

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

**TOESCA SMALL CAP CHILE
FONDO DE INVERSIÓN**

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

	Notas	31-03-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Activo corriente:			
Efectivo y efectivo equivalente	22	171.209	161.321
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	19.127.065	19.059.937
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	728.234	116.453
Otros documentos y cuentas por cobrar por operaciones		-	-
Total activo corriente		20.026.508	19.337.711
Activo no corriente:			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
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		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activo no corriente		-	-
Total activo		20.026.508	19.337.711

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera, Continuación
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Pasivo y patrimonio neto	Nota	31-03-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Pasivo corriente:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	13	318.166	-
Remuneración Sociedad Administradora	13	16.048	16.602
Otros documentos y cuentas por pagar	13	84.899	80.688
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo corriente		<u>419.113</u>	<u>97.290</u>
Pasivo no corriente			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo no corriente		<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>419.113</u>	<u>97.290</u>
Patrimonio neto			
Aportes		18.163.466	18.060.973
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		1.251.366	-
Resultado del ejercicio		264.481	1.251.366
Dividendos provisorios	24	<u>(71.918)</u>	<u>(71.918)</u>
Total patrimonio neto	23	<u>19.607.395</u>	<u>19.240.421</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>20.026.508</u>	<u>19.337.711</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Resultados Integrales
al 31 de marzo de 2018

	Nota	01/01/2018 31/03/2018 M\$	01/01/2017 31/03/2017 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:			
Intereses y reajustes		-	-
Ingresos por dividendos		16.975	-
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	8	(122.344)	-
Resultado en venta de instrumentos financieros		-	-
Resultados por venta de inmuebles		-	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-	-
Resultado de inversiones valorizadas por el método de participación		-	-
Otros		-	-
		<hr/>	<hr/>
Total ingresos/pérdida de la operación		330.439	-
		<hr/>	<hr/>
Gastos de operación:			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia	37	(2.146)	-
Comisión de administración	32	(51.570)	-
Honorarios por custodia y administración	35	(7.337)	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	35	(4.905)	-
		<hr/>	<hr/>
Total gastos de operación		(65.958)	-
		<hr/>	<hr/>
Utilidad de la operación:		264.481	-
Costos financieros		-	-
		<hr/>	<hr/>
Resultado del ejercicio		264.481	-
		<hr/>	<hr/>
Otros resultados integrales:			
Ajustes por conversión		-	-
Ajustes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-
		<hr/>	<hr/>
Total resultado integral		264.481	-
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
al 31 de marzo de 2018.

Al 31 de marzo de 2018	Aportes M\$	Otras Reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2018	18.060.973	-	1.251.366	-	(71.918)	19.240.421
Distribución de resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-
Subtotal	18.060.973	-	1.251.366	-	(71.918)	19.240.421
Aportes del ejercicio	102.494	-	-	-	-	102.494
Dividendos Provisorios	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	264.481	-	264.481
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2018	18.163.467	-	1.251.366	264.481	(71.918)	19.607.396

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

Las notas adjuntas 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.

	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		(2.509.826)	-
Venta de activos Financieros	8	2.459.163	-
Intereses, diferencias de cambio y reajuste recibidos		899	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		16.975	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de la operación pagados		(59.817)	-
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
		<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo Netos procedentes de actividades de Operación		(92.606)	-
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		-	-
		<hr/>	<hr/>
Flujos de Efectivo Procedentes de actividades de financiamiento		-	-
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		102.494	-
Repartos de patrimonio		-	-
Repartos de dividendos		-	-
Otros		-	-
		<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivos Netos procedentes de actividades de financiamiento		102.494	-
Efectos de las Variaciones sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		9.888	-
		<hr/>	<hr/>
Saldo Inicial efectivo y equivalentes al efectivo		161.321	-
		<hr/>	<hr/>
Saldo Final efectivo y equivalentes al efectivo	22	171.209	-
		<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

ÍNDICE

(1)	Información general	10
(2)	Bases de preparación	10
(3)	Resumen de criterios contables significativos	14
(4)	Cambios contables	22
(5)	Políticas de inversión del fondo	22
(6)	Administración de riesgos del Fondo	24
(7)	Juicios y estimaciones contables críticas	26
(8)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	26
(9)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	28
(10)	Activos financieros costo amortizado	28
(11)	Inversiones valorizadas por el método de la participación	28
(12)	Propiedades de inversión	28
(13)	Cuentas y documentos por cobrar y por pagar en operaciones	29
(14)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	30
(15)	Préstamo	30
(16)	Otros pasivos financieros	30
(17)	Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar	30
(18)	Ingresos anticipados	30
(19)	Otros activos y pasivos	30
(20)	Intereses y reajustes	30
(21)	Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	31
(22)	Efectivo y efectivo equivalente	31
(23)	Cuotas emitidas	31
(24)	Reparto de beneficios a los aportantes	33
(25)	Rentabilidad del Fondo	34
(26)	Valor económico de la cuota	34
(27)	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión	34
(28)	Excesos de inversión	34
(29)	Gravámenes y prohibiciones	34
(30)	Otras garantías	34
(31)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 DE 2009)	35
(32)	Partes relacionadas	36
(33)	Garantía constituida por la Sociedad Administradora del Fondo	37
(34)	Resultado en venta de instrumentos financieros	37
(35)	Otros gastos de operación	37
(36)	Información estadística	40
(37)	Remuneración del Comité de Vigilancia	41
(38)	Sanciones	41
(39)	Hechos relevantes	41
(40)	Hechos posteriores	41
Anexo A)	Resumen de la cartera de inversiones	42
Anexo B)	Estados de resultado devengado y realizado	43
Anexo C)	Estados de utilidad para la distribución de dividendos	44

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(1) Información general

El Fondo de Inversión Toesca Small Cap Chile, en adelante (el "Fondo"), es un Fondo de Inversión 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 23 de agosto de 2017 fue depositado el reglamento interno del fondo en la Comisión para el Mercado Financiero.

Con fecha 3 de noviembre de 2017 y en cumplimiento de los acuerdos adoptados en asamblea extraordinaria de aportantes de esa misma fecha, se depositó texto refundido que contiene 5 modificaciones que se introdujeron al reglamento del fondo.

Con fecha 17 de noviembre de 2017 y en cumplimiento de los acuerdos adoptados en asamblea extraordinaria de aportantes de esa misma fecha, se depositó texto refundido que contiene 5 modificaciones adicionales que se introdujeron al reglamento del fondo.

El Fondo tiene como objetivo obtener ganancias de capital por medio de invertir directamente en acciones de sociedades anónimas abiertas, listadas en una o más bolsas de valores nacionales, así como en instrumentos emitidos en el extranjero que representen tales acciones o que correspondan a acciones de sociedades extranjeras cuyo activo esté representado al menos en un 50% por activos chilenos, en todos los casos sujeto a que cumplan con el requisito de ser compañías de pequeña capitalización, y que presenten un potencial atractivo de crecimiento y valor esperado. Para lo anterior, se utilizará el análisis fundamental de compañías que involucra tanto aspectos cuantitativos como cualitativos de las empresas, lo que implica análisis de desempeño de la administración, gobierno corporativo, situación financiera, industria, competencia, ambiente regulatorio, entre otros factores.

El fondo es administrado por la sociedad Toesca S.A. Administradora General de Fondos. El Fondo inició sus operaciones con fecha 6 de septiembre 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 de 5 años contados desde el depósito del reglamento interno. No obstante, la asamblea extraordinaria de Partícipes podrá disponer la prórroga del plazo de duración del Fondo, en una o más oportunidades sucesivas, en cada caso por un período de cinco años adicionales. Dicha asamblea extraordinaria deberá celebrarse con al menos 1 día hábil de anticipación a la fecha en que se produzca el vencimiento del plazo de duración del Fondo.

Los presentes Estados Financieros originalmente fueron aprobados y autorizados para su emisión por el directorio de la Sociedad Administradora el día xx de abril de 2018.

(2) Bases de preparación

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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(2) Bases de preparación, continuación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Fondo de Inversión Toesca Small Cap Chile han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por International Accounting Standard Board (IASB) y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), actualmente Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

(b) 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.

(c) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros de Fondo de Inversión Toesca Small Cap Chile 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 al 31 de marzo de 2018.

(d) 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 SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Nuevos pronunciables contables, continuación

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

- (i) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros

Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

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 SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Nuevos pronunciables contables, continuación

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos

(a) Activos y pasivos financieros

(i) 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.

(i.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.

(i.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 SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(i) Clasificación, continuación

(i.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.

(ii) 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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Reconocimiento, baja y medición, continuación

Títulos de deuda a valor razonable con efectos en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de “intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

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

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

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

(iii) 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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iii) Estimación de valor razonable, continuación

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.

(b) 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, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la sociedad, se modifican las políticas contables de las asociadas.

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

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:

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Inversiones en asociadas, continuación

- Los Fondos que mantengan inversiones en sociedades u otras entidades sobre las cuales no posean el control pero si influencia significativa, deberán valorizar esas inversiones utilizando el método de la participación, excepto 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.

- 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, quienes deberán firmar sus informes ante notario, 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.

(c) 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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(c) Inversiones en sociedades o entidades sin influencia significativa, continuación

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.

(d) 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.

(e) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

(i) 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.

(f) 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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(f) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado, continuación

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.

(g) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

(h) Aportes

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

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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(i) 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.

(j) 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.

(k) 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.

(l) 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.

(m) Honorarios, comisiones y otros gastos

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

(n) 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,

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(n) Dividendos por pagar, continuación

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.

(4) Cambios contables

Debido a que es el primer ejercicio del fondo, no existen cambios contables.

(5) Políticas de inversión del fondo

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 90% del activo total del Fondo, no existiendo límite superior:

- (a) Acciones de sociedades anónimas abiertas que (a) no se encuentren dentro de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil del IGPA y (b) no mantengan inversiones en acciones de sociedades que se encuentren dentro de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil del IGPA, que representen individualmente más del 10% de su patrimonio bursátil;
- (b) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones de las sociedades indicadas en la letra a) anterior;
- (c) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, que tengan al menos un 50% de sus activos en Chile y que tengan una capitalización bursátil individual inferior a la capitalización bursátil de la sociedad número 30 del IGPA determinada según lo establecido en el respectivo reglamento interno;
- (d) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones indicadas en la letra c) anterior.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo no podrá tener más del 25% de su activo:

- En acciones de sociedades que se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima posición, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del IGPA, determinadas según lo establecido en el respectivo reglamento interno;
- en acciones emitidas por las sociedades indicadas en la letra c) del párrafo precedente y que tengan una capitalización bursátil individual equivalente a las sociedades indicadas en la letra (a) precedente;
- en títulos representativos de las acciones indicadas en los literales (a) y (b) anteriores.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(5) Políticas de inversión del fondo, continuación

A fin de determinar las 40 sociedades con mayor capitalización bursátil del IGPA, deberán excluirse aquellas sociedades cuyas acciones no pueden ser adquiridas directa o indirectamente por los Fondos de Pensiones, según dispone el inciso primero del artículo 45 bis del Decreto Ley N° 3.500. La determinación de las 40 sociedades con mayor capitalización bursátil del IGPA deberá realizarse anualmente, según se indica en el párrafo siguiente, para lo cual deberá utilizarse el promedio simple de capitalización bursátil del cierre del último trimestre del año anterior, esto es, desde el primer día hábil bursátil del mes de Octubre hasta el último día hábil bursátil del mes de Diciembre. Para ello, deberá utilizarse la información más actualizada disponible al momento de efectuarse la determinación, que entregue la Bolsa de Comercio de Santiago, a través de los terminales SEBRA, o bien, la página web de la Superintendencia (incluidos los Hechos Esenciales y la información relativa a los mayores accionistas de cada sociedad).

Para los efectos de lo anterior, el primer día hábil bursátil de cada año (la "Fecha de Referencia"), se determinarán las 40 sociedades con mayor capitalización bursátil del IGPA, y se definirá la estructura de propiedad de las sociedades, todo conforme a lo antes señalado. La nueva lista de sociedades determinada en la lista de sociedades, determinada en la forma antes señalada, entrará en vigencia para los efectos de la inversión del Fondo, al quinto día hábil bursátil contado desde la Fecha de Referencia.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superiores a un 10% del activo total del Fondo:

- Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- Bonos, efectos de comercio, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia; y
- Cuotas de Fondos de Inversión nacionales y cuotas de Fondos Mutuos nacionales, administrados por personas no relacionadas a la administradora, que inviertan el 100% de sus activos en renta fija nacional y cuya concentración por emisor o entidades relacionadas no podrá ser superior al 20% de sus activos.

El Fondo no podrá invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora ni en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o sus personas relacionadas. No se requerirá que los instrumentos o emisores cuenten con clasificación de riesgo para que el Fondo pueda invertir en ellos. Las monedas que serán mantenidas por el Fondo y las monedas de denominación de los instrumentos, corresponderán a aquellas en las que se denominen las inversiones del Fondo de acuerdo a lo establecido en el respectivo reglamento interno.

El Fondo realizará al menos el 80% de sus inversiones en el mercado chileno. Respecto del porcentaje restante, este podrá ser invertido tanto en el mercado nacional como en cualquier mercado extranjero, sujeto a las demás disposiciones del respectivo reglamento interno, no requiriéndose que los mercados cumplan más condiciones que aquellas que determine la Superintendencia.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(5) Políticas de inversión del fondo, continuación

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 alto, inherente a invertir en renta variable. El horizonte de inversión es de largo plazo. Como política, el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que cuenten o no con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50 bis de la Ley N°18.046, esto es, Comité de Directores.

(6) Administración de riesgos del Fondo

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

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

(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 fundamental detallado de cada una de las compañías determinando variables clave de monitoreo para cada compañía, 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 que invierten en instrumentos de deuda.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(6) Administración de riesgos del Fondo, continuación

(a) Gestión de riesgo financiero, continuación

(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.

(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 5% 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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(6) Administración de riesgos del Fondo, continuación

(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.

(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.

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

(a) Activos

	31/03/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Títulos de renta variable:		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	19.127.065	19.059.937
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	-	-
Títulos de deuda		
Depósitos a plazo	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de Securitización	-	-
Cartera de créditos y cobranza	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	19.127.065	19.059.937
	<hr/>	<hr/>

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

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

(a) Activos, continuación

Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:

	31/03/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Títulos de renta variable:		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-
Certificados de depósitos de valores	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de deuda:		
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	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>-19.127.065</u>	<u>-19.059.937</u>

(b) Efecto en resultados

	31/03/2018	31/03/2017
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio)		
Resultados realizados	451.884	-
Resultados no realizados	<u>(122.345)</u>	<u>-</u>
Total (pérdidas) / ganancias	<u>329.539</u>	<u>-</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	<u>-</u>	<u>-</u>
Total (pérdidas) / ganancias	<u>329.539</u>	<u>-</u>

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

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

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

	31/03/2018
	M\$
Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	19.059.937
Saldo inicial 1 de enero	-
Intereses y reajustes	16.465
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	2.509.826
Compras	(2.459.163)
Ventas	<u>19.127.065</u>
Saldo final al 31 de marzo	<u>19.127.065</u>
Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	31/12/2017
	M\$
Saldo inicial 1 de enero	-
Intereses y reajustes	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.011.640
Compras	20.245.489
Ventas	(2.197.192)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>19.059.937</u>

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

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

(10) Activos financieros costo amortizado

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

(11) Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene saldos en la cuenta inversiones valorizadas por el método de la participación.

(12) Propiedades de inversión

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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

La composición de este rubro es la siguiente:

Activos corrientes	31/03/2018	31/03/2017
	M\$	M\$
Venta de instrumentos pago Contado Normal	<u>728.234</u>	<u>116.453</u>
Total	728.234	116.453

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(13) Cuentas y documentos por cobrar y por pagar en operaciones, continuación.

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

La composición de este rubro es la siguiente:

Pasivos corrientes	31/03/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Provisión Dividendo Mínimo	71.918	71.918
Comité de Vigilancia	159	106
Auditorías	5.693	2.700
Provisión Servicio de BackOffice	1.640	2.322
Compras instrumentos Contado Normal	318.166	-
Provisión Clasificadores de Riesgo	4.921	2.699
Cuentas por pagar DCV (Registro de Accionistas)	568	943
Total	403.065	80.688

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

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

(15) Préstamo

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

(16) Otros pasivos financieros

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

(17) Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

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

(18) Ingresos anticipados

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

(19) Otros activos y pasivos

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

(20) Intereses y reajustes

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta intereses ni reajustes en sus resultados.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(21) Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

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

(22) Efectivo y efectivo equivalente

La composición de este rubro es la siguiente:

Activos corrientes	31/03/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Efectivo en banco	171.209	94.946
Cuotas en fondos mutuos tipo 1	-	66.375
Total	<u>171.209</u>	<u>161.321</u>

Al 31 de marzo de 2018 y 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.

(23) Cuotas emitidas

El valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo al 31 de marzo de 2018 tienen un valor cuota de \$10.574,6670 para la serie A, \$ 11.162,8846 para la serie C, y de \$ 10.927,7483 para la serie I. El valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo al 31 de diciembre de 2017 tienen un valor cuota de \$10.455,6416 para la serie A, \$ 11.014,5339 para la serie C, y de \$ 10.776,0535 para la serie I. Cabe destacar que estos valores corresponden al valor cuota antes de provisionar el dividendo mínimo establecido por el Reglamento Interno. Dicha provisión impactará el valor cuota una vez se anuncien quienes son los aportantes que recibirán el dividendo en cumplimiento de lo acordado en la asamblea ordinaria de aportantes. A continuación, se presentan los principales movimientos de cuota para ambas series.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(23) Cuotas emitidas, continuación.

(a) Al 31 de marzo de 2018:

Serie A

Emisión Vigente	Autorizadas para Emitir	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
23 de agosto de 2017	1.950.000	-	-	-
10 de octubre de 2017	1.950.000	-	10.000	10.000
01 de marzo de 2018	1.940.000	-	229	229
22 de marzo de 2018	1.939.771	-	9.268	9.268
Totales	1.930.503	-	19.497	19.497

Serie C

Emisión Vigente	Autorizadas para Emitir	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
23 de agosto de 2017	1.950.000	-	-	-
6 de septiembre de 2017	1.950.000	-	20.000	20.000
7 de septiembre de 2017	1.930.000	-	20.100	20.100
11 de septiembre de 2017	1.909.900	-	40.079	40.079
29 de septiembre de 2017	1.869.821	-	724.660	724.660
2 de octubre de 2017	1.145.161	-	23.946	23.946
26 de enero de 2018 (Canje)	1.121.215	-	(328.021)	(328.021)
20 de marzo de 2018 (Canje)	1.449.236	-	(175.912)	(175.912)
Totales	1.625.148	-	324.852	324.852

Serie WM

Emisión Vigente	Autorizadas para Emitir	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
23 de agosto de 2017	1.950.000	-	-	-
Totales	1.950.000	-	-	-

Serie I

Emisión Vigente	Autorizadas para Emitir	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
23 de agosto de 2017	13.650.000	-	-	-
29 de septiembre de 2017	13.650.000	-	500.000	500.000
29 de septiembre de 2017	13.150.000	-	435.324	435.324
26 de enero de 2018 (Canje)	12.714.676	-	335.184	335.184
20 de marzo de 2018 (Canje)	12.379.492	-	179.640	179.640
Totales	12.199.852	-	1.450.148	1.450.148

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(23) Cuotas emitidas, continuación

(a) Al 31 de marzo de 2018, continuación

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Serie A				
Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al inicio	-	-	-	-
Emisiones del ejercicio	-	19.497	19.497	19.497
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	19.497	19.497	19.497

Serie C				
Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al inicio	-	-	-	-
Emisiones del ejercicio	-	828.785	828.785	828.785
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	828.785	828.785	828.785

Serie I				
Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al inicio	-	-	-	-
Emisiones del ejercicio	-	935.324	935.324	935.324
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	935.324	935.324	935.324

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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(24) Reparto de beneficios a los aportantes, continuación

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 presente reglamento interno, el reparto de dividendos correspondiente, sea este provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

Al 31 de diciembre de 2017, se constituyó una provisión de dividendo mínimo por un monto de M\$71.918, equivalente al 30% del beneficio neto percibido en el ejercicio.

(25) Rentabilidad del Fondo

Serie A

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	1,14%	No aplica	No aplica
Real	0,51%	No aplica	No aplica

Serie C

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	1,35%	No aplica	No aplica
Real	0,72 %	No aplica	No aplica

Serie I

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	1,41 %	No aplica	No aplica
Real	0,78%	No aplica	No aplica

(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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(27) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión *pq tenemos esto?

Nombre Emisor	Nemotécnico	Monto Total invertido		FI Small Cap Chile		FM Chile Equities	
		M\$	%	M\$	%	M\$	%
Besalco S.A.	BESALCO	2.122.869	0,5326%	1.943.165	0,4875%	179.704	0,0451%
Empresas Lipigas S.A.	LIPIGAS	1.637.294	0,2670%	1.478.287	0,2411%	159.007	0,0259%
Constructora Moller y Pérez Cotapos	MOLLER	1.318.333	0,9439%	1.234.359	0,8838%	83.974	0,0601%
Sociedad Matriz SAAM	SMSAAM	1.064.821	0,1791%	975.010	0,1640%	89.811	0,0151%
Empresas Tricot S.A.	TRICOT	1.858.542	0,4938%	1.718.940	0,4567%	139.602	0,0371%
Salmones Camanchaca	SALMOCAM	966.525	0,0846%	788.484	0,3747%	178.042	0,0846%
Inversiones SMU S.A.	SMU	929.453	0,0079%	850.599	0,0855%	78.852	0,0079%

Las cifras se expresan en miles de pesos (M\$)

(28) Excesos de inversión

Durante el período al 31 de marzo de 2018 y 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.

(29) Gravámenes y prohibiciones

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

(30) Otras garantías

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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

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

ENTIDADES	Custodia de valores 2018			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado M\$	Custodia nacional % sobre total Inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	19.127.065	100,0000%	95,5087%	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	19.127.065	100,0000%	95,5087%	-	-	-

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018.

(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 de hasta un doceavo del 1,785%, IVA incluido, del valor del patrimonio del Fondo, el que será determinado de conformidad con las cifras del Fondo al último día del mes correspondiente.

Serie C

Remuneración Fija Mensual de hasta un doceavo del 1,309%, IVA incluido, del valor del patrimonio del Fondo, el que será determinado de conformidad con las cifras del Fondo al último día del mes correspondiente.

Serie WM

Remuneración Fija Mensual de hasta un doceavo del 1,071%, IVA incluido, del valor del patrimonio del Fondo, el que será determinado de conformidad con las cifras del Fondo al último día del mes correspondiente.

Serie I

Remuneración Fija Mensual de hasta un doceavo del 0,8925%, IVA incluido, del valor del patrimonio del Fondo, el que será determinado de conformidad con las cifras del Fondo al último día del mes correspondiente.

La Administradora podrá, en todo momento, determinar libremente la remuneración de administración que aplicará, con la sola condición de no sobrepasar este máximo. No obstante lo anterior, la Administradora llevará un registro completo con la remuneración mensual aplicada en cada periodo, 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.

La remuneración por administración se pagará mensualmente, por períodos vencidos, dentro de los primeros cinco días hábiles de cada mes. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la remuneración se devengará diariamente

Gastos remuneración Fija al 31 de marzo de 2018	M\$
Remuneración sociedad administradora	<u>(51.570)</u>
Total	<u>(51.570)</u>

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018.

(32) Partes relacionadas, continuación

(b) Tenencia de cuotas por la administradora:

La Administradora mantiene 20.100 cuotas del Fondo al 31 de marzo de 2018.

(c) Transacciones con personas relacionadas:

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

(33) Garantía constituida por la Sociedad Administradora 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

(34) Resultado en venta de instrumentos financieros

Al 31 de marzo de 2018, el Fondo presenta resultados por venta de instrumentos financieros, los cuales se presentan en el Estado de Resultados y corresponden a M\$ 434.909.

(35) Otros gastos de operación

Sin perjuicio de la remuneración a que se refiere el presente reglamento interno, 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 diariamente:

- (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;

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018.

(35) Otros gastos de operación, continuación

- (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.;
- (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 el Registro de Valores, 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 de este reglamento interno y sus modificaciones en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos.
- (viii) Gastos de liquidación del Fondo, incluida la remuneración u honorarios del liquidador; y
- (ix) Gastos de publicaciones que deban realizarse en conformidad a la ley Nº 20.712, su reglamento, el presente reglamento interno 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) Gastos derivados de la inversión en cuotas de otros fondos (gastos, remuneraciones y comisiones), administrados por terceros no relacionados a la Administradora.

El porcentaje máximo anual de los gastos y costos de administración de cargo del Fondo anteriormente descritos, será de un 2% del valor promedio de los activos del Fondo. Se exceptúan los gastos señalados en el número (iii), que no estarán afectos a límite. 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.

El porcentaje máximo de gastos, remuneraciones y comisiones que podrá ser cargado al Fondo por su inversión en Cuotas de fondos mutuos, nacionales o extranjeros, no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 0,5% del patrimonio del Fondo.

Además de los gastos ya descritos, serán de cargo del Fondo los siguientes gastos, los que,

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018.

(35) Otros gastos de operación, continuación

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 diariamente:

- (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 2% del valor promedio de los activos del Fondo para 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 éste 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 1% del valor promedio que los activos del Fondo hayan tenido durante el respectivo período;
- (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.

Se entenderá por “valor promedio de los activos del Fondo” la cifra que resulte de sumar el valor diario de los activos del Fondo durante el periodo respectivo y luego dividir dicha cantidad por el número de días que compongan dicho respectivo.

En caso que los gastos de que da cuenta el presente título deban ser asumidos por más de un fondo administrado por la Administradora, dichos gastos se distribuirán entre los distintos fondos de acuerdo al porcentaje de participación que le corresponda a los fondos sobre el gasto total. En caso contrario, esto es, si el gasto en cuestión no es compartido por ningún otro fondo administrado por la Administradora, dicho gasto será de cargo exclusivo del Fondo.

La Administradora, por cuenta del Fondo, se encuentra facultada para celebrar contratos por servicios externos. Los gastos derivados de estas contrataciones serán de cargo del Fondo en la medida que se encuentren contemplados en esta sección.

Asimismo, la Administradora podrá celebrar contratos por servicios externos para la administración de cartera de recursos del Fondo. Los gastos derivados de estas contrataciones serán de cargo de la Administradora.

La Administradora, por cuenta del Fondo, se encuentra expresamente facultada para contratar exclusivamente servicios de asesoría legal prestados por una persona relacionada a ella, los que serán de cargo del Fondo en la medida que se encuentren contemplados en la presente nota y se ajusten en

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018.

(35) Otros gastos de operación, continuación

precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su contratación. Si la Administradora contratare con personas relacionadas, servicios distintos a aquellos mencionados en este párrafo, no podrán ser de cargo del Fondo

Al 31 de marzo de 2018, el detalle de otros gastos de operación es el siguiente:

Tipo de gasto	31-03-2018 M\$
Corredores de Bolsa	2.485
Otros Gastos Operacionales	7.337
Gastos Clasificación de Riesgo	2.420
	<hr/>
Total	<u>12.242</u>

(36) Información estadística

La información estadística del Fondo se detalla a continuación:

(a) Al 31 de marzo de 2018

Serie A Emisión Vigente	Valor	Valor	Patrimonio M\$	Aportantes N°
	libro cuota \$	Mercado cuota \$		
Enero	11.149,4005	11.149,4005	111.494	1
Febrero	10.889,1142	10.889,1142	108.891	1
Marzo	10.574,6670	10.574,6670	206.174	3
Serie C Emisión Vigente	Valor	Valor	Patrimonio M\$	Aportantes N°
	libro cuota \$	Mercado cuota \$		
Enero	11.750,1004	11.750,1004	5.884.027	6
Febrero	11.479,9850	11.479,9850	5.748.763	6
Marzo	11.162,8846	11.162,8846	3.626.285	7
Serie I Emisión Vigente	Valor	Valor	Patrimonio M\$	Aportantes N°
	libro cuota \$	Mercado cuota \$		
Enero	11.499,7611	11.499,7611	14.610.538	2
Febrero	11.238,9912	11.238,9912	14.279.228	2
Marzo	10.927,7483	10.927,7483	15.846.852	6

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018.

(b) Al 31 de diciembre de 2017

Serie A	Valor	Valor	Patrimonio	Aportantes
Emisión Vigente	libro cuota	Mercado cuota	M\$	N°
	\$	\$		
Septiembre	10.000,000	10.000,000	-	-
Octubre	10.296,8079	10.296,8079	102.968	1
Noviembre	9.168,1015	9.168,1015	91.681	1
Diciembre	10.455,6416	10.455,6416	104.556	1

Serie C	Valor	Valor	Patrimonio	Aportantes
Emisión Vigente	libro cuota	Mercado cuota	M\$	N°
	\$	\$		
Septiembre	10.231,4859	10.231,4859	10.231,4859	7
Octubre	10.838,5299	10.838,5299	10.838,5299	6
Noviembre	9.654,1550	9.654,1550	9.654,1550	6
Diciembre	11.014,5339	11.014,5339	11.014,5339	6

Serie I	Valor	Valor	Patrimonio	Aportantes
Emisión Vigente	libro cuota	Mercado cuota	M\$	N°
	\$	\$		
Septiembre	9.999,4012	9.999,4012	4.999.701	1
Octubre	10.596,4808	10.596,4808	9.911.142	1
Noviembre	9.441,7875	9.441,7875	8.831.130	1
Diciembre	10.776,0535	10.776,0535	10.079.101	1

(37) Remuneración del Comité de Vigilancia

Al 31 de marzo de 2018, la remuneración correspondiente al comité de Vigilancia alcanza los M\$ 2.146.

(38) Sanciones

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

(39) Hechos relevantes

Para el cierre de los presentes estados financieros, no existen hechos relevantes que informar.

(40) Hechos posteriores

Entre el 01 de abril de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, ni en la situación económica y financiera del Fondo.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018.

Anexo A) Resumen de la cartera de inversiones

Descripción	Monto invertido		Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$	%
Acciones de sociedades anónimas abiertas	19.127.065	-	95,5087
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-
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	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-
Totales	19.127.065	-	95,5087

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados complementarios a los estados financieros
al 31 de marzo de 2018.

Anexo B) Estados de resultado devengado y realizado

Descripción	31/03/2018 M\$	31/03/2017 M\$
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	452.783	-
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	434.909	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	899	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	16.975	-
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	-	-
	<hr/>	<hr/>
Pérdida no realizada de inversiones	(122.345)	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(122.345)	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
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	-	-
	<hr/>	<hr/>
Utilidad no realizada de inversiones	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Dividendos devengados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros ingresos	-	-
	<hr/>	<hr/>
Gastos del ejercicio	(65.958)	-
Ajustes por conversión (pasivos en Pesos Chilenos)	-	-
Comisión de administradora	(51.570)	-
Remuneración Comité de Vigilancia	(2.146)	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(12.242)	-
	<hr/>	<hr/>
Resultado del ejercicio	264.480	-

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados complementarios a los estados financieros
al 31 de marzo de 2018.

Anexo C) Estados de utilidad para la distribución de dividendos

	31/03/2018	31/03/2017
	M\$	M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	264.480	-
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	452.783	-
Pérdida no realizada de inversiones	(122.345)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(65.958)	-
	<hr/>	<hr/>
Dividendos provisorios (menos)	-	-
	<hr/>	<hr/>
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	321.739	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	321.739	-
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)	-	-
	<hr/>	<hr/>
Monto susceptible de distribuir	586.219	-
	<hr/>	<hr/>