,0124%
Real	(1,0278%)	(1,1868%)	(0,4618%)

Serie S

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	6,9333%	2,3578%	(1,3292%)
Real	4,7335%	(1,1737%)	(7,8034%)

Serie F

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	0,6834%	0,0241%	N/A
Real	(1,5164%)	(3,5074%)	N/A

La rentabilidad nominal es en base a la variación de los valores cuotas para los períodos respectivos, y la rentabilidad real es la rentabilidad nominal menos la variación de la UF para los períodos respectivos.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(25) Valor económico de la cuota

De acuerdo a la naturaleza de las inversiones del fondo y a las disposiciones normativas vigentes (NCG 376 de la CMF), no aplica la determinación de valor económico de la cuota.

(26) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no existe inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

(27) Excesos de inversión

Durante el período al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no registró excesos de inversión respecto de los límites establecidos en la Ley N°20.712 y/o en el Reglamento Interno del Fondo.

(28) Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene gravámenes o prohibiciones.

(29) Otras garantías

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee otras garantías.

(30) Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

Al cierre de los estados financieros, los activos financieros del fondo no se encuentran en custodia de valores.

(31) Partes relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el Artículo N°100 de la ley de Mercado de Valores.

(a) Remuneración de administración fija anual

Las remuneraciones que se establecen en el presente numeral incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley. Se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha del depósito del presente reglamento interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la remuneración a que se refiere el presente número DOS. Se actualizará según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que se indica en el Anexo A del reglamento interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(31) Partes relacionadas, continuación

(a) Remuneración de administración fija anual, continuación

La actualización de las remuneraciones a que se refiere el presente número, será informada a los Aportantes del Fondo mediante los medios establecidos en el presente reglamento interno, dentro de los 5 días siguientes a su actualización. El Impuesto al Valor Agregado correspondiente a la remuneración asociada a inversiones en Cuotas del Fondo o una serie del mismo, de propiedad de inversionistas sin domicilio ni residencia en Chile será tratado de la forma establecida en el Artículo N°83 de la Ley, aplicándose a este respecto el plazo máximo establecido por dicha norma. La Administradora cobrará una remuneración fija (la "Remuneración Fija"), cuyo monto diferirá según la Serie de Cuotas de que se trate, neto de disminuciones de capital efectuadas y rescates pagados, el que será determinado de conformidad con las cifras del Fondo al último día del mes correspondiente y que se determinará conforme la siguiente tabla:

SERIE	REMUNERACIÓN FIJA ANUAL
L	1,190% IVA incluido
A	1,190% IVA incluido
I	0,690% IVA incluido
S	0,238% IVA incluido
F	0,952% IVA incluido

La Remuneración Fija se devengará en forma diaria y se pagará mensualmente, por períodos vencidos, dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere devengado. La Administradora llevará un registro completo con la Remuneración Fija aplicada en cada período a cada serie, el cual deberá estar a disposición de los Partícipes que deseen consultarlo en las oficinas de la Administradora. La información de ese registro poseerá una antigüedad máxima de 2 días.

	30/06/2021	31/12/2020
Remuneración por Pagar AGF	34.248	30.627
Remuneración Por Pagar Fee Éxito Serie F	51.721	23.203
REM Fee de Éxito por Pagar AGF	16.392	66.205
Total	102.361	120.035

(b) Remuneración variable:

Adicionalmente a la remuneración fija, la Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración variable asociada a la rentabilidad que presente el patrimonio de la serie S del Fondo durante un determinado año, de conformidad con el procedimiento de cálculo establecido a continuación:

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(31) Partes relacionadas, continuación

(b) Remuneración variable, continuación

/i/ Remuneración Variable Serie S:

Si el Retorno de la Serie S es mayor que la Tasa Benchmark, corresponderá el pago de remuneración variable, la que será equivalente a la suma de los conceptos definidos en las letras a), b) y c) según se indica a continuación:

- a) Remuneración Variable 1: Un 23,8%, IVA incluido, del exceso del Retorno Serie S por sobre la Tasa Benchmark.
- b) Remuneración Variable 2: Un 11,9%, IVA incluido, del exceso del Retorno Serie S, habiendo descontado el monto equivalente a la Remuneración Variable 1, por sobre la Tasa Benchmark incrementada en uno por ciento.
- c) Remuneración Variable 3: Un 11,9%, IVA incluido, del exceso del Retorno Serie S, habiendo descontado los montos equivalentes a la Remuneración Variable 1 y la Remuneración Variable 2, por sobre la Tasa Benchmark Serie S, incrementada en dos por ciento.

Para efectos de lo anterior, se entenderá por:

- (i) Retorno Serie S: Utilidad Serie S dividida por el Patrimonio Promedio Serie S.
- (ii) Tasa Benchmark: corresponde al promedio de la Tasa Preferente utilizada durante el año para el que se está calculando el Retorno Serie S, más un dos por ciento.
- (iii) Utilidad Serie S: corresponde al patrimonio de cierre de la serie S del año para el que se está calculando el Retorno Serie S, más cualquier distribución de capital o dividendos realizados durante el año a la serie S, menos los aumentos de capital que se hubieren realizado durante el año a la misma serie, menos el patrimonio de cierre de la Serie S del año anterior.
- (iv) Patrimonio Promedio Serie S: corresponde al promedio del valor diario del patrimonio de la serie S durante el mismo año para el que se está calculando el Retorno Serie S definido en el literal /i/ anterior.

/ii/ Remuneración Variable Serie F:

Si en un mes determinado el Retorno Serie F es mayor que la Tasa Benchmark Serie F, corresponderá el pago de Remuneración Variable Serie F, de acuerdo con el siguiente procedimiento de cálculo:

Al término de cada mes se deberá restar al monto del Flujo de Caja del Patrimonio de la serie F de dicho mes, el monto que resulte de multiplicar la Tasa Benchmark Serie F por el Patrimonio Promedio Serie F; según dichos conceptos se definen más adelante. La Remuneración Variable Serie F ascenderá al 17,85%, IVA incluido, de dicho resultado.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(31) Partes relacionadas, continuación

(b) Remuneración variable, continuación /ii/ Remuneración Variable Serie F:

Para efectos de lo anterior, se entenderá por:

- (i) Retorno Serie F: Flujo de Caja del Patrimonio de la Serie F dividido por el Patrimonio Promedio Serie F.
- (ii) Tasa Benchmark Serie F: corresponde a la Tasa Preferente aplicable en un determinado mes menos un 2,85% anual, dividida por doce.
- (iii) Flujo de Caja del Patrimonio de la Serie F: corresponde al monto de la sumatoria de todos los ingresos contables del Fondo en el mes respecto del cual se efectúa el cálculo, deducidos todos los gastos devengados y provisionados por el Fondo en dicho mes, todo esto multiplicado por el porcentaje que el patrimonio de la Serie F representó en promedio durante el mes del total del patrimonio del Fondo, y deduciendo la Remuneración Fija referida en el párrafo 2.1 anterior.
- (iv) Patrimonio Promedio Serie F: corresponde al promedio del valor diario del patrimonio de la Serie F durante el mismo mes para el que se está calculando el Retorno Serie F definido en el literal /i/ anterior.

	01/01/2021	01/01/2020	01/04/2021	01/04/2020
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Remuneración de Administración AGF	164.884	225.702	92.863	102.184
Remuneración Fee de Éxito	26.594	0	26.594	0
Remuneración fee Éxito Serie S	28.386	50.472	10.019	25.496
Total	219.864	276.174	129.476	127.680

(c) Tenencia de cuotas por la administradora

La Administradora mantiene 573.988 cuotas de la serie A, 4.987.033 cuotas de la serie F y 6.726.227 cuotas de la serie S del fondo al 30 de junio de 2021. Al 31 de diciembre de 2020 la Administradora mantiene 593.587 cuotas de la Serie A y 6.784.633 de cuotas de la serie S del fondo.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(31) Partes relacionadas, continuación (d) Transacciones con personas relacionadas

El Fondo no ha efectuado transacciones con otros fondos de la Administradora, ni personas relacionadas, ni participes del mismo fondo, al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(32) Garantía constituida por la Sociedad administradora en beneficio del Fondo

La garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo, en cumplimiento de las disposiciones legales, se presentan a continuación:

Al 30 de junio de 2021

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Vencimiento
Póliza de seguro	Aseguradora Porvenir	Banco de Chile	17.000	10-01-2021	10-01-2022

Al 31 de diciembre de 2020

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Vencimiento
Póliza de seguro	Aseguradora Porvenir	Banco de Chile	27.000	10-01-2020	10-01-2021

(33) Resultado en venta de instrumentos financieros

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta resultado en venta de instrumentos financieros.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(34) Ingresos por dividendos

(a) Al 30 de junio de 2021

Dividendos de CFIWEG-1	
Fecha	M\$
04-01-2021	11.769
02-02-2021	9.009
02-03-2021	6.902
03-03-2021	510
05-04-2021	8.669
04-05-2021	6.206
02-06-2021	9.006
Total	52.071

Dividendos de FIP TANNCOFISA	
Fecha	M\$
31-01-2021	3.095
23-02-2021	1.353
Total	4.448

Dividendos de FI Facturas	
Fecha	M\$
31-01-2021	121.005
Total	121.005

Dividendos de TDP Asesorías	
Fecha	M\$
31-01-2021	115.000
31-05-2021	120.000
Total	235.000

(b) Al 31 de diciembre de 2020

Dividendos de CFIWEG-1	
Fecha	M\$
06-01-2020	7.059
04-02-2020	6.245
04-03-2020	5.076
02-04-2020	8.175
06-05-2020	6.901
03-06-2020	6.417
03-07-2020	6.221
04-08-2020	6.796
02-09-2020	7.746
02-10-2020	12.525
04-11-2020	8.550
02-12-2020	9.497
Total	91.208

Dividendos de FIP TANNCOFISA	
Fecha	M\$
27-03-2020	57.370
04-06-2020	15.144
30-06-2020	16.089
31-07-2020	13.923
31-08-2020	12.046
30-09-2020	10.023
31-10-2020	7.425
30-11-2020	4.980
31/12/2020	4.536
Total	141.536

Dividendos de FIP INGE	
Fecha	M\$
16-09-2020	350.000
Total	350.000

Dividendos de TDP Asesorías	
Fecha	M\$
30-09-2020	120.000
Total	120.000

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(35) Honorarios por custodia y administración

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la composición de los otros gastos de operación es la siguiente

	01/01/2021	01/01/2020	01/04/2021	01/04/2020
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Servicios Market Maker	2.818	2.698	1.417	1.361
Servicios de auditoría	731	1.120	367	565
Servicios de custodia	3.339	3.164	1.679	1.581
Servicios de B.O.	15.591	48.268	7.248	22.264
Total	22.479	55.250	10.711	25.771

(36) Otros gastos de operación

Al 30 de junio de 2021 no existen otros gastos de operación. Al 30 de junio de 2020 el saldo por este concepto es de M\$592.000.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(37) Información estadística

La información estadística del Fondo se detalla a continuación:

(a) Al 30 de junio de 2021

Serie A	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	\$	\$	M\$	
31-01-2021	100,0266	100,0266	23.117.259	65
28-02-2021	100,0266	100,0266	23.117.259	65
31-03-2021	100,0000	100,0000	23.161.454	70
30-04-2021	100,0000	100,0000	23.161.453	70
31-05-2021	100,0000	100,0000	23.101.192	66
30-06-2021	100,0000	100,0000	23.101.193	67

Serie I	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	\$	\$	M\$	
31-01-2021	100,0296	100,0296	4.938.474	18
28-02-2021	100,0296	100,0296	4.938.474	18
31-03-2021	100,0000	100,0000	4.392.972	14
30-04-2021	100,0000	100,0000	4.392.972	14
31-05-2021	100,0000	100,0000	4.304.341	14
30-06-2021	100,0000	100,0000	3.865.044	14

Serie L	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	\$	\$	M\$	
31-01-2021	107,8089	107,8089	63.746	2
28-02-2021	108,0021	108,0021	63.861	2
31-03-2021	108,2191	108,2191	63.989	2
30-04-2021	108,4291	108,4291	64.113	2
31-05-2021	108,6461	108,6461	64.241	2
30-06-2021	108,8561	108,8561	64.366	2

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Serie S	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	\$	\$	M\$	
31-01-2021	103,4638	103,4638	11.473.322	23
28-02-2021	104,5086	104,5086	11.589.181	23
31-03-2021	105,6028	105,6028	9.368.416	23
30-04-2021	106,3746	106,3746	9.436.887	22
31-05-2021	107,1747	107,1747	9.507.864	22
30-06-2021	108,5307	108,5307	9.628.157	22

Serie F	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	\$	\$	M\$	
31-01-2021	100,2418	100,2418	7.832.444	18
28-02-2021	100,1944	100,1944	8.335.970	21
31-03-2021	100,1753	100,1753	7.984.258	20
30-04-2021	100,2490	100,2490	12.312.371	25
31-05-2021	100,1500	100,1500	12.595.038	28
30-06-2021	100,1925	100,1925	12.584.184	29

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(36) Información estadística (continuación)

(b) Al 31 de diciembre de 2020

Serie A	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N°
	\$	\$	M\$	Aportantes
31-01-2020	100,0000	100,0000	27.234.349	79
28-02-2020	100,0000	100,0000	27.013.157	78
31-03-2020	100,0000	100,0000	24.540.574	77
30-04-2020	100,0000	100,0000	22.550.822	73
31-05-2020	100,0000	100,0000	21.134.082	70
30-06-2020	100,0000	100,0000	21.044.083	68
31-07-2020	100,0126	100,0126	23.260.787	68
31-08-2020	100,0000	100,0000	22.113.203	65
30-09-2020	100,0000	100,0000	23.039.561	63
31-10-2020	100,0000	100,0000	23.149.561	64
30-11-2020	100,0000	100,0000	23.111.112	65
31-12-2020	100,0133	100,0133	23.114.185	64

Serie I	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N°
	\$	\$	M\$	Aportantes
31-01-2020	100,0000	100,0000	6.988.258	17
28-02-2020	100,0000	100,0000	5.551.214	17
31-03-2020	100,0000	100,0000	5.401.258	16
30-04-2020	100,0000	100,0000	5.401.258	16
31-05-2020	100,0000	100,0000	4.912.570	15
30-06-2020	100,0000	100,0000	5.412.181	16
31-07-2020	100,0140	100,0140	5.483.449	18
31-08-2020	100,0000	100,0000	5.482.681	18
30-09-2020	100,0000	100,0000	5.496.681	19
31-10-2020	100,0000	100,0000	5.496.681	19
30-11-2020	100,0000	100,0000	5.486.681	18
31-12-2020	100,0148	100,0148	4.937.744	18

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(36) Información estadística (continuación)
(a) Al 31 de diciembre de 2020

Serie L	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	\$	\$	M\$	
31-01-2020	105,0505	105,0505	964.373	9
28-02-2020	105,3333	105,3333	1.867.717	13
31-03-2020	105,6565	105,6565	953.775	12
30-04-2020	105,9565	105,9565	717.996	12
31-05-2020	106,1642	106,1642	480.449	11
30-06-2020	106,3622	106,3622	481.345	11
31-07-2020	106,5637	106,5637	482.257	11
31-08-2020	106,7652	106,7652	197.767	4
30-09-2020	106,9602	106,9602	63.245	2
31-10-2020	107,1741	107,1741	63.371	2
30-11-2020	107,3811	107,3811	63.493	2
31-12-2020	107,5950	107,5950	63.620	2

Serie S	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	\$	\$	M\$	
31-01-2020	115,7065	115,7065	13.422.735	22
28-02-2020	116,6049	116,6049	13.501.973	23
31-03-2020	110,6558	110,6558	12.481.149	23
30-04-2020	111,7372	111,7372	12.542.886	23
31-05-2020	105,0465	105,0465	11.671.280	23
30-06-2020	106,0307	106,0307	11.780.637	22
31-07-2020	105,9942	105,9942	11.753.920	23
31-08-2020	106,9172	106,9172	11.856.274	23
30-09-2020	97,6736	97,6736	10.831.232	22
31-10-2020	98,8160	98,8160	10.957.914	22
30-11-2020	100,1531	100,1531	11.106.193	22
31-12-2020	101,4938	101,4938	11.254.865	22

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Serie F	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	\$	\$	M\$	
31-01-2020	101,1360	101,1360	20.822.905	26
28-02-2020	101,0814	101,0814	17.619.926	24
31-03-2020	99,2420	99,2420	15.581.620	24
30-04-2020	99,8068	99,8068	14.415.893	21
31-05-2020	100,2027	100,2027	13.656.852	22
30-06-2020	100,1684	100,1684	12.377.176	22
31-07-2020	99,8849	99,8849	11.839.491	21
31-08-2020	100,1165	100,1165	10.188.718	21
30-09-2020	97,8203	97,8203	8.970.705	20
31-10-2020	98,3556	98,3556	8.325.148	18
30-11-2020	98,9257	98,9257	8.373.403	18
31-12-2020	99,5124	99,5124	7.750.493	17

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(38) Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

a. Información de subsidiaria o filiales

Al 30 de junio de 2021

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País	Porcentaje Participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Total Aporte Inicial
				Capital	Derecho a Votos											
96.576.660-K	FIP INGE SERIE A	Pesos	Chile	100%	100%	24.737.344	-	24.737.344	1.216.430	-	1.216.430	23.520.914	894.359	12.480	906.839	60.000
76.894.314-1	TDP ASESORIAS Y SERVICIOS SPA TOESCA DEUDA	Pesos	Chile	100%	100%	522.238	4.639.131	5.161.369	1.138.541	3.470.257	4.608.798	552.571	479.494	(188.355)	291.139	1.000
96.576.660-K	PRIVADA FACTURAS FI	Pesos	Chile	100%	100%	16.494.982	-	16.494.982	114.260	-	114.260	16.380.722	380.989	(137.049)	243.940	300.100
Totales															<u>361.100</u>	

Al 31 de diciembre de 2020:

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País	Porcentaje Participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio
				Capital	Derecho a Votos										
96.576.660-K	FIP INGE SERIE A	Pesos	Chile	100%	100%	28.027.230	-	28.027.230	2.138.155	-	2.138.155	25.889.075	2.288.640	(833.301)	1.455.339
76.894.314-1	TDP ASESORIAS Y SERVICIOS SPA	Pesos	Chile	100%	100%	728.314	4.571.912	5.300.226	1.390.878	3.412.916	4.803.794	496.432	1.140.925	(588.568)	552.357

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(38) Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas, continuación

b. Gravámenes y prohibiciones

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, no existen gravámenes y prohibiciones que informar.

c. Juicios y contingencias

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, no existen juicios ni contingencias que informar.

d. Operaciones discontinuadas

Al 30 de junio de 2021, la Sociedad no mantiene operaciones discontinuadas

(39) Otros ingresos

Al 30 de junio de 2021 existen otros ingresos correspondientes a la fluctuación del valor de la cuota de fondos mutuos por un monto M\$206.818. Al 30 de junio de 2020 el saldo por este concepto es de M\$13.272.

(40) Remuneración del comité de vigilancia

Al 30 de junio de 2021, los gastos por este concepto alcanzan a M\$2.192. Al 30 de junio de 2020 el saldo por este concepto es de M\$2.099.

(41) Sanciones

Al 30 de junio de 2021 el Fondo no ha sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(42) Hechos relevantes

Con fecha 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el brote del nuevo coronavirus 2019, o COVID-19, como una "Emergencia de salud pública de preocupación internacional". Luego el 11 de marzo de 2020, la OMS declaró pandemia el "COVID-19", enfermedad infecciosa altamente contagiosa. En Chile, el 18 de marzo de 2020, el Presidente de la República decretó Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe de Calamidad Pública en todo el territorio nacional para implementar medidas sanitarias y económicas, tales como, la suspensión de actividades comerciales, educativas y profesiones, así como cuarentenas en numerosas comunas a lo largo del País. Todas estas decisiones han conllevado a consecuencias económicas negativas en los diferentes sectores económicos.

Dentro de las medidas tomadas por Toesca para responder a esta contingencia se pueden mencionar la inversión y refuerzo de la infraestructura tecnológica de tal forma de asegurar el correcto funcionamiento de la Administradora y de todos sus procesos internos en modalidad de teletrabajo, el monitoreo permanente de la situación de liquidez tanto de la Administradora como también de los fondos administrados, inversión en medidas de prevención y protección de los empleados que asisten a las oficinas centrales, desarrollo de protocolos internos de acción tendientes a minimizar los riesgos de contagio y los impactos de la contingencia, establecimiento de canales de comunicación permanente con los aportantes del Fondo y el mercado en general de tal forma de mantener un flujo de información constante de la situación de cada uno de los fondos administrados, entre otras.

Sin embargo, lo anterior, la Administradora ha mantenido un monitoreo y análisis permanente de la situación general de la pandemia y de la situación particular de cada uno de los activos del Fondo con el objetivo de identificar, cuantificar y revelar cualquier impacto que pudiese tener para el Fondo la contingencia sanitaria vigente.

Se estima que la economía comience a repuntar en sus indicadores de actividad y crecimiento durante el primer semestre de 2021, lo que, sumado a los razonables pronósticos de vacunación para la población chilena y la reducción de la incertidumbre política, hacen prever un año 2021 de relativa calma en los mercados financieros.

Por otro lado, a la fecha se ha visto un aumento en la liquidez y profundidad de mercado, ayudados por una mejor percepción del manejo de la pandemia y de la incertidumbre política, lo cual se ve reflejado en el aumento de transacciones de renta variable y renta fija, llevando sus indicadores de precio a prácticamente recuperar niveles previos a la pandemia Covid-19. Adicionalmente a lo anterior, en el mercado de renta fija los niveles de spread crediticio en general han visto una fuerte caída lo cual refleja el buen panorama que actualmente el mercado la asigna a la renta fija y a la economía en general.

Para el ejercicio terminado al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no existe otro hecho relevante a informa.

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(43) Hechos posteriores

Entre el 01 de julio de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que informar.

(44) Información por segmento

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no gestiona sus actividades por segmentos de negocios

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021

Estado complementario a los Estados Financieros

Resumen de la cartera de inversiones

Descripción	Monto invertido			Invertido
	Nacional	Extranjero	Monto Total	sobre activo
	M\$	M\$	M\$	del Fondo
				%
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	1.875.878	-	1.875.878	3,7128%
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	5.273.549	-	5.273.549	10,4375%
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deuda de operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	40.454.207	-	40.454.207	80,0678%
TOTALES	47.603.634	-	47.603.634	94,2181%

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 2020

Estados de resultado devengado y realizado

	30/06/2021	30/06/2020
ESTADO DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS		
UTILIDAD(PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES (+ Ó -)	810.060	1.076.715
Enajenación de acciones de sociedades anónimas (+ ó -)	0	0
Enajenación de cuotas de fondos de inversión (+ ó -)	0	0
Enajenación de cuotas de fondos mutuos (+ ó -)	0	0
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores (+ ó -)	0	0
Dividendos percibidos (+)	412.524	128.477
Enajenación de títulos de deuda (+ ó -)	313.633	934.966
Intereses percibidos en títulos de deuda (+)	0	0
Enajenación de bienes raíces (+ ó -)	0	0
Arriendo de bienes raíces (+)	0	0
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles (+ ó -)	0	0
Resultados por operaciones con instrumentos derivados (+ ó -)	0	0
Otras inversiones y operaciones (+ ó -)	83.903	13.272
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES (-)	0	0
Valorización de acciones de sociedades anónimas (-)	0	0
Valorización de cuotas de fondos de inversión (-)	0	0
Valorización de cuotas de fondos mutuos (-)	0	0
Valorización de certificados de Depósito de Valores (-)	0	0
Valorización de títulos de deuda (-)	0	0
Valorización de bienes raíces (-)	0	0
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles (-)	0	0
Resultado por operaciones con instrumentos derivados (-)	0	0
Otras inversiones y operaciones (-)	0	0
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES (+)	1.156.180	814.323
Valorización de acciones de sociedades anónimas (+)	0	0
Valorización de cuotas de fondos de inversión (+)	61.185	67.820
Valorización de cuotas de fondos mutuos (+)	0	0
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores (+)	0	0
Dividendos devengados (+)	0	0
Valorización de títulos de deuda (+)	9.082	186.890
Intereses devengados de títulos de deuda (+)	0	0
Valorización de bienes raíces (+)	0	0
Arriendos devengados de bienes raíces (+)	0	0
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles (+)	0	0
Resultado por operaciones con instrumentos derivados (+)	0	0
Otras inversiones y operaciones (+)	1.085.913	559.613
GASTOS DEL EJERCICIO (-)	(244.535)	(925.523)
Costos Financieros (-)	0	0
Comisión de la sociedad administradora (-)	(219.864)	(276.174)
Remuneración del comité de vigilancia (-)	(2.192)	(2.099)
Gastos operacionales de cargo del fondo (-)	(22.479)	(55.250)
Otros gastos (-)	0	(592.000)
Diferencias de cambio (+ ó -)	0	0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (+ Ó -)	1.721.705	965.515

TOESCA DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de junio de 2021 y 2020

Estados de utilidad para la distribución de dividendos

	30/06/2021	30/06/2020
ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS		
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO (+ Ó -)	565.525	151.192
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones (+ ó -)	810.060	1.076.715
Pérdida no realizada de inversiones (-)	0	0
Gastos del ejercicio (-)	(244.535)	(925.523)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (-)	0	0
DIVIDENDOS PROVISORIOS (-)	(952.855)	(2.415.553)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES (+ Ó -)	(3.013.827)	891.701
UTILIDAD (PÉRDIDA) REALIZADA NO DISTRIBUIDA(+ Ó -)	(3.013.827)	891.701
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial (+ ó -)	(3.013.827)	891.701
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio (+)	0	0
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (-)	0	0
Dividendos definitivos declarados (-)	0	0
PÉRDIDA DEVENGADA ACUMULADA (-)	0	0
Pérdida devengada acumulada inicial (-)	0	0
Abono a pérdida devengada acumulada (+)	0	0
AJUSTE A RESULTADO DEVENGADO ACUMULADO (+)	0	0
Por utilidad devengada en el ejercicio (+)	0	0
Por pérdida devengada en el ejercicio (+)	0	0
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR (+ Ó -)	(3.401.157)	(1.372.660)