

# **TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Estados Financieros al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

**ÍNDICE**

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL .....	9
NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.....	9
NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES.....	21
NOTA 4 - POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO .....	21
NOTA 5 -ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DEL FONDO.....	22
NOTA 6 - JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS.....	22
NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....	24
NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES .....	25
NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO.....	25
NOTA 10 - INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN.....	25
NOTA 11 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN .....	26
NOTA 12 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR EN OPERACIONES .....	28
NOTA 13 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....	28
NOTA 14 - PRÉSTAMOS.....	28
NOTA 15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS .....	28
NOTA 16 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR.....	29
NOTA 17 – INGRESOS ANTICIPADOS.....	29
NOTA 18 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS.....	29
NOTA 19 - INTERESES Y REAJUSTES.....	29
NOTA 20 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA.....	29
NOTA 21 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE .....	29
NOTA 22 - CUOTAS EMITIDAS .....	30

**TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**  
ESTADOS FINANCIEROS  
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

---

NOTA 23 - REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES .....	30
NOTA 24 - RENTABILIDAD DEL FONDO .....	32
NOTA 25 - VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA.....	32
NOTA 26 - INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN .....	33
NOTA 27 - EXCESOS DE INVERSIÓN .....	33
NOTA 28 - GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES.....	33
NOTA 29 - OTRAS GARANTÍAS.....	33
NOTA 30 - CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009).....	33
NOTA 31 - PARTES RELACIONADAS.....	33
NOTA 32 - GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO.....	36
NOTA 33 - RESULTADO EN VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....	36
NOTA 34 - OTROS GASTOS DE OPERACIÓN .....	36
NOTA 35 - INFORMACIÓN ESTADÍSTICA .....	38
NOTA 36 - CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS .....	39
NOTA 37 - SANCIONES.....	41
NOTA 38 - HECHOS POSTERIORES.....	41
NOTA 39 - INFORMACIÓN POR SEGMENTO .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>

**ANEXOS**

- A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES
- B. ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS
- C. ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

**TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017  
(Cifras en miles de pesos)

---

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

	Notas	31-03-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Activo corriente:			
Efectivo y efectivo equivalente	22	163.195	1.694.511
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	1.498.113	4.812.095
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	13	177.463	16.497
Otros documentos y cuentas por cobrar por operaciones		-	-
Total activo corriente		1.838.771	6.523.103
Activo no corriente:			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	38.616.343	39.558.094
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación	11	10.677.918	10.243.951
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activo no corriente		49.294.261	49.802.045
Total activo		51.133.032	56.325.148

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 40 forman parte integral de estos Estados Financieros.

**TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017  
(Cifras en miles de pesos)

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

<b>Pasivo y patrimonio neto</b>	<b>Nota</b>	<b>31-03-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>
<b>Pasivo corriente:</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	14	-	5.307.477
Remuneración Sociedad Administradora	13	78.238	43.265
Otros documentos y cuentas por pagar	17	774.703	36.477
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>852.941</b>	<b>5.387.218</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>852.941</b>	<b>5.387.218</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Aportes		51.174.087	51.174.087
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		(236.157)	-
Resultado del ejercicio		83.360	(236.157)
Dividendos provisorios	24	(741.200)	-
<b>Total patrimonio neto</b>	23	<b>50.280.090</b>	<b>50.937.930</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>51.133.032</b>	<b>56.325.148</b>

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 40 forman parte integral de estos Estados Financieros.

**TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de marzo de 2018  
(Cifras en miles de pesos)

**ESTADO DE RESULTADOS**

	Nota	01/01/2018 31/03/2018 M\$	01/01/2017 31/03/2017 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:			
Intereses y reajustes	8	331.887	-
Ingresos por dividendos		160.000	-
Diferencias de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos a valor razonable con efecto en resultados		(69.441)	-
Resultado en venta de instrumentos financieros	34	3.770	-
Resultados por venta de inmuebles		-	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-	-
Resultado de inversiones valorizadas por el método de participación	11	(182.569)	-
Otros		-	-
<b>Total ingresos/pérdida de la operación</b>		<b>243.647</b>	<b>-</b>
Gastos de operación:			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-
Comisión de administración	32	(145.417)	-
Honorarios por custodia y administración	35	(14.870)	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(160.287)</b>	<b>-</b>
Utilidad de la operación:		83.360	-
Costos financieros		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>83.360</b>	<b>-</b>
Otros resultados integrales:			
Ajustes por conversión		-	-
Ajustes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-
<b>Total resultado integral</b>		<b>83.360</b>	<b>-</b>

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 40 forman parte integral de estos Estados Financieros

**TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
 Al 31 de marzo de 2018  
 (Cifras en miles de pesos)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**2018**

	<u>Aportes</u>	<u>Otras Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultado ejercicio</u>	<u>Dividendos provisorios</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo Inicial al 1 de enero de 2018</b>	51.174.087	-	(236.157)	-	-	50.937.930
Distribución de resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<u>51.174.087</u>	<u>-</u>	<u>(236.157)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>50.937.930</u>
Aportes del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultado	-	-	-	-	-	-
Dividendos Provisorios	-	-	-	-	(741.200)	(741.200)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	83.360	-	83.360
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>	<u>51.174.087</u>	<u>-</u>	<u>(236.157)</u>	<u>83.360</u>	<u>(741.200)</u>	<u>50.280.090</u>

**2017**

	<u>Aportes</u>	<u>Otras Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultado ejercicio</u>	<u>Dividendos provisorios</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo Inicial al 1 de enero de 2017</b>	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Aportes del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultado	-	-	-	-	-	-
Dividendos Provisorios	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de marzo de 2017</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 40 forman parte integral de estos Estados Financieros.

**TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Al 31 de marzo de 2018  
(Cifras en miles de pesos)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Nota	31-03-2018 M\$	31-03-2017 M\$
Flujos de efectivo procedente de actividades de la operación:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos Financieros		(616.536)	-
Venta de activos Financieros		375.000	-
Intereses, diferencias de cambio y reajuste recibidos		3.770	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		160.000	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(1.219.602)	-
Otros gastos de la operación pagados		(122.406)	-
Otros ingresos de operación percibidos		55.305	-
Flujos de efectivo Netos procedentes de actividades de Operación		<u>(1.364.469)</u>	<u>-</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de actividades de Inversión:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajuste recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>-</u>
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		-	-
Repartos de patrimonio		-	-
Repartos de dividendos		-	-
Otros		(166.847)	-
Flujos de efectivos Netos procedentes de actividades de financiamiento		<u>(166.847)</u>	<u>-</u>
Efectos de las Variaciones sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(1.531.316)</u>	<u>-</u>
Saldo Inicial efectivo y equivalentes al efectivo		<u>1.694.511</u>	<u>-</u>
Saldo Final efectivo y equivalentes al efectivo	22	<u>163.195</u>	<u>-</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 40 forman parte integral de estos Estados Financieros.

## **TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

### **NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL**

El Fondo de Inversión Toesca Rentas Inmobiliarias, 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 10 de mayo de 2017 fue depositado el reglamento interno del fondo en la Comisión para el Mercado Financiero. Con fecha 20 de octubre de 2017 dicho reglamento fue modificado, y luego con fecha 4 de enero de 2018 fue modificado nuevamente.

El Fondo tiene como objetivo invertir indirectamente, a través de los instrumentos que permite su respectivo Reglamento Interno, en todo tipo de bienes raíces nacionales no habitacionales para renta.

El Fondo es administrado por la sociedad Toesca S.A. Administradora General de Fondos. El Fondo inició sus operaciones con fecha 2 de junio de 2017, 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 tendrá una duración hasta el día 30 de abril de 2024, pudiendo prorrogarse dicho plazo en los términos que acuerden los Aportantes del Fondo reunidos en Asamblea Extraordinaria.

Los presentes Estados Financieros fueron aprobados por el directorio de la Sociedad Administradora el día de 30 de abril de 2018.

### **NOTA 2 – BASES DE PREPARACION**

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

#### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros del Fondo de Inversión Toesca Rentas Inmobiliarias han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por International Accounting Standard Board (IASB) y normas de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

#### **2.2 Bases de medición**

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

Los instrumentos Financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.

## **TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

### **NOTA 2 – BASES DE PREPARACION, CONTINUACIÓN**

#### **2.3 Período cubierto**

Los presentes Estados Financieros de Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión cubren lo siguiente:

- Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.
- Estado de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo, fueron preparados por el período al 31 de marzo de 2018.

#### **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\$).

## TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

### NOTA 2 – BASES DE PREPARACION, 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:

**a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.**

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 12, <i>Revelaciones de intereses en otras entidades</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
IAS 7, <i>Estados de flujos de efectivo</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

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

**TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

**NOTA 2 – BASES DE PREPARACION, CONTINUACIÓN****b) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaración a la NIIF 15 “ <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> ”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28)	Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

## **TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

### **NOTA 3 – RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

#### **3.1 Activos y Pasivos Financieros**

##### **3.1.1 Clasificación**

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados. Al cierre de los presentes estados financieros no existen este tipo de instrumentos en la cartera de inversiones del fondo.

##### **3.1.1.1 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.

##### **3.1.1.2 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 RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

### **NOTA 3 – RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN**

#### **3.1 Activos y Pasivos Financieros, continuación**

##### **3.1.1.3 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.

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

##### **3.1.2 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.

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 periodo 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”.

## **TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

### **NOTA 3 – RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN**

#### **3.1 Activos y Pasivos Financieros, continuación**

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

#### **3.1.3 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.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) 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.

## **TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

### **NOTA 3 – RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN**

#### **3.2 Inversiones en Asociadas**

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, exceso 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.

Para valorización de las inversiones el Fondo debe cumplir con las disposiciones del Oficio Circular N°657 del 31 de enero de 2011, en el cual se establece lo siguiente:

**3.2.1.1** Los Fondos que mantengan inversiones en sociedades u otras entidades sobre las cuales no posean el control pero sí influencia significativa, deberán valorizar esas inversiones utilizando el método de la participación, exceso cuando éstas se designen y clasifiquen de acuerdo con NIC 39 y NIIF 9, en los términos expresados por el párrafo 1 de la NIC 28.

La sociedad administradora o el representante legal, debería obtener los Estados Financieros trimestrales y anuales de las asociadas en las que invierten los fondos en forma oportuna. Dichos estados financieros, serán utilizados como base para la valorización de las inversiones de los fondos, mediante la aplicación directa del método de la participación en caso de estar preparados bajo NIIF, o bien sobre un patrimonio ajustado a NIIF determinado por la sociedad administradora a objeto de reconocer inicialmente y en forma posterior la inversión bajo dicho método.

## **TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

### **NOTA 3 – RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN**

#### **3.2 Inversiones en Asociadas, continuación**

**3.2.1.2** Las inversiones en asociadas que sean valorizadas de acuerdo a NIC 39 y NIIF 9, en la determinación del valor razonable de aquellas sociedades o entidades no registradas o que no cuentan con información estadística pública y por tanto, se utilicen modelos o técnicas de valoración para determinar dicho valor, este Servicio ha estimado pertinente requerir además a las sociedades administradoras o al representante legal, según corresponda el cumplimiento de los requisitos que se detallan a continuación:

Para la presentación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios y Anuales del Fondo, la sociedad administradora o el representante legal, deberá determinar el valor razonable de la inversión dando cumplimiento en todo momento a los criterios de valoración establecidos en la NIC 39 y NIIF 9. Adicionalmente, en la determinación del valor razonable de la inversión el Fondo deberá tener en consideración las últimas valorizaciones independientes efectuadas, según se requiere en el punto siguiente.

Anualmente, el Fondo deberá efectuar a lo menos, dos valorizaciones independientes que determinen un valor razonable según NIIF para la referida inversión. Las valorizaciones deberán ser realizadas por consultores o auditores independientes de reconocido prestigio, no relacionados a las sociedades evaluadas ni a la sociedad administradora del Fondo, declarando que se constituyen responsables de las apreciaciones en ellos contenidas. Para el caso de los fondos de inversión, dichos consultores o auditores deberán ser designados en asamblea extraordinaria de aportantes, de entre una terna propuesta por el Comité de Vigilancia.

#### **3.3.2 Inversiones en sociedades o entidades sin influencia significativa**

Las inversiones sobre las cuales los fondos no posean el control, ni influencia significativa, deberían ser valorizadas siguiendo las instrucciones contenidas en la NIC 39 y NIIF 9, esto es, a su valor razonable.

No obstante lo anterior, en caso que la inversión corresponda a una sociedad o entidad no registrada o que no cuenta con información estadística pública para determinar el valor razonable y por tanto, se utilicen modelos o técnicas de valoración para ello, el Fondo anualmente debería contar además con a lo menos, una valoración independiente que determine un valor razonable según NIIF para dicha inversión.

Para efectos de lo anterior, la valoración independiente deberá ser realizada por consultores o auditores independientes de reconocido prestigio, no relacionados a las sociedades evaluadas ni a la sociedad administradora del fondo, quienes deberán firmar su informe ante notario, declarando que se constituyen responsables de las apreciaciones en él contenidas. Para el caso de los fondos de inversión, dichos consultores o auditores deberían ser designados en asamblea extraordinaria de aportantes, de entre una tema propuesta por el Comité de Vigilancia.

Los antecedentes de respaldo de la valoración realizada por el Fondo, así como la valoración independiente efectuada por consultores o auditores independientes, deberán quedar a disposición de la Comisión en cada oportunidad en que ésta lo solicite.

## **TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

### **NOTA 3 – RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN**

#### **3.4 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.

#### **3.5 Cuentas y documentos por cobrar por operaciones**

##### **3.5.1 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.

#### **3.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al término del cierre de los estados financieros no se ha realizado provisión por este concepto.

## **TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

### **NOTA 3 – RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN**

#### **3.7 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:

1. 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.
2. 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.
3. 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.
4. 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.

#### **3.8 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.

#### **3.8 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.

#### **3.10 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, ni otros impuestos pagaderos por el Fondo.

## **TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

### **NOTA 3 – RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN**

#### **3.11 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, ya que toda la línea de negocios del Fondo corresponde a inversiones en proyectos inmobiliarios, lo que significa que la asignación de recursos es otorgada de acuerdo a evaluaciones de proyectos aprobados.

#### **3.12 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.

#### **3.13 Honorarios, comisiones y otros gastos**

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

#### **3.14 Dividendos por pagar**

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo en dinero, el 100% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, salvo que el fondo presente pérdidas acumuladas, caso en el cual dichos beneficios deberán ser destinados para absorber las pérdidas acumuladas del Fondo, siempre en una cantidad límite que permita de todas formas repartir, 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.

## **TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

### **NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES**

No existen cambios contables.

### **NOTA 5 - POLITICAS DE INVERSION DEL FONDO**

Las inversiones del fondo se realizarán en el mercado chileno, por lo que ellas estarán denominadas en pesos. El Fondo no tiene un objetivo de rentabilidad garantizado, ni se 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 mediano o largo plazo. El Directorio de la Administradora definirá el criterio general que permitirá establecer las características que cada tipo de inversión deberá presentar para ser elegible como un valor o bien en el cual el Fondo pueda invertir sus recursos, de conformidad con las políticas que su Reglamento Interno establece al respecto, debiendo dejarse constancia de lo anterior en el acta de la correspondiente sesión de directorio.

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 95% de sus activos en todo tipo de bienes raíces nacionales no habitacionales para renta.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los valores e instrumentos que se establecen a continuación, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferior a un 95% del activo total del Fondo, no existiendo límite superior pero sujeto a los límites específicos establecidos en la sección TRES de su Reglamento Interno, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y/o cuentas bancarias, que no podrán exceder el 2%:

/i/ Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda o derechos cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora o deudora (a) cuente con estados financieros anuales dictaminados por una empresa de auditoría externa, de aquellas inscritas en el registro que al efecto lleva la Superintendencia; y (b) se dedique al giro inmobiliario principalmente en Chile.

/ii/ Cuotas de fondos de inversión administrados por personas no relacionadas a la Administradora, cuyo objetivo sea la inversión indirecta en bienes raíces nacionales no habitacionales para renta y tengan al menos el 95% de su activo invertido en títulos cuyos flujos dependan de ese giro.

/iii/ Cuotas de fondos de inversión administrados por la Administradora o por personas relacionadas, y cuyo objetivo sea la inversión indirecta en bienes raíces nacionales no habitacionales para renta, y tengan al menos el 95% de su activo invertido en títulos cuyos flujos dependan de ese giro.

/iv/ Pagarés, letras de cambio, contratos de mutuo y demás títulos y contratos que den cuenta de créditos cuyo deudor sea una sociedad en que el Fondo participe.

## **TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

### **NOTA 6 -ADMINISTRACION DE RIESGOS DEL FONDO**

La gestión de riesgos de Toesca Rentas Inmobiliarias 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 de 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:

#### a) Gestión de Riesgo Financiero

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

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:

##### i. 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.

Las inversiones en instrumentos de renta variable pueden experimentar fluctuaciones de precio por diversos factores, entre los cuales se puede mencionar factores relativos al emisor, al país del emisor, o a fluctuaciones generales de precios en el mercado nacional o internacional. La forma de cubrir el riesgo de precios es mediante un análisis tanto del deudor como del país del emisor, así como con una adecuada diversificación de la cartera del Fondo. Las actividades del Fondo lo exponen a riesgo de precio, debido a exposiciones potenciales en instrumentos de capitalización por escenarios adversos que pueden presentarse durante el período de vigencia del fondo, teniendo una exposición en sus inversiones de capitalización y en cuotas de fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda.

##### ii. 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 31 de marzo de 2018, el Fondo no mantenía inversiones en instrumentos de deuda expuestos al riesgo de crédito.

## **TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

### **NOTA 6 -ADMINISTRACION DE RIESGOS DEL FONDO, CONTINUACIÓN**

#### a) Gestión de Riesgo Financiero, continuación

##### iii. 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 31 de marzo de 2018, 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 1% sobre el total de activos del Fondo, de tal forma de asegurar el cumplimiento de sus obligaciones.

#### b) Gestión de Riesgo de Capital

El patrimonio del Fondo no varía de manera significativa diariamente ya que el Fondo no está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. 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 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 período informado, el Fondo ha cumplido con el requerimiento descrito, siendo este monitoreado permanentemente.

#### c) 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.

#### d) 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.

### **NOTA 7 - JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS**

La política de inversión del Fondo, determinada por su Reglamento Interno, establece que las inversiones que realiza el Fondo serán sobre instrumentos financieros que tienen un mercado activo, cuyo precio de mercado es representativo del valor que se presenta en los estados financieros del Fondo, por lo que no se aplican estimaciones contables basadas en técnicas de valoración o modelos propios.

## TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

### NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	M\$	M\$
<b>a) ACTIVOS</b>		
<b>Títulos de renta variable</b>		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	14.039.211	14.108.652
Certificados de depósitos de valores	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
<b>Títulos de deuda</b>		
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	26.075.245	30.261.537
<b>Total activos financieros a valor razonable con efectos en resultados</b>	<b>44.114.456</b>	<b>44.370.189</b>
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
<b>Títulos de renta variable</b>		
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	-	-
<b>Títulos de deuda</b>		
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
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	-	-
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>	<b>44.114.456</b>	<b>44.370.189</b>
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>44.114.456</b>	<b>44.370.189</b>

**TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

**NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS, CONTINUACIÓN****b) Efecto en resultados**

	<u>31/03/2018</u>
	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	<u>262.446</u>
<b>Total (pérdidas) / ganancias</b>	<u><b>262.446</b></u>
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	-
<b>Total (pérdidas) / ganancias netas</b>	<u><b>262.446</b></u>

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

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	M\$	M\$
Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados		
Saldo inicial al 01 de enero	44.370.190	-
Intereses y reajustes	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios valor razonable	262.446	-
Compras	-	44.370.189
Ventas	<u>(4.518.180)</u>	<u>-</u>
<b>Total (pérdidas) / ganancias</b>	<u><b>40.114.456</b></u>	<u><b>44.370.189</b></u>

**NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTIA**

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados entregados en garantía

**NOTA 10 – ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO**

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee Activos Financieros a Costo Amortizado.

## TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

### NOTA 11 – INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 31 de marzo de 2018, el Fondo posee las siguientes Inversiones valorizadas por el método de participación.

#### 1) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas:

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País de Origen	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
				Derecho a Votos	%											
76.106.806-7	Inmobiliaria e Inversiones Senior Assist	Pesos	Chile	34,68		3.581.738	50.822.327	54.404.066	2.520.051	40.620.760	43.140.811	11.263.255	564.710	581.279	(16.569)	4.869.879
76.338.427-6	Inmobiliaria Machali Limitada	Pesos	Chile	99,99		97.357	5.056.292	5.153.649	113.147	3.540.157	3.653.304	1.500.344	151.620	118.453	33.166	2.090.648
76.055.199-6	Inmobiliaria Chañarcillo Limitada.	Pesos	Chile	100		578.552	9.769.382	10.347.934	2.602.126	8.233.659	10.835.785	(432.339)	165.114	220.626	(55.512)	401.765
76.807.694-4	Inmobiliaria VC SpA	Pesos	Chile	100		2.088.148	52.453.768	54.541.918	(946.638)	43.246.319	42.299.680	2.780.659	767.199	375.818	391.381	2.501.000
Totales																9.863.292

#### 2) El movimiento del ejercicio terminado al 31 de marzo de 2018, es el siguiente:

RUT	Sociedad	Saldo inicial	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Bajas	Altas	Saldo de cierre
76.106.806-7	Inmobiliaria e Inversiones Senior Assist	5.263.059	(53.734)	-	-	-	-	5.209.325
76.338.427-6	Inmobiliaria Machali Limitada	2.240.015	(126.833)	-	-	-	616.536	2.729.718
76.055.199-6	Inmobiliaria Chañarcillo Limitada	351.598	(393.382)	-	-	-	-	(41.784)
76.807.694-4	Inmobiliaria VC SpA	2.389.279	391.380	-	-	-	-	2.780.659
<b>Total</b>		<b>10.243.951</b>	<b>(182.569)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>616.536</b>	<b>10.677.918</b>

Al 31 de marzo de 2018, el Fondo presenta plusvalías asociadas a las inversiones valorizadas por el método de participación, cifras resultantes al comparar el precio de costo de la inversión inicial con el valor patrimonial proporcional del porcentaje de participación adquirido. Estas ascienden a M\$1.303.228 en la sociedad Inmosa, a M\$ 1.400.473 en la sociedad Inmobiliaria Chañarcillo Limitada (el cual ha sido ajustado en cumplimiento a lo establecido en la NIIF 3, números 61 y 62) y a M\$612.951 en la sociedad Inmobiliaria Machali Limitada. Dicha plusvalía se sustenta en un proceso de evaluación de potencial de negocio con asesores inmobiliarios especializados.

## TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo posee las siguientes Inversiones valorizadas por el método de participación.

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País de Origen	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
				Derecho a Votos	%											
76.106.806-7	Inmobiliaria e Inversiones Senior Assist	Pesos	Chile	34,68		3.240.725	51.272.635	54.513.360	3.810.252	39.284.911	43.095.163	12.103.997	17.123.768	17.809.568	(685.801)	4.869.879
76.338.427-6	Inmobiliaria Machali Limitada	Pesos	Chile	99,99		221.729	5.024.651	5.024.380	96.131	3.523.071	3.619.202	1.627.178	1.304.239	631.409	672.832	2.090.648
76.055.199-6	Inmobiliaria Chañarillo Limitada.	Pesos	Chile	100		475.366	9.718.285	10.193.651	2.561.304	7.726.816	10.288.120	(94.469)	617.504	1.811.205	(1.193.702)	401.765
76.807.694-4	Inmobiliaria VC SpA	Pesos	Chile	100		675.620	59.012.228	59.687.848	353.741	56.944.828	57.298.569	2.389.279	-	111.721	(111.721)	2.501.000
<b>Totales</b>																<b>9.863.292</b>

El movimiento del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

RUT	Sociedad	Saldo inicial	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Saldo de cierre
76.106.806-7	Inmobiliaria e Inversiones Senior Assist	4.869.879	393.180	-	-	-	-	5.263.059
76.338.427-6	Inmobiliaria Machali Limitada	2.090.648	149.367	-	-	-	-	2.240.015
76.055.199-6	Inmobiliaria Chañarillo Limitada	401.765	(50.167)	-	-	-	-	351.598
76.807.694-4	Inmobiliaria VC SpA	2.501.000	(111.721)	-	-	-	-	2.389.279
<b>Total</b>		<b>9.863.292</b>	<b>380.659</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.243.951</b>

Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo presenta plusvalías asociadas a las inversiones valorizadas por el método de participación, cifras resultantes al comparar el precio de costo de la inversión inicial con el valor patrimonial proporcional del porcentaje de participación adquirido. Estas ascienden a M\$1.303.228 en la sociedad Inmosa, a M\$1.400.463 en la sociedad Inmobiliaria Chañarillo Limitada y a M\$612.951 en la sociedad Inmobiliaria Machali Limitada. Dicha plusvalía se sustenta en un proceso de evaluación de potencial de negocio con asesores inmobiliarios especializados.

## TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los estados financieros

al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

### NOTA 12 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

### NOTA 13 – OTRAS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR EN EMPRESAS RELACIONADAS

#### a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Activos corrientes</b>	<u><b>31/03/2018</b></u> <b>M\$</b>	<u><b>31/12/2017</b></u> <b>M\$</b>
Cuenta por cobrar a Inmob. Chañarillo Ltda.	48.229	16.497
Cuenta por cobrar a Inmob. VC	129.234	-
<b>Total</b>	<u><b>177.463</b></u>	<u><b>16.497</b></u>

#### b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por pagar en empresas relacionadas.

### NOTA 14 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Pasivos corrientes</b>	<u><b>31/03/2018</b></u> <b>M\$</b>	<u><b>31/12/2017</b></u> <b>M\$</b>
Cuenta por pagar a Credicorp	-	5.307.477
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u><b>5.307.477</b></u>

### NOTA 15 - PRÉSTAMOS

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee préstamos.

### NOTA 16 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee otros pasivos financieros.

## TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

### NOTA 17 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Pasivos corrientes</b>	<b>31/03/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Dividendos provisorios a pagar	741.200	-
Asesorías técnica	19.650	19.824
Asesorías legales	11.832	11.832
Auditorías	1.050	3.569
Otros	971	1.252
<b>Total</b>	<b>774.703</b>	<b>36.477</b>

### NOTA 18 – INGRESOS ANTICIPADOS

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee ingresos anticipados.

### NOTA 19 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee otros activos y pasivos.

### NOTA 20 - INTERESES Y REAJUSTES

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo presenta intereses y reajustes por M\$89.769 en sus resultados.

### NOTA 21 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

### NOTA 22 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición de este rubro es la siguiente:

	<b>31/03/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo en banco	145.709	106.192
Cuotas en fondos mutuos tipo 1	17.486	1.588.319
<b>Total</b>	<b>163.195</b>	<b>1.694.511</b>

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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.

**TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

**NOTA 23 - CUOTAS EMITIDAS**

El valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo al 31 de marzo de 2018 tienen un valor cuota de \$26.828,5886 para la serie A, \$26.978,8466 para la serie C y \$26.993,7188 para la serie I.

A continuación, se presentan los principales movimientos de cuota para ambas series.

**Serie A**

<b>Emisión Vigente</b>	<b>Emitidas</b>	<b>Comprometidas</b>	<b>Suscritas</b>	<b>Pagadas</b>
26 de octubre de 2017	-	-	55.000	55.000
16 de noviembre de 2017	-	-	59.452	59.452
17 de noviembre de 2017	-	-	5.464	5.464
12 de diciembre de 2017			7.242	7.242
27 de diciembre de 2017			8.302	8.302
29 de diciembre de 2017			143.422	143.422
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>278.882</b>	<b>278.882</b>

**Serie C**

<b>Emisión Vigente</b>	<b>Emitidas</b>	<b>Comprometidas</b>	<b>Suscritas</b>	<b>Pagadas</b>
2 de junio de 2017	-	-	160.000	160.000
7 de junio de 2017	-	-	8.252	8.252
27 de julio de 2017			17.841	17.841
27 de julio de 2017			49.813	49.813
28 de julio de 2017	-	-	6.255	6.255
15 de noviembre de 2017			31.960	31.960
16 de noviembre de 2017			357.845	357.845
11 de diciembre de 2017			1.820	1.820
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>896.776</b>	<b>896.776</b>

**Serie I**

<b>Emisión Vigente</b>	<b>Emitidas</b>	<b>Comprometidas</b>	<b>Suscritas</b>	<b>Pagadas</b>
16 de noviembre de 2017	-	-	223.948	223.948
29 de diciembre de 2017			465.253	465.253
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>689.201</b>	<b>689.201</b>

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

<b>Serie A</b>	<b>Comprometidas</b>	<b>Suscritas</b>	<b>Pagadas</b>	<b>Total</b>
Saldo al inicio	-	278.882	278.882	278.882
Emisiones del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
<b>Saldo al cierre</b>	<b>-</b>	<b>278.882</b>	<b>278.882</b>	<b>278.882</b>

## TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

### NOTA 23 - CUOTAS EMITIDAS, CONTINUACIÓN

Serie C	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al inicio	-	896.776	896.776	896.776
Emisiones del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	896.776	896.776	896.776

Serie I	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al inicio	-	689.201	689.201	689.201
Emisiones del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	689.201	689.201	689.201

### NOTA 24 - REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo un 100% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, salvo que el Fondo presente pérdidas acumuladas, caso en el cual dichos beneficios deberán ser destinados para absorber las pérdidas acumuladas del Fondo, siempre en una cantidad límite que permita de todas formas repartir 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.

El reparto de dividendos 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 reglamento interno del Fondo. El Fondo no contempla la reinversión de dividendos en Cuotas del Fondo o de otra forma.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso de 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. Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el Reglamento Interno del Fondo, el reparto de dividendos correspondiente, sea este provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

**TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

**NOTA 25 - RENTABILIDAD DEL FONDO****Serie A**

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	0,03%	No aplica	No aplica
Real	(0,60%)	No aplica	No aplica

**Serie C**

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	0,15%	No aplica	No aplica
Real	(0,48%)	No aplica	No aplica

**Serie I**

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	0,18%	No aplica	No aplica
Real	(0,45%)	No aplica	No aplica

## **TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

### **NOTA 26 - 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.

### **NOTA 27 - INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, no existen inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

### **NOTA 28 - EXCESOS DE INVERSIÓN**

Durante el período al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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.

### **NOTA 29 - GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES**

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene gravámenes o prohibiciones.

### **NOTA 30 - OTRAS GARANTIAS**

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee otras garantías.

### **NOTA 31 - CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)**

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, no existen inversiones mantenidas en custodia de valores.

### **NOTA 32 - 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 100 de la ley de Mercado de Valores.

#### **A) Remuneración de Administración Fija anual:**

Serie A

Remuneración Fija Mensual correspondiente a la suma de: hasta un doceavo del 1,785% del monto de los aportes efectivamente enterados al Fondo, neto de disminuciones de capital efectuadas, y deducida toda cantidad que se encuentre invertida en los instrumentos indicados en el numeral /ii/ del párrafo 2.3 del número DOS de la sección II de su reglamento interno, todo ello determinado de conformidad con las cifras del Fondo al último día del mes correspondiente y expresado en Unidades de Fomento, conforme al valor que esta tenga a la fecha de cada aporte o disminución de capital.

## TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

### NOTA 32 - PARTES RELACIONADAS, CONTINUACIÓN

#### Serie C

Remuneración Fija Mensual correspondiente a la suma de: hasta un doceavo del 1,19% del monto de los aportes efectivamente enterados al Fondo, neto de disminuciones de capital efectuadas, y deducida toda cantidad que se encuentre invertida en los instrumentos indicados en el numeral /ii/ del párrafo 2.3 del número DOS de la sección II de su reglamento interno, todo ello determinado de conformidad con las cifras del Fondo al último día del mes correspondiente y expresado en Unidades de Fomento, conforme al valor que esta tenga a la fecha de cada aporte o disminución de capital.

#### Serie WM

Remuneración Fija Mensual correspondiente a la suma de: hasta un doceavo del 1,071% del monto de los aportes efectivamente enterados al Fondo, neto de disminuciones de capital efectuadas, y deducida toda cantidad que se encuentre invertida en los instrumentos indicados en el numeral /ii/ del párrafo 2.3 del número DOS de la sección II de su reglamento interno, todo ello determinado de conformidad con las cifras del Fondo al último día del mes correspondiente y expresado en Unidades de Fomento, conforme al valor que esta tenga a la fecha de cada aporte o disminución de capital.

#### Serie I

Remuneración Fija Mensual de hasta un doceavo del 0,952% del monto de los aportes efectivamente enterados al Fondo, neto de disminuciones de capital efectuadas, y deducida toda cantidad que se encuentre invertida en los instrumentos indicados en el numeral /ii/ del párrafo 2.3 del número DOS de la sección II del reglamento interno, todo ello determinado de conformidad con las cifras del Fondo al último día del mes correspondiente y expresado en Unidades de Fomento, conforme al valor que esta tenga a la fecha de cada aporte o disminución de capital.

Para ambas series descritas, se hace presente que se entiende como aporte efectivamente enterado, el monto total pagado por las Cuotas del Fondo. La Remuneración Fija se devengará en forma mensual 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 podrá, en todo momento, determinar libremente la Remuneración de administración que aplicará, de forma independiente, a cada una de sus series, con la sola condición de no sobrepasar los máximos establecidos para cada una de dichas series.

No obstante lo anterior, la Administradora llevará un registro completo con la Remuneración Fija aplicada en cada periodo 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.

#### **B) Remuneración de Administración Variable:**

Durante la vigencia del fondo, la remuneración variable se calculará y pagará en forma anual, con cargo al Fondo, idéntica para ambas series del Fondo, que será equivalente al 23,8% (IVA incluido), sobre la Rentabilidad Anual del Fondo para las series A, C y WM, y de un 17,85% (IVA incluido) cuando esta sea mayor al 5% real anual. La “Rentabilidad Anual del Fondo” para cada serie corresponderá al cociente entre los dividendos que se hayan puesto a disposición de los Aportantes en el respectivo ejercicio más el monto de la propia remuneración variable, dividido en el 100% del valor de los aportes suscritos y pagados, ponderados por el período de permanencia de éstos durante el respectivo ejercicio y debidamente deducidas las disminuciones y/o devoluciones de capital, si las hubiere, todos expresados en Unidades de Fomento.

## TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

### NOTA 32 - PARTES RELACIONADAS, CONTINUACIÓN

A partir del vencimiento del plazo de duración del Fondo, si este no fuere prorrogado, o bien desde la fecha de la asamblea de aportantes que acuerde la disolución anticipada del Fondo, se dejará de aplicar el cálculo de remuneración variable descrito en el párrafo anterior, y previo a cada reparto se calculará la tasa interna de retorno (en adelante “TIR”) efectiva, medida en UF, percibida por los Aportantes del Fondo. Si dicha TIR supera el 6%, la Administradora tendrá derecho a recibir por concepto de remuneración variable el 23,8% del monto que supere dicha TIR.

En caso de que se acuerde sustituir a Toesca S.A. Administradora General de Fondos en su calidad de administrador del Fondo; la Administradora tendrá derecho a percibir por concepto de remuneración variable, el monto que resulte del cálculo de la misma a la fecha del acuerdo respectivo, determinada conforme a lo indicado precedentemente.

La remuneración variable se pagará a la Administradora dentro de los 15 días hábiles siguientes a la fecha en que se haya determinado el monto a pagar de conformidad con lo establecido en los párrafos precedentes.

La Administradora llevará un registro completo con la Remuneración Variable aplicada en cada periodo 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.

#### Remuneración Fija

	Obligación	Efecto en resultado
	31/03/2018	31/03/2018
	M\$	M\$
Remuneración sociedad administradora	78.238	145.417
<b>Total</b>	<b>78.238</b>	<b>145.417</b>

#### B) Tenencia de cuotas por la administradora:

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la administradora mantiene 68.315 cuotas serie A y 78.000 cuotas serie C.

#### C) Transacciones con personas relacionadas:

El Fondo no ha efectuado transacciones con otros fondos de la Administradora, ni personas relacionadas, ni partícipes del mismo fondo, al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

## TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

### NOTA 33 - 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 31 de marzo de 2018

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Vencimiento
Póliza de Seguro	Aseguradora Porvenir	Banco de Chile	10.000	10.01.2018	10.01.2019

### NOTA 34 - RESULTADO EN VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta resultado en venta de instrumentos financieros,

### NOTA 35 - OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Sin perjuicio de la remuneración a que se refiere el Reglamento Interno del Fondo, serán también de cargo del Fondo, los siguientes gastos y costos de administración, los que, cuando no sea posible cargarlos de inmediato al Fondo, o bien se trate de gastos que se vayan devengando con el paso del tiempo, o bien cuando así lo determine la Administradora, se provisionarán trimestralmente:

/i/ Toda comisión, provisión de fondos, derechos de bolsa, honorarios u otro gasto que se derive, devengue, cobre o en que se incurra con ocasión de la inversión, rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo.

/ii/ Honorarios profesionales de auditores externos independientes, peritos tasadores, abogados, arquitectos, ingenieros, consultores u otros profesionales cuyos servicios sea necesario contratar para el adecuado funcionamiento del Fondo, la inversión de sus recursos y la valorización de las inversiones que materialice o bien por disposición legal o reglamentaria; honorarios y otro tipo de gastos asociados a la externalización de servicios administrativos, tales como cálculo de cuota, contabilidad, tesorería y coordinación con los custodios del Fondo; y los gastos necesarios para realizar las auditorías externas, informes periciales, tasaciones y otros trabajos que esos profesionales realicen. Asimismo, serán de cargo del Fondo los gastos de traslados y estadía asociados a la dirección, mantención, supervisión y monitoreo de los proyectos de Fondo.

/iii/ Todo impuesto, tasa, derecho o tributo, retención o encaje de cualquier clase que grave o afecte de cualquier forma a los bienes y valores que integren o en que invierta el Fondo, o a los actos, instrumentos o convenciones que se celebren o ejecuten con ocasión de la inversión, rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo.

/iv/ Gastos y honorarios profesionales derivados de la convocatoria, citación, realización y legalización de las asambleas de Partícipes.

/v/ Seguros y demás medidas de seguridad que deban adoptarse en conformidad a la ley o demás normas aplicables a los Fondos de Inversión, para el cuidado y conservación de los títulos y bienes que integren el activo del Fondo, incluida la comisión y gastos derivados de la custodia de esos títulos y bienes.

## **TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

### **NOTA 35 - OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, CONTINUACIÓN**

/vi/ Honorarios y gastos por servicio de clasificación de riesgo que sea necesario o se estime conveniente contratar.

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

/viii/ Gastos de liquidación del Fondo, incluida la remuneración u honorarios del liquidador.

/ix/ Gastos de publicaciones que deban realizarse en conformidad a la ley N° 20.712, su reglamento, el reglamento interno del Fondo o las normas que al efecto imparta la Superintendencia; gastos de envío de información a la Superintendencia, a los Partícipes o a otras entidades; gastos de apertura y mantención de los registros y demás nóminas del Fondo; y, en general, todo otro gasto o costo de administración derivado de exigencias legales, reglamentarias o impuestas por la Superintendencia a los Fondos de Inversión.

/x/ Los gastos derivados de la inversión en cuotas de otros fondos (gastos, remuneraciones y comisiones), sean estos administrados por la propia Administradora, por personas relacionadas a ella o por terceros no relacionados.

El porcentaje máximo anual de los gastos y costos de administración de cargo del Fondo señalados precedentemente, será de un 3% del valor de los activos del Fondo. Se exceptúan los gastos señalados en el número /iii/, que estarán afectos a un límite de 10% del valor de los activos del Fondo.

El porcentaje máximo de gastos, remuneraciones y comisiones que podrá ser cargado al Fondo por su inversión en cuotas de fondos mutuos o de inversión, nacionales o extranjeros, administrados por personas no relacionadas a la Administradora no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 0,65% del patrimonio del Fondo. El porcentaje máximo de gastos, remuneraciones y comisiones que podrá ser cargado al Fondo por su inversión en cuotas de fondos mutuos administrados por la Administradora no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 0,65% del activo del Fondo.

Además de los gastos señalados precedentemente, serán de cargo del Fondo los siguientes gastos, los que, cuando no sea posible cargarlos de inmediato al Fondo, o bien se trate de gastos que se vayan devengando con el paso del tiempo, o bien cuando así lo determine la Administradora, se provisionarán trimestralmente:

/i/ Gastos correspondientes a intereses, comisiones, impuestos y demás gastos financieros derivados de créditos contratados por cuenta del Fondo, así como los intereses de toda otra obligación del Fondo. El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 10% del valor promedio que los activos del Fondo hayan tenido durante el respectivo período.

/ii/ Litis expensas, costas, honorarios profesionales y otros gastos de orden judicial en que se incurra con ocasión de la representación judicial de los intereses del Fondo, así como las indemnizaciones que este se vea obligado a pagar, incluidos aquellos gastos de carácter extrajudicial que tengan por objeto precaver o poner término a litigios y siempre y cuando no provengan de un acto u omisión imputable a culpa grave o dolo de la Administradora. El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 10% del valor promedio que los activos del Fondo hayan tenido durante el respectivo período.

## TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

### NOTA 35 - OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, CONTINUACIÓN

/iii/ Remuneración y gastos del Comité de Vigilancia. El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 0,2% del valor promedio que los activos del Fondo hayan tenido durante el respectivo período. Los gastos y remuneración del Comité de Vigilancia serán fijados anualmente por la Asamblea Ordinaria de Aportantes, mediante la respectiva aprobación de su presupuesto de gastos e ingresos. Para efectos de lo dispuesto en los literales /i/ y /iii/ precedentes, se entenderá por valor promedio de los activos de Fondo al valor que resulte de sumar el valor diario que hayan presentado los activos del Fondo durante el período correspondiente, dividido por el número de días que compongan dicho período.

La Administradora, por cuenta del Fondo, se encuentra expresamente facultada para contratar cualquier servicio prestado por una persona relacionada a ella, los que serán de cargo del Fondo en la medida que se encuentren contemplado en el Reglamento Interno y se ajusten en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado el tiempo de su contratación.

	<u>31/03/2018</u>
<b>Otros gastos de operación</b>	<b>MS</b>
Gastos de operación fondo	10.130
Auditorías	1.348
DCV registros	<u>3.392</u>
<b>Total</b>	<b><u>14.870</u></b>

**TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

**NOTA 36 - INFORMACIÓN ESTADÍSTICA**

La información estadística del Fondo se detalla a continuación:

a) Al 31 de marzo de 2018

<b>Serie A</b>	<b>Valor libro cuota</b>	<b>Valor Mercado cuota</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>N° Aportantes</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>M\$</b>	
Marzo	26.828,5886	26.828,5886	7.482.010	21

<b>Serie C</b>	<b>Valor libro cuota</b>	<b>Valor Mercado cuota</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>N° Aportantes</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>M\$</b>	
Marzo	26.978,8466	26.978,8466	24.193.982	18

<b>Serie I</b>	<b>Valor libro cuota</b>	<b>Valor Mercado cuota</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>N° Aportantes</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>M\$</b>	
Marzo	26.993,7188	26.993,7188	18.604.097	7

<b>Serie WM</b>	<b>Valor libro cuota</b>	<b>Valor Mercado cuota</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>N° Aportantes</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>M\$</b>	
Marzo	-	-	-	-

**TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

b) Al 31 de diciembre de 2017

<b>Serie A</b>	<b>Valor libro cuota</b>	<b>Valor Mercado cuota</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>N° Aportantes</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>M\$</b>	
Marzo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Diciembre	27.211,9411	27.211,9411	7.588.921	18

<b>Serie C</b>	<b>Valor libro cuota</b>	<b>Valor Mercado cuota</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>N° Aportantes</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>M\$</b>	
Marzo	-	-	-	-
Junio	26.456,7103	26.456,7103	4.451.394	10
Septiembre	26.431,4260	26.431,4260	6.400.661	17
Diciembre	27.329,9189	27.329,9189	24.508.815	17

<b>Serie I</b>	<b>Valor libro cuota</b>	<b>Valor Mercado cuota</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>N° Aportantes</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>M\$</b>	
Marzo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Diciembre	27.336,2834	27.336,2834	18.840.194	4

<b>Serie WM</b>	<b>Valor libro cuota</b>	<b>Valor Mercado cuota</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>N° Aportantes</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>M\$</b>	
Marzo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-

## **TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

### **NOTA 37 – REMUNERACION DEL COMITÉ DE VIGILANCIA**

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, no se presenta remuneración por concepto de Comité de Vigilancia,

### **NOTA 38 - SANCIONES**

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

### **NOTA 39 – HECHOS RELEVANTES**

Para el presente ejercicio, no existen hechos relevantes que informar.

### **NOTA 40 - HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 13 de abril de 2018 el fondo pagó un dividendo provisorio con cargo a Beneficios Netos Percibidos correspondientes al ejercicio 2018, por la cantidad de M\$ 741.200.

**TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

**ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Por el período terminado al 31 de marzo de 2018****(en miles de pesos)****A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES**

Descripción	Monto invertido		Invertido
	Nacional	Extranjero	sobre activo
	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	14.039.211	-	27,4562
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	26.075.245	-	50,9949
Bienes raíces	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	10.677.918	-	20,8826
Otras inversiones	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>50.792.374</b>	<b>-</b>	<b>99,3338</b>

**TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

**ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**  
**al 31 de marzo de 2018****B) ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO**

<b>Descripción</b>	<b>31/03/2018</b>
	<b>M\$</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>163.770</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	3.770
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-
Dividendos percibidos	160.000
Enajenación de títulos de deuda	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-
Enajenación de bienes raíces	-
Arriendo de bienes raíces	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
Otros	-
<b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(252.010)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	(69.441)
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-
Dividendos devengados	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	(182.569)
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>331.887</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-
Dividendos devengados	-
Otras inversiones y operaciones	-
Intereses devengados de títulos de deuda	331.887
Otras inversiones y operaciones	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(160.287)</b>
Ajustes por conversión (pasivos en Pesos Chilenos)	-
Comisión de administradora	(145.417)
Remuneración Comité de Vigilancia	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(14.870)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>83.360</b>

**TOESCA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los estados financieros

al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

---

**ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**  
**al 31 de marzo de 2018****C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS**

<b>Descripción</b>	<b>31/03/2018</b>
	<b>M\$</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b><u>(65.958)</u></b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	163.770
Pérdida no realizada de inversiones	(69.441)
Gastos del ejercicio (menos)	<u>(160.287)</u>
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	<b><u>(741.200)</u></b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b><u>-</u></b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	<u>-</u>
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b><u><u>(807.158)</u></u></b>