

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados Financieros 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Situación Financiera
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

Activo	Nota	30/06/2019	31/12/2018
Activo Corriente		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	21	763.464	8.761.644
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	109.252.262	100.714.930
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		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar por operaciones		-	-
Total activo corriente		<u>110.015.726</u>	<u>109.476.574</u>
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		<u>-</u>	<u>-</u>
Total activo		<u>110.015.726</u>	<u>109.476.574</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Situación Financiera, Continuación
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

Pasivo y patrimonio neto	Nota	30/06/2019	31/12/2018
		M\$	M\$
Pasivo corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	12	268.941	4.601.457
Remuneración Sociedad Administradora	31	59.118	51.601
Otros documentos y cuentas por pagar	16	7.457	393.089
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo corriente		<u>335.516</u>	<u>5.046.147</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>335.516</u>	<u>5.046.147</u>
Patrimonio neto			
Aportes		106.261.078	98.560.967
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		6.247.977	1.251.366
Resultado del ejercicio		(2.081.398)	5.236.337
Dividendos provisorios		(747.447)	(618.243)
Total patrimonio neto		<u>109.680.210</u>	<u>104.430.427</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>110.015.726</u>	<u>109.476.574</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Resultados Integrales
desde el 1 de enero al 30 de junio de 2019 y 2018

	Nota	01/01/2019 30/06/2019 M\$	01/01/2018 30/06/2018 M\$	01/04/2019 30/06/2019 M\$	01/04/2018 30/06/2018 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:					
Intereses y reajustes		-	-	-	-
Ingresos por dividendos	34	2.326.994	427.512	2.278.482	410.537
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		(4.363.191)	133.748	(2.160.492)	256.093
Resultado en venta de instrumentos financieros	33	339.265	730.310	129.351	295.401
Resultados por venta de inmuebles		-	-	-	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-	-	-	-
Resultado de inversiones valorizadas por el método de participación		-	-	-	-
Otros		30.570	899	15.917	-
Total ingresos/pérdida de la operación		(1.666.362)	1.292.469	263.258	962.031
Gastos de operación:					
Depreciaciones		-	-	-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia	39	(3.960)	(5.382)	(1.972)	(3.236)
Comisión de administración	31	(358.917)	(106.087)	(179.399)	(54.517)
Honorarios por custodia y administración		(22.600)	(13.781)	(10.157)	(6.444)
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación	35	(29.559)	(14.944)	(10.497)	(10.039)
Total gastos de operación		(415.036)	(140.194)	(202.025)	(74.236)
Utilidad de la operación:		(2.081.398)	1.152.275	61.233	887.795
Costos financieros		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		(2.081.398)	1.152.275	61.233	887.795
Otros resultados integrales:					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Ajustes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-	-	-
Total resultado integral		(2.081.398)	1.152.275	61.233	887.795

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
al 30 de junio de 2019 y 2018

Al 30 de junio de 2019	Aportes M\$	Otras Reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2019	98.560.967	-	1.251.366	5.236.337	(618.243)	104.430.427
Distribución de resultado ejercicio anterior	-	-	4.996.611	-5.236.337	618.243	378.517
Subtotal	98.560.967	-	6.247.977	-	-	104.808.944
Aportes del ejercicio	7.859.191	-	-	-	-	7.859.191
Dividendos Provisorios	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	(747.447)	(747.447)
Rescates del ejercicio	(159.080)	-	-	-	-	(159.080)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	(2.081.398)	-	(2.081.398)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2019	106.261.078	-	6.247.977	(2.081.398)	(747.447)	109.680.210

Al 30 de junio 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	1.703.398	-	-	-	-	1.703.398
Dividendos Provisorios	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	(167.808)	(167.808)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1.152.275	-	1.152.275
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2018	19.764.371	-	1.251.366	1.152.275	(239.726)	21.928.286

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Flujos de Efectivo
por los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018

	Nota	30/06/2019 M\$	30/06/2018 M\$
Flujos de efectivo procedente de actividades de la Operación			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos Financieros		(27.804.551)	(7.780.281)
Venta de activos Financieros		10.850.345	5.910.043
Intereses, diferencias de cambio y reajuste recibidos		30.570	899
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		2.326.994	427.512
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de la operación pagados		(405.818)	(370.370)
Otros ingresos de operación percibidos		213	238.085
		<u> </u>	<u> </u>
Flujos de efectivo Netos procedentes de actividades de Operación		<u>(15.002.247)</u>	<u>(1.574.112)</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		-	-
		<u> </u>	<u> </u>
Flujos de efectivo Netos procedentes de actividades de Inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de actividades de Financiamiento			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		7.859.191	1.703.398
Repartos de patrimonio		(107.677)	-
Repartos de dividendos		(747.447)	(239.726)
Otros		-	-
		<u> </u>	<u> </u>
Flujos de efectivos Netos procedentes de actividades de Financiamiento		<u>7.004.067</u>	<u>1.463.672</u>
Efectos de las Variaciones sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		(7.998.180)	(110.440)
Saldo Inicial Efectivo y Equivalentes al Efectivo		8.761.644	161.321
		<u> </u>	<u> </u>
Saldo Final Efectivo y Equivalentes al Efectivo	21	<u>763.464</u>	<u>50.881</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

ÍNDICE

(1)	Información general.....	9
(2)	Resumen de criterios contables significativos.....	14
(3)	Cambios contables.....	25
(4)	Políticas de inversión del fondo.....	25
(5)	Administración de riesgos del Fondo.....	28
(6)	Juicios y estimaciones contables críticas	31
(7)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	32
(8)	Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales	35
(9)	Activos financieros a costo amortizado	35
(10)	Inversiones valorizadas por el método de la participación.....	35
(11)	Propiedades de inversión	35
(12)	Cuentas y documentos por cobrar y por pagar en operaciones	36
(13)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	36
(14)	Préstamos	36
(15)	Otros pasivos financieros	36
(16)	Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar.....	37
(17)	Ingresos anticipados	37
(18)	Otros activos y otros pasivos.....	37
(19)	Intereses y reajustes	37
(20)	Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	37
(21)	Efectivo y efectivo equivalente.....	37
(22)	Cuotas emitidas	38
(23)	Reparto de beneficios a los aportantes	44
(23)	Reparto de beneficios a los aportantes (continuación).....	45
(24)	Rentabilidad del fondo.....	45
(25)	Valor económico de la cuota	45
(26)	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión	46
(26)	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión	47
(27)	Excesos de inversión	48
(28)	Gravámenes y prohibiciones	48
(29)	Otras garantías.....	48
(30)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)	49
(31)	Partes relacionadas.....	50
(31)	Partes relacionadas (continuación)	51
(33)	Resultado en venta de instrumentos financieros.....	51
(34)	Ingresos por dividendos	52
(35)	Otros gastos de operación.....	52
(36)	Información estadística.....	53
(37)	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	56
(38)	Otros ingresos.....	56
(39)	Remuneración del comité de vigilancia	56
(40)	Sanciones.....	56
(41)	Hechos relevantes.....	56
(42)	Hechos posteriores	56
(43)	Información por segmento.....	56

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(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 chilenas, listadas en una o más bolsas de valores nacionales, así como en instrumentos emitidos en el extranjero que representen tales acciones, 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.

Con fecha 14 de febrero de 2018, se depositó el reglamento interno del Fondo en el “Registro público de depósito de Reglamentos Internos” de la CMF (antes SVS), de conformidad a lo dispuesto en el artículo 46 de la Ley N°20.712 y Norma de Carácter General N°365, de fecha 7 de mayo de 2014. El depósito del Reglamento Interno de Fondo de Inversión Toesca Small Cap Chile (el “Fondo”), contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de fecha 8 de febrero de 2018. La asamblea referida en el párrafo anterior, aprobó los cambios que se listan a continuación:

1. Se reemplazan todas las menciones a la Superintendencia de Valores y Seguros, por referencias a la Comisión para el Mercado Financiero.
2. En la sección 2. Política de inversión y diversificación, 2.1. Objeto del Fondo, 2.1.1 y 2.1.2: se eliminó la referencia a compañías de “mediana” capitalización.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

1) Información general (continuación)

3. En la sección 2. Política de inversión y diversificación, 2.2. Política de inversiones. 2.2.3 y 2.2.5, se modificó el plazo de entrada en vigencia de las listas de sociedades ahí mencionadas.

4. En la sección 3. Política de liquidez, se introdujo como instrumento de alta liquidez a las acciones con presencia bursátil, agregándose la siguiente frase: “y acciones que cuenten con presencia bursátil conforme a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 327 de la Comisión, o la que la modifique o reemplace.”

5. Se modificó la sección 6. Series de cuotas, remuneraciones, comisiones y gastos, 6.1. Series de cuotas, en la parte relativa a los requisitos de ingreso de la serie C, reemplazándose el saldo máximo de la serie, de \$3.000.000.000 a \$2.500.000.000.

6. En la sección 6. Serie de cuotas, remuneraciones, comisiones y gastos, 6.1. Series de cuotas, se modificó la redacción de los requisitos de ingreso de la serie WM, quedando como sigue: “para clientes que tengan un saldo consolidado igual o superior a \$2.500.000.000, considerando la suma del valor de todas las cuotas que posean a su nombre en fondos administrados por la Administradora. Si el partícipe titular de cuotas de esta serie tuviere en cualquier momento un saldo consolidado inferior al monto antes indicado, sin importar la causa de lo mismo, no podrá efectuar nuevos aportes representativos de cuota de la serie WM, a no ser que con dicho aporte se alcance el monto de \$2.500.000.000 antes señalado.”

7. En la sección 6. Series de cuotas, remuneraciones, comisiones y gastos, 6.2, 6.3, 6.4, se agregó un requisito adicional a la solicitud de canje voluntario de cuotas.

8. En la sección 6. Serie de cuotas, remuneraciones, comisiones y gastos: se eliminó el canje obligatorio de cuotas.

9. En la sección 6. Series de cuotas, remuneraciones, comisiones y gastos, 6.8 Gastos de cargo del Fondo, 6.8.2, se introdujo un porcentaje máximo anual para los gastos de 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.

10. En la sección 6. Series de cuotas, remuneraciones, comisiones y gastos, 6.8 Gastos de cargo del Fondo, 6.8.4, se introdujo un porcentaje máximo anual para los gastos consistentes en 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 el Fondo se vea obligado a pagar, incluidos aquellos gastos de carácter extrajudicial que tengan por objeto precaver o poner término a litigios.

11. Se modificó la sección 6. Series de cuotas, remuneraciones, comisiones y gastos, 6.8. Gastos de cargo del Fondo, 6.8.7, limitándose los servicios de cargo del Fondo que pueden ser prestados por personas relacionadas a la Administradora, exclusivamente a servicios de asesoría legal.

12. En la sección 7. Aporte, rescate y valorización de cuotas, 7.1. Aporte y rescate de cuotas, 7.1.5 Medios para efectuar aportes: se elimina la referencia a la identificación de la moneda en que se efectúa el aporte.

13. En la sección 8. Normas de gobierno corporativo, 8.1., se agrega el siguiente párrafo: “La Administradora no tendrá derecho a indemnización en los casos señalados en el artículo 74 de la Ley. Lo anterior, sin perjuicio de su derecho a recibir la remuneración que le corresponda de conformidad con lo dispuesto en la sección 6.7. de este reglamento interno, en los términos establecidos en el mismo.”

14. Se modifica la sección 9. Otra información relevante, 9.10. Publicaciones, reemplazándose el diario en que se harán las publicaciones, por El Mostrador.

15. En la sección 10. Aumentos y disminuciones de capital, 10.1. Aumentos de capital: se elimina la posibilidad de celebrar contratos de promesa de suscripción de cuotas.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

1) Información general (continuación)

Con fecha 20 de abril de 2018, se depositó el reglamento interno del Fondo en el “Registro público de depósito de Reglamentos Internos” de la CMF (antes SVS), de conformidad a lo dispuesto en el artículo 46 de la Ley N°20.712 y Norma de Carácter General N°365, de fecha 7 de mayo de 2014.

El depósito del Reglamento Interno de Fondo de Inversión Toesca Small Cap Chile (el “Fondo”), contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de fecha 19 de abril de 2018. La asamblea referida en el párrafo anterior aprobó los cambios que se listan a continuación:

- a) Se incluye una sección 1.2.4, en la que se señale que toda referencia a las normas dictadas por la Comisión para el Mercado Financiero incluye también aquellas normas dictadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, en cuanto antecesora de ella.
- b) En la sección 2.1. Objeto del fondo, se elimina la referencia a las acciones de sociedades extranjeras cuyo activo esté representado al menos en un 50% por activos chilenos.
- c) Se modifica la sección 2.2. Política de inversiones, para eliminar la referencia a los siguientes instrumentos de inversión: “/iii/ 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 numeral 2.2.3;” y “/iv/ títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones indicadas en el número /iii/ anterior.”, en línea con el punto (b) anterior.
- d) Como consecuencia de las modificaciones propuestas en las letras (b) y (c), eliminar la letra (b) de la sección 2.2.2., y eliminar la sección 2.2.5.
- e) Se elimina la sección 2.2.8., “El fondo deberá mantener invertido al menos un 90% de sus activos en los instrumentos indicados en el numeral 2.2.1.”
- f) Se modifica la sección 2.2. Política de inversiones, para suprimir la referencia a los instrumentos referidos en la letra (c) de esta minuta.
- g) En la sección 2.3. Características y límites de las inversiones, 2.3.3., se elimina la referencia a las disminuciones de capital como un ejemplo de aquellos periodos en que el Fondo necesita reservas especiales de liquidez.
- h) En la sección 7.1. Aportes y rescate de cuotas, se modifica el valor cuota que se utilizará para la conversión de aportes, distinguiendo según el horario en que se reciba la orden o se efectúe la colocación y modificar las normas relativas a la adquisición de la calidad de aportante, agregando la referencia al artículo 31 de la ley 20.712.
- i) Se modifica la sección 8.2. Comité de vigilancia, para agregar: (i) los requisitos que deberán cumplir los miembros del comité de vigilancia; (ii) sus deberes de información con los partícipes; (iii) requisitos que deben cumplir las actas en que constan sus acuerdos; y (iv) la información que puede requerir a la Administradora para el adecuado ejercicio de sus funciones.
- j) En la sección 9.3. Adquisición de cuotas de propia emisión, se agrega: (i) el porcentaje máximo de cuotas de propia emisión que se podrán mantener, por cada una de las series de cuotas que contempla el Fondo, el que sería de un 5% del patrimonio total de cada serie; (ii) el porcentaje total de cuotas de propia emisión que

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

1) Información general (continuación)

puede mantener el Fondo, que sería de un 5% del patrimonio total del Fondo; (iii) el porcentaje total de cuotas de propia emisión que el Fondo puede adquirir diariamente, que sería el 1% de su patrimonio total.

k) Se modifica la sección 9.4. Procedimiento de liquidación del fondo, para agregar la facultad de la administradora de prorrogar el plazo de liquidación del fondo e introducir un procedimiento de pago para los fondos que no sean reclamados ni retirados por los aportantes.

Con fecha 20 de agosto de 2018, se depositó el reglamento interno del Fondo en el “Registro público de depósito de Reglamentos Internos” de la CMF (antes SVS), de conformidad a lo dispuesto en el artículo 46 de la Ley N°20.712 y Norma de Carácter General N°365, de fecha 7 de mayo de 2014.

El depósito del Reglamento Interno de Fondo de Inversión Toesca Small Cap Chile (el “Fondo”), contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, las que se listan a continuación:

1. Se acordó una disminución de la remuneración de cargo de la Serie I del Fondo a un 0,595% anual, IVA incluido.

2. Se acordó modificar el método de cálculo del patrimonio del Fondo para la determinación del monto de la remuneración fija mensual de todas las series del Fondo a efectos de que dicha remuneración se calcule en función del valor promedio del patrimonio del Fondo en el mes correspondiente.

3. Se acordó modificar la política de reparto de beneficios a efectos de que el Fondo distribuya anualmente como dividendo un 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda para dar cumplimiento a lo dispuesto en el numeral 9.6 “Beneficio Tributario”, de la Sección 9 del reglamento interno del Fondo.

Con fecha 23 de mayo de 2019, se depositó el reglamento interno refundido del Fondo en el “Registro público de depósito de Reglamentos Internos” de la CMF (antes SVS), de conformidad a lo dispuesto en el artículo 46 de la Ley N°20.712 y Norma de Carácter General N°365, de fecha 7 de mayo de 2014.

El texto refundido que se ha depositado contiene las modificaciones al reglamento interno del Fondo acordadas en asamblea extraordinaria de aportantes celebrada el día 22 de mayo de 2019, las que comenzarán a partir del décimo día hábil siguiente al depósito del texto refundido del reglamento interno. Las modificaciones al reglamento interno del Fondo acordadas por la asamblea extraordinaria de aportantes son las siguientes:

1. Se acordó modificar el Número 6.1 del reglamento interno e incorporar un numeral (ii) a los requisitos de Ingreso a la Serie I que establece lo siguiente: “(ii) Asimismo, podrán optar a esta Serie I, sin necesidad de cumplir con los requisitos señalados en el numeral (i) anterior, los empleados y directores de Toesca S.A. Administradora General de Fondos y los empleados de cualquiera de las empresas del grupo empresarial al que pertenece la Administradora, sus cónyuges e hijos y toda persona controlada, directa o indirectamente a través de otras personas, por cualquiera de dichos empleados o directores. El “control” se entenderá en los términos del Artículo 97 de la Ley 18.045.”

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

1) Información general (continuación)

2. Se acordó modificar el Número 6.7.7 del reglamento interno a fin de dejar constancia de que la facultad de la Administradora para contratar, con cargo al Fondo, servicios prestados por una persona relacionada a ella rige exclusivamente para los servicios de asesoría legal. Cualquier otro servicio prestado por una persona relacionada a la Administradora, no podrá ser de cargo del Fondo. Para tal efecto, se reemplazó Número 6.7.7 por el siguiente: “6.7.7 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 el presente Título y se ajusten en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su contratación. En consecuencia, cualquier servicio contratado por la Administradora y que sea prestado por una persona relacionada a ella, no podrá ser de cargo del Fondo, salvo que se trate de un servicio de asesoría legal, y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en el presente número.”

3. Se acordó modificar el Número 7.5.4 del reglamento interno a efectos de precisar que la obligación del Fondo de encargar una valorización anual de los activos del Fondo a un tercero independiente, sólo será aplicable para aquellos activos que no cuenten con un precio de mercado proporcionado por una fuente independiente a la Administradora, generalmente reconocida, y que se adecue a las prácticas de mercado. En tal sentido, se reemplazó el Número 7.5.4 por el siguiente: “7.5.4 El Fondo valorizará sus activos de conformidad a las normas impartidas por la Comisión. Cuando la Administradora determine que el valor de algún activo del Fondo excede su valor realizable o recuperable, se procederá a efectuar la cuantificación de los deterioros correspondientes y presentar dichos activos como deteriorados en los estados financieros, conforme a normas aplicables al efecto. Adicionalmente, y tratándose de activos que no cuenten con un precio de mercado proporcionado por una fuente independiente a la Administradora, generalmente reconocida, y que se adecue a las prácticas de mercado vigentes, se encargará anualmente una valorización de dichos activos a un tercero independiente, la cual será incluida como nota a los estados financieros anuales, y será revisada trimestralmente por la Administradora. Lo anterior, en la medida que las normas de la Comisión lo permitan. “

4. Se acordó reemplazar en todo el reglamento interno la nomenclatura referida al Índice General de Precios de Acciones “IGPA” por “S&P/CLXIGPA”, a efectos de adecuar la redacción del reglamento interno a la nomenclatura bursátil vigente al día de hoy.

5. Se acordó modificar los números 9.4.5 y 9.10 del reglamento interno a fin de reemplazar el periódico El Mostrador como el diario designado para efectuar las publicaciones que ordena la ley o el reglamento interno por el diario digital “El Libero”. Para tal efecto, se sustituyó la frase “El Mostrador” por “El Libero” en ambos números del reglamento interno.

Los presentes Estados Financieros originalmente fueron aprobados y autorizados para su emisión por el directorio de la Sociedad Administradora el día 12 de septiembre de 2019.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(2) Resumen de criterios contables significativos

(2.1) Base de preparación

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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.1) Bases de preparación (continuación)

(c) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros de Fondo de Inversión Toesca Small Cap Chile cubren lo siguiente:

Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo, fueron preparados entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018.

(d) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados el 01 de enero de 2018

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, Instrumentos Financieros, y NIIF 4, Contratos de Seguro: Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque overlay y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: 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 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: 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.
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 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.1) Bases de preparación (continuación)

(d) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados el 01 de enero de 2018 (continuación)

Adopción de nuevas normas

NIIF 9 Instrumentos financieros

La Norma NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

La transición a la Norma NIIF 9 no significó un impacto cuantitativo significativo en los estados financieros.

Las pérdidas por deterioro de activos financieros se presentan bajo el concepto “Deterioro de Inversiones” en el estado de resultados integrales.

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros. Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la Norma NIIF 9, ver Nota 3, X) Activos financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.1) Bases de preparación (continuación)

(d) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados el 01 de enero de 2018 (continuación)

Deterioro del valor de activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de ‘pérdida incurrida’ de la Norma NIC 39 por un modelo de ‘pérdida crediticia esperada’ (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, deudores comerciales y las inversiones de deuda al valor razonable con cambio en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39 – ver Nota 2.3) Activos financieras.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la Norma NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la Norma NIIF 9 al 1 de enero de 2018 no tiene un impacto significativo en la provisión de deterioro.

Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la Norma NIIF 9 se han aplicado retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

- La Compañía de ha usado una exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los requerimientos de clasificación y medición (incluido el deterioro).
- Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la Norma NIIF 9 se reconocen en las ganancias acumuladas y reservas al 1 de enero de 2018. Por esto, la información presentada para 2017 por lo general no refleja los requerimientos de la Norma NIIF 9 sino que más bien los de la Norma NIC 39.
- Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial.

En relación al reconocimiento del deterioro por la aplicación de la NIIF 9, no existe impacto por deterioro.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.1) Bases de preparación (continuación)

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos	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: Contratos de Seguro	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 NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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.
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.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

NIIF 16 “Arrendamientos”

La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor.

La Compañía reconocerá activos y pasivos nuevos por sus arrendamientos operativos. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos ahora cambiará porque la Compañía reconocerá un cargo por depreciación por activos por derecho de uso y gasto por interés sobre pasivos por arrendamiento.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.1) Bases de preparación (continuación)

(e) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente: (continuación)

Anteriormente, la Compañía reconocía el gasto por arrendamiento operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento, y reconocía activos y pasivos solo en la medida que existía una diferencia temporal entre los pagos por arrendamiento reales y el gasto reconocido.

Transición

La Administración planea aplicar la Norma NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019, usando el enfoque retrospectivo modificado. En consecuencia, el efecto acumulado de adoptar la Norma NIIF 16 se reconocerá como ajuste al saldo inicial al 1 de enero de 2019, sin reexpresar la información comparativa.

La Administración planea aplicar la solución práctica para adoptar la definición de arrendamiento en el momento de la transición. Esto significa que aplicará la Norma NIIF 16 a todos los contratos suscritos antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos en conformidad con las Normas NIC 17 y CINIIF 4

Al 31 de diciembre de 2018 y con miras a la aplicación futura de la NIIF 16, la Administración ha determinado que no existe impacto significativo por el reconocimiento de los activos y pasivos correspondientes.

(2.2) Conversión moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas, listadas en una o más bolsas de valores nacionales, así como en instrumentos emitidos en el extranjero que representen tales acciones. 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\$).

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambios vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera

	Al 30-06-2019	Al 31-12-2018
Dólar	679,15	694,77
Euro	772,11	794,75

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.3) Activos y pasivos financieros

Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en Patrimonio y, iii) a costo amortizado. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el Fondo ha clasificado todas sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

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

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación 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.

Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto a resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

(b) Pasivos financieros

Los pasivos financieros que se tengan para negociar se valorarán de acuerdo a lo siguiente:

- Se emita principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
- Forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existían evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrato, será en precio de la transacción que equivaldrá el valor razonable de la contraprestación entregada. Los gastos de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en el resultado integral.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros Pasivos" de acuerdo a NIIF 9.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.3) Activos y pasivos financieros (continuación)

(c) Pasivos financieros

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al 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 efecto 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 al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado 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 efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de Intereses y reajustes; en base al tipo de interés efectivo.

(d) Estimación del 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 compra y venta 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 valoración. 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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.3) Activos y pasivos financieros (continuación)

(d) Estimación del valor razonable (continuación)

Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los “inputs” (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los “inputs” de entidades específicas.

(e) Instrumentos Financieros a valor razonable

De acuerdo a lo mencionado en los párrafos anteriores, el Fondo registra sus instrumentos financieros a su valor razonable. En particular, valoriza los instrumentos de deuda y acciones en sociedades anónimas abiertas, de acuerdo con los siguientes criterios:

- Instrumentos de deuda: Estos instrumentos se valorizan a mercado utilizando la tasa TIR aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo, los cuales se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo.
- Acciones en sociedades anónimas abiertas: Estos instrumentos se valorizan a mercado utilizando los precios promedios de cierre de las 3 bolsas nacionales, y en el caso de instrumentos extranjeros son proveídos por un ente externo.

(2.4) 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.

(2.5) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

(i) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar por operaciones 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, respectivamente. 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. Estas cuentas por cobrar se recuperan al vencimiento los pagos del principal e intereses (SPPI).

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.5) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (continuación)

El Fondo aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9.

(2.6) 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.

(2.7) 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:

- 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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.8) 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.

(2.9) 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.

(2.10) Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo el 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en el numeral 9.6 “Beneficio Tributario”, de la Sección Nueve del reglamento interno del Fondo, 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.

(2.11) 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.

(2.12) Garantías

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiero de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota de los estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.13) Segmentos

Los segmentos operacionales son informados de una manera compatible con la presentación de información interna proporcionada por el responsable de la toma de decisiones operacionales. Este último, quien es responsable de asignar recursos y evaluar el desempeño de los segmentos operacionales.

(3) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2019, no existen cambios contables en relación al período anterior.

(4) Políticas de inversión del fondo

4.1 En cumplimiento con el objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos en los siguientes instrumentos y valores, respetando el límite de al menos invertir un 90% en estos:

/i/ acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas que (a) no se encuentren dentro de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil del S&P/CLXIGPA y (b) no mantengan inversiones en acciones de sociedades que se encuentren dentro de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil del S&P/CLXIGPA, que representen individualmente más del 10% de su patrimonio bursátil;

/ii/ títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones de las sociedades indicadas en el número /i/ anterior.

4.2 Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo no podrá tener más del 25% de su activo (a) 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 S&P/CLXIGPA, determinadas según lo establecido en el numeral 4.3; y (b) en títulos representativos de las acciones indicadas en el literal (a) anterior.

4.3 A fin de determinar las 40 sociedades con mayor capitalización bursátil del S&P/CLXIGPA, 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 S&P/CLXIGPA 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 Comisión (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 S&P/CLXIGPA, y se definirá la estructura de propiedad de las sociedades para los efectos de lo dispuesto en la letra (b) del número /i/ del párrafo 4.1 precedente, todo conforme a lo antes señalado. La nueva lista de sociedades, determinada en la forma antes señalada, entrará en vigencia para los efectos de la inversión del Fondo, en la Fecha de Referencia.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(4) Políticas de inversión del fondo (continuación)

4.4 Si producto de la nueva lista determinada de conformidad con lo indicado en el número 4.3 hubiere instrumentos que dejaren de calificar para el objeto de inversión del fondo, o bien resultaren excesos respecto de los límites indicados en los párrafos 4.1 y 4.2, se aplicará lo dispuesto en el Reglamento Interno del Fondo.

4.5 Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de la inversión en procesos de aperturas bursátiles, deberá considerarse la capitalización bursátil de la sociedad en cuestión de acuerdo al precio de colocación. En este caso, para ser elegible, deberá tener una capitalización bursátil individual estimada según su precio de colocación, inferior a la capitalización bursátil de la sociedad número 30 S&P/CLXIGPA a la última Fecha de Referencia, determinada conforme lo indicado precedentemente en este numeral. A estas acciones, se les aplicarán las mismas reglas que a las acciones adquiridas fuera de procesos de aperturas bursátiles con la sola excepción de que en caso que dichas acciones se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del (S&P/CLXIGPA), éstas no se computarán para el límite del párrafo 4.2 precedente, sino hasta la Fecha de Referencia siguiente a su adquisición.

4.6 Para los efectos del presente Reglamento Interno, se entenderá que la “capitalización bursátil”, corresponde al resultado de multiplicar el total de las acciones en circulación de una determinada sociedad anónima, en una determinada fecha, por el precio de cierre de dichas acciones en esa misma fecha o por el precio de colocación, en caso de tratarse de una primera colocación de acciones en el mercado bursátil. En el caso que una determinada sociedad anónima presente más de una serie de acciones, la capitalización bursátil deberá calcularse paralelamente para cada una de las series, sumándose a continuación los resultados obtenidos. Asimismo, para los efectos de determinar el porcentaje de los activos que un determinado emisor o sociedad tiene en Chile, se tomará la información contenida en los estados financieros de dicho emisor o sociedad que estuvieren a disposición del mercado por parte del Fondo del instrumento en cuestión.

4.7 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:

/i/ títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;

/ii/ depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;

/iii/ bonos, efectos de comercio, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Comisión; y

/iv/ 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 instrumentos de deuda nacional y cuya concentración por emisor o entidades relacionadas no podrá ser superior al 20% de sus activos.

4.8 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.

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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(4) Políticas de inversión del fondo (continuación)

4.10 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 las secciones 4.1 y 4.7.

4.11 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 de esta sección 4.2 y de la sección 4.3, no requiriéndose que los mercados cumplan más condiciones que aquellas que determine la Comisión.

4.12 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.

4.13 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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(5) 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.

Máxima exposición al riesgo de mercado

	Moneda	30/06/2019 M\$	31/12/2018 M\$
(1) Acciones de Sociedades Anónimas	Pesos	109.252.262	100.714.930

(1) al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el fondo invierte según lo indicado en su reglamento interno y descrito en nota 4, Acciones de Sociedades Anónimas abiertas domiciliadas en Chile.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(5) 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 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantenía inversiones en instrumentos de deuda expuestos al riesgo de crédito.

Máxima exposición al riesgo de crédito

	Moneda	30/06/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Activos financieros a costo amortizado	Pesos	-	-
Cuentas y documentos por cobrar	Pesos	-	-

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el fondo no mantiene a su favor garantías asociadas a las cuentas por cobrar.

(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 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre 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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)

(a) Gestión de riesgo financiero (continuación)

(iii) Riesgo de liquidez

Liquidez esperada de los activos mantenidos:

Al 30 de junio de 2019	De 0 a 89 días M\$	De 90 a 179 días M\$	De 180 a 269 días M\$	De 270 a 359 días M\$	De 360 y más días M\$	Total M\$
Activos:						
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de capitalización	109.252.262	-	-	-	-	109.252.262
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	763.464	-	-	-	-	763.464
Total	110.015.726	-	-	-	-	110.015.726
% del total de activos financieros	100,0000%	-	-	-	-	100,0000%

Al 31 de diciembre de 2018	De 0 a 89 días M\$	De 90 a 179 días M\$	De 180 a 269 días M\$	De 270 a 359 días M\$	De 360 y más días M\$	Total M\$
Activos:						
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de capitalización	100.714.930	-	-	-	-	100.714.930
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	8.761.644	-	-	-	-	8.761.644
Total	109.476.574	-	-	-	-	109.476.574
% del total de activos financieros	100,0000%	-	-	-	-	100,0000%

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)

(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.

(6) 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 SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

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

(a) Activos

	30/06/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Títulos de renta variable:		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	109.252.262	100.714.930
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	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	109.252.262	100.714.930
	<hr/>	<hr/>

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

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

(b) Efecto en resultados

	30/06/2019	31/12/2018
	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	339.265	940.887
Resultados no realizados	<u>(4.363.191)</u>	<u>3.974.613</u>
Total (pérdidas) / ganancias	<u>(4.023.926)</u>	<u>4.915.500</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>(4.023.926)</u>	<u>4.915.500</u>

(c) Composición de la cartera

	30/06/2019				31/12/2018			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total	Nacional	Extranjero	Total	% del total
Títulos de renta variable:	M\$	M\$	M\$	de activos	M\$	M\$	M\$	de activos
Acciones de S.A. abiertas	109.252.262	-	109.252.262	99,3060%	100.714.930	-	100.714.930	91,9968%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de S.A. abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos								
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	109.252.262	-	109.252.262	99,3060%	100.714.930	-	100.714.930	91,9968%
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas								
Títulos emitidos o garantizados por el Estado o por Bancos Centrales								
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

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

(c) Composición de la cartera (continuación)

	30/06/2019				31/12/2018			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	109.252.262	-	109.252.262	99,3060%	100.714.930	-	100.714.930	91,9968%

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

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

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

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	30/06/2019
	M\$
Saldo inicial 1 de enero	100.714.930
Intereses y reajustes	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(4.363.191)
Compras	23.420.655
Ventas	(10.520.132)
Saldo final al 30 de junio	<u>109.252.262</u>
Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	31/12/2018
	M\$
Saldo inicial 1 de enero	19.059.937
Intereses y reajustes	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	3.974.613
Compras	85.629.823
Ventas	(7.949.443)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>100.714.930</u>

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

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

(9) Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no posee Activos Financieros a costo amortizado.

(10) Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene saldos en la cuenta inversiones valorizadas por el método de la participación.

(11) Propiedades de inversión

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no posee Propiedades de Inversión

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(12) 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:

	30/06/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Venta de instrumentos pago Contado Normal	-	-
Total	-	-

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

La composición de este rubro es la siguiente:

	30/06/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Compra de instrumentos pago Contado Normal	217.560	4.601.457
Rescates pendientes de pago	51.381	-
Total	268.941	4.601.457

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las Cuentas y documentos por pagar por operaciones, dado que los saldos vencen en muy corto plazo (menos de 30 días)

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

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

(14) Préstamos

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no posee préstamos.

(15) Otros pasivos financieros

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no posee otros pasivos financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

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

- a) Otros documentos y cuentas por cobrar
Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar
- b) Otros documentos y cuentas por pagar

	30/06/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Provisión Dividendo Mínimo	-	378.517
Comité de Vigilancia	1.872	3.309
Auditorías	1.310	5.790
Provisión Servicio de BackOffice	1.872	2.063
Provisión Clasificadores de Riesgo	1.205	1.378
Cuentas por pagar DCV (Registro de Accionistas)	1.198	2.032
	<hr/>	<hr/>
Total	7.457	393.089
	<hr/>	<hr/>

(17) Ingresos anticipados

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no posee ingresos anticipados.

(18) Otros activos y otros pasivos

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no posee otros activos y pasivos.

(19) Intereses y reajustes

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el Fondo no posee intereses y reajustes.

(20) Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no posee instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

(21) Efectivo y efectivo equivalente

La composición de este rubro es la siguiente:

	30/06/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Efectivo en banco	763.464	8.761.644
Cuotas en fondos mutuos tipo 1	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total	763.464	8.761.644
	<hr/>	<hr/>

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(22) Cuotas emitidas

El valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo al 30 de junio de 2019 tienen un valor de \$11.283,9516 para la serie A, \$ 11.987,9612 para la serie C, y de \$ 11.826,8224 para la serie I. El valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo al 31 de diciembre de 2018 tienen un valor cuota de \$11.632,6216 para la serie A, \$ 12.329,2943 para la serie C, y de \$ 12.120,5762 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. El valor de las cuotas suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2018 considerando el dividendo mínimo tienen un valor de \$11.590,6105 para la serie A, \$ 12.284,7684 para la serie C, y de \$ 12.076,8036 para la serie I. A continuación, se presentan los principales movimientos de cuota para ambas series.

(a) Al 30 de junio de 2019:

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
13 de abril de 2018	1.930.503	-	4.684	4.684
27 de abril de 2018	1.925.819	-	8.086	8.086
4 de mayo de 2018	1.917.733	-	6.581	6.581
15 de mayo de 2018	1.911.152	-	4.567	4.567
16 de mayo de 2018	1.906.585	-	4.329	4.329
18 de mayo de 2018	1.902.256	-	345	345
22 de mayo de 2018	1.901.911	-	8.511	8.511
4 de junio de 2018	1.893.400	-	4.051	4.051
15 de junio de 2018	1.889.349	-	2.192	2.192
18 de junio de 2018	1.887.157	-	8.799	8.799
18 de julio de 2018	1.878.358	-	134	134
24 de julio de 2018	1.878.224	-	4.553	4.553
1 de agosto de 2018	1.873.671	-	3.898	3.898
10 de agosto de 2018	1.869.773	-	8.975	8.975
14 de agosto de 2018	1.860.798	-	448	448
23 de agosto de 2018	1.860.350	-	6.682	6.682
27 de agosto de 2018	1.853.668	-	9.777	9.777
31 de agosto de 2018	1.843.891	-	440	440
14 de septiembre de 2018	1.843.451	-	3.906	3.906
20 de septiembre de 2018	1.839.545	-	5.890	5.890
24 de septiembre de 2018	1.833.655	-	5.164	5.164
27 de septiembre de 2018	1.828.491	-	1.733	1.733
03 de octubre de 2018	1.826.758	-	6.903	6.903
05 de octubre de 2018	1.819.855	-	8.612	8.612
08 de octubre de 2018	1.811.243	-	1.080	1.080
12 de octubre de 2018	1.810.163	-	174	174
19 de octubre de 2018	1.809.989	-	9.654	9.654
30 de octubre de 2018	1.800.335	-	128	128

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(22) Cuotas emitidas (continuación)

(a) Al 30 de junio de 2019 (continuación)

06 de noviembre de 2018	1.800.207	-	9.310	9.310
15 de noviembre de 2018	1.790.897	-	1.107	1.107
16 de noviembre de 2018	1.789.790	-	8.904	8.904
19 de noviembre de 2018	1.780.886	-	11.121	11.121
29 de noviembre de 2018	1.769.765	-	3.117	3.117
30 de noviembre de 2018	1.766.648	-	6.207	6.207
04 de diciembre de 2018	1.760.441	-	6.006	6.006
17 de diciembre de 2018	1.754.435	-	830	830
18 de diciembre de 2018	1.753.605	-	4.314	4.314
19 de diciembre de 2018	1.749.291	-	9.197	9.197
21 de diciembre de 2018	1.740.094	-	126	126
24 de diciembre de 2018	1.739.968	-	3.898	3.898
3 de enero de 2019	1.736.070	-	90	90
8 de enero de 2019	1.735.980	-	8.550	8.550
10 de enero de 2019	1.727.430	-	8.261	8.261
18 de enero de 2019	1.719.169	-	10.500	10.500
21 de enero de 2019	1.708.669	-	302	302
31 de enero de 2019 (Retiro)	1.708.367	-	(877)	(877)
1 de febrero de 2019	1.709.244	-	13.020	13.020
5 de febrero de 2019	1.696.224	-	12.964	12.964
6 de febrero de 2019	1.683.260	-	12.574	12.574
12 de febrero de 2019	1.670.686	-	3.342	3.342
12 de febrero de 2019 (Canje)	1.667.344	-	(3.898)	(3.898)
13 de febrero de 2019	1.671.242	-	67	67
18 de febrero de 2019	1.671.175	-	251	251
5 de marzo de 2019	1.670.924	-	423	423
7 de marzo de 2019	1.670.501	-	73	73
7 de marzo de 2019 (Canje)	1.670.428	-	(24.141)	(24.141)
8 de marzo de 2019	1.694.569	-	3.012	3.012
14 de marzo de 2019	1.691.557	-	344	344
15 de marzo de 2019	1.691.213	-	97	97
18 de marzo de 2019	1.691.116	-	1.303	1.303
20 de marzo de 2019	1.689.813	-	1.420	1.420
22 de marzo de 2019	1.688.393	-	543	543
1 de abril de 2019	1.687.850	-	13	13
29 de abril de 2019	1.687.837	-	139	139
30 de abril de 2019	1.687.698	-	(8.612)	(8.612)
17 de mayo de 2019	1.696.310	-	6.271	6.271
29 de mayo de 2019	1.690.039	-	12.062	12.062
25 de junio de 2019	1.677.977	-	4	4
26 de junio de 2019	1.677.973	-	422	422
28 de junio de 2019	1.677.551	-	(4.553)	(4.553)
Totales	1.682.104	-	267.896	267.896

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(22) Cuotas emitidas (continuación)

(a) Al 30 de junio de 2019 (continuación)

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)
15 de mayo de 2018	1.625.148	-	326	326
16 de mayo de 2018	1.624.822	-	16.391	16.391
12 de julio de 2018	1.608.431	-	17.438	17.438
1 de agosto de 2018 (Canje)	1.590.993	-	(174.779)	(174.779)
31 de agosto de 2018	1.765.772	-	41.616	41.616
11 de octubre de 2018	1.724.156	-	16.377	16.377
08 de noviembre de 2018	1.707.779	-	16.650	16.650
03 de diciembre de 2018	1.691.129	-	6.938	6.938
12 de diciembre de 2018	1.684.191	-	20.841	20.841
27 de diciembre de 2018	1.663.350	-	8.989	8.989
11 de enero de 2019	1.654.361	-	7.674	7.674
21 de enero de 2019	1.646.687	-	3.961	3.961
1 de febrero de 2019	1.642.726	-	41.988	41.988
12 de febrero de 2019 (Canje)	1.600.738	-	3.675	3.675
12 de febrero de 2019	1.597.063	-	15.760	15.760
13 de febrero de 2019	1.581.303	-	11.408	11.408
7 de marzo de 2019 (Canje)	1.569.895	-	10.483	10.483
7 de marzo de 2019 (Canje)	1.559.412	-	12.273	12.273
8 de marzo de 2019	1.547.139	-	5.841	5.841
22 de marzo de 2019	1.541.298	-	6.559	6.559
31 de mayo de 2019	1.534.739	-	26.045	26.045
26 de junio de 2019	1.508.694	-	1.597	1.597
Totales	1.507.097	-	442.903	442.903

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(22) Cuotas emitidas (continuación)

(a) Al 30 de junio de 2019 (continuación)

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
2 de mayo de 2018	12.199.852	-	69.259	69.259
13 de julio de 2018	12.130.593	-	118.948	118.948
1 de agosto de 2018	12.011.645	-	87.426	87.426
1 de agosto de 2018 (Canje)	11.924.219	-	178.291	178.291
8 de agosto de 2018	11.745.928	-	674.867	674.867
13 de agosto de 2018	11.071.061	-	1.254.462	1.254.462
6 de septiembre de 2018	9.816.599	-	1.069.477	1.069.477
12 de septiembre de 2018	8.747.122	-	549.919	549.919
21 de septiembre de 2018	8.197.203	-	165.114	165.114
28 de septiembre de 2018	8.032.089	-	182.700	182.700
14 de noviembre de 2018	7.849.389	-	341.291	341.291
22 de noviembre de 2018	7.508.098	-	299.200	299.200
30 de noviembre de 2018	7.208.898	-	223.404	223.404
07 de diciembre de 2018	6.985.494	-	181.400	181.400
11 de diciembre de 2018	6.804.094	-	506.446	506.446
19 de diciembre de 2018	6.297.648	-	207.220	207.220
28 de diciembre de 2018	6.090.428	-	581.572	581.572
10 de enero de 2019	5.508.856	-	290.000	290.000
28 de febrero de 2019	5.218.856	-	138.000	138.000
28 de febrero de 2019	5.080.856	-	172	172
Totales	5.080.684	-	8.569.316	8.569.316

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(22) Cuotas emitidas (continuación).

(a) Al 30 de junio de 2019 (continuación)

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Serie A				
Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al inicio	-	213.930	213.930	213.930
Emisiones del ejercicio	-	96.047	96.047	96.047
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(42.081)	(42.081)	(42.081)
Saldo al cierre	-	267.896	267.896	267.896

Serie C				
Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al inicio	-	295.639	295.639	295.639
Emisiones del ejercicio	-	147.264	147.264	147.264
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	442.903	442.903	442.903

Serie I				
Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al inicio	-	8.141.144	8.141.144	8.141.144
Emisiones del ejercicio	-	428.172	428.172	428.172
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	8.569.316	8.569.316	8.569.316

(b) Al 31 de diciembre de 2018

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Serie A				
Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al inicio	-	10.000	10.000	10.000
Emisiones del ejercicio	-	203.930	203.930	203.930
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	213.930	213.930	213.930

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(22) Cuotas emitidas (continuación).**(b) Al 31 de diciembre de 2018**

Serie C				
Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al inicio	-	828.785	828.785	828.785
Emisiones del ejercicio	-	145.566	145.566	145.566
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(678.712)	(678.712)	(678.712)
Saldo al cierre	-	295.639	295.639	295.639

Serie I				
Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al inicio	-	935.324	935.324	935.324
Emisiones del ejercicio	-	7.205.820	7.205.820	7.205.820
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	8.141.144	8.141.144	8.141.144

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(23) Reparto de beneficios a los aportantes

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo el 30% 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. 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.

(a) Al 30 de junio de 2019

Serie A

Fecha de distribución	Monto por cuota (\$)	Monto total distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
25 de junio de 2019	38,946655	10.594	Definitivo
26 de junio de 2019	37,959007	10.326	Definitivo

Serie C

Fecha de distribución	Monto por cuota (\$)	Monto total distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
25 de junio de 2019	41,370070	18.257	Definitivo
26 de junio de 2019	40,321489	17.794	Definitivo

Serie I

Fecha de distribución	Monto por cuota (\$)	Monto total distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
25 de junio de 2019	40,804405	349.666	Definitivo
26 de junio de 2019	39,770940	340.810	Definitivo

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(23) Reparto de beneficios a los aportantes (continuación)

(b) Al 31 de diciembre de 2018

Serie A

Fecha de distribución	Monto por cuota (\$)	Monto total distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
9 de mayo de 2018	122,663663	4.765	Definitivo

Serie C

Fecha de distribución	Monto por cuota (\$)	Monto total distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
9 de mayo de 2018	129,603533	42.102	Definitivo

Serie I

Fecha de distribución	Monto por cuota (\$)	Monto total distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
9 de mayo de 2018	126,930305	192.859	Definitivo

(24) Rentabilidad del fondo

Serie A

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(2,9973%)	3,2936%	No aplica
Real	(4,2217%)	0,5522%	No aplica

Serie C

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(2,7685%)	3,7768%	No aplica
Real	(3,9929%)	1,0354 %	No aplica

Serie I

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(2,4236%)	4,4756%	No aplica
Real	(3,6480%)	1,7342%	No aplica

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

(25) Valor económico de la cuota

De acuerdo a la naturaleza de las inversiones del fondo y a las disposiciones normativas vigentes (NCG 376 de la CMF), no se ha determinado valor económico de la cuota para el periodo informado.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(26) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión

Al 30 de junio de 2018

Nombre Emisor	Nemotécnico	Monto Total invertido	Total inversión	FI Small Cap Chile		FM Chile Equities	
				Monto invertido		Monto invertido	
				M\$	%	M\$	%
Besalco S.A.	BESALCO	11.121.155	3,02%	10.434.164	2,83%	686.990	0,19%
Coca-Cola Embonor S.A. Serie B	EMBONOR-B	6.363.807	0,81%	6.212.680	0,79%	151.126	0,02%
Hortifrut S.A.	HF	12.652.987	1,28%	12.145.969	1,23%	507.017	0,05%
Constructora Moller y Pérez-Cotapos S.A.	MOLLER	5.729.823	2,69%	5.448.062	2,56%	281.761	0,13%
Sociedad Matriz SAAM S.A.	SMSAAM	7.562.622	1,20%	6.883.089	1,09%	679.533	0,11%
SMU S.A.	SMU	11.193.945	1,08%	10.842.334	1,04%	351.611	0,03%
Sonda S.A.	SONDA	3.334.670	0,41%	2.956.858	0,36%	377.812	0,05%
Empresas Tricot S.A	TRICOT	8.385.109	2,27%	7.595.615	2,06%	789.494	0,21%
Compañía Sudamericana de Vapores	VAPORES	4.411.568	0,51%	3.758.955	0,44%	652.613	0,08%
Watts S.A.	WATTS	8.658.235	2,54%	8.124.687	2,39%	533.548	0,16%
Besalco S.A.	BESALCO	11.121.155	3,02%	10.434.164	2,83%	686.990	0,19%
TOTALES		79.413.920		74.402.413		5.011.507	

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(26) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2018

Nombre Emisor	Nemotécnico	Monto Total invertido	Total inversión	FI Small Cap Chile		FM Chile Equities	
				Monto invertido		Monto invertido	
				M\$	%	M\$	%
Besalco S.A.	BESALCO	10.340.567	2,9464%	9.954.460	2,8364%	386.107	0,1100%
Coca-Cola Embonor S.A. Serie B	EMBONOR-B	6.918.521	0,8071%	6.775.330	0,7904%	143.190	0,0167%
Hortifrut S.A.	HF	11.780.004	1,0598%	11.326.684	1,0190%	453.321	0,0408%
Empresas Lipigas S.A.	LIPIGAS	5.058.999	0,7884%	4.794.748	0,7472%	264.251	0,0412%
Constructora Moller y Pérez-Cotapos S.A.	MOLLER	4.946.402	2,5090%	4.792.130	2,4307%	154.273	0,0783%
Sociedad Matriz SAAM S.A.	SMSAAM	5.571.367	0,9576%	5.274.162	0,9065%	297.206	0,0511%
SMU S.A.	SMU	9.160.041	0,8341%	8.903.782	0,8108%	256.258	0,0233%
Sonda S.A.	SONDA	3.439.776	0,3624%	3.161.948	0,3332%	277.828	0,0293%
Empresas Tricot S.A	TRICOT	5.623.480	1,3804%	5.351.352	1,3136%	272.128	0,0668%
Besalco S.A.	BESALCO	10.340.567	2,9464%	9.954.460	2,8364%	386.107	0,1100%
Coca-Cola Embonor S.A. Serie B	EMBONOR-B	6.918.521	0,8071%	6.775.330	0,7904%	143.190	0,0167%
TOTALES		41.609.344		39.899.410		1.709.934	

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(27) Excesos de inversión

Durante el período al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no registró excesos de inversión respecto de los límites establecidos en la Ley N°20.712 y/o en el Reglamento Interno del Fondo.

(28) Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene gravámenes o prohibiciones

(29) Otras garantías

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no posee otras garantías comprometidas.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

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

CUSTODIA DE VALORES AL 30/06/2019						
ENTIDADES	Monto Custodiado (M\$)	CUSTODIA NACIONAL		CUSTODIA EXTRANJERA		
		% 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	109.252.262	100,0000%	99,3060%	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total	109.252.262	100,0000%	99,3060%	-	-	-

CUSTODIA DE VALORES AL 31/12/2018						
ENTIDADES	Monto Custodiado (M\$)	CUSTODIA NACIONAL		CUSTODIA EXTRANJERA		
		% 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	100.714.930	100,0000%	91,9968%	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total	100.714.930	100,0000%	91,9968%	-	-	-

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(31) Partes relacionadas

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

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 el valor promedio del patrimonio del Fondo en el 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 el valor promedio del patrimonio del Fondo en el 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 el valor promedio del patrimonio del Fondo en el mes correspondiente.

Serie I

Remuneración Fija Mensual de hasta un doceavo del 0,5950%, IVA incluido, del valor del patrimonio del Fondo, el que será determinado de conformidad con el valor promedio del patrimonio del Fondo en el 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

	30/06/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Remuneración por pagar a Sociedad Administradora	59.118	51.601

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(31) Partes relacionadas (continuación)

	01/01/2019 30/06/2019 M\$	01/01/2018 30/06/2018 M\$	01/04/2019 30/06/2019 M\$	01/04/2018 30/06/2018 M\$
Gasto remuneración Sociedad Administradora	358.917	106.087	179.399	54.517
Total	358.917	106.087	179.399	54.517

(a) Tenencia de cuotas por la administradora:

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la sociedad administradora no mantiene cuotas del fondo.

(b) Transacciones con personas relacionadas:

El Fondo no ha efectuado transacciones con otros fondos de la Administradora, ni personas relacionadas, ni participes del mismo fondo, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

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

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

30 de junio de 2019

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Vencimiento
Póliza de Seguro	Aseguradora Porvenir	Banco de Chile	29.500	10-01-2019	10-01-2020

31 de diciembre 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

(33) Resultado en venta de instrumentos financieros

Al 30 de junio de 2019, el Fondo presenta resultados por venta de instrumentos financieros, los cuales se presentan en el Estado de Resultados y corresponden a M\$ 339.265. Al 30 de junio de 2018, el resultado por este concepto es de M\$ 730.310.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(34) Ingresos por dividendos

Al 30 de junio de 2019, el Fondo presenta resultados por dividendos percibidos, los cuales se presentan en el Estado de Resultados y corresponden a M\$ 2.326.994. Al 30 de junio de 2018, el resultado por este concepto es de M\$ 427.512.

(35) Otros gastos de operación

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la composición de los otros gastos de operación es la siguiente:

	01/04/2019 30/06/2019 M\$	01/01/2019 30/06/2019 M\$	01/01/2018 30/06/2018 M\$
Gasto por Clasificadores de Riesgo	474	971	3.633
Comisiones Bancarias	33	33	-
Corredores de Bolsa	9.990	28.555	11.311
Total	10.497	29.559	14.944
% sobre el Activo del Fondo	0,0095%	0,0269%	0,0136%

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(36) Información estadística

La información estadística del Fondo se detalla a continuación:

(a) Al 30 de junio de 2019

Serie A Emisión Vigente	Valor	Valor	Patrimonio M\$	Aportantes N°
	libro cuota \$	Mercado cuota \$		
31/01/2019	11.905,4999	11.905,4999	2.866.321	43
28/02/2019	11.742,4829	11.742,4829	3.277.045	47
31/03/2019	11.387,5960	11.387,5960	2.985.258	48
30/04/2019	11.290,7269	11.290,7269	2.864.345	47
31/05/2019	11.093,7298	11.093,7298	3.017.750	47
30/06/2019	11.283,9516	11.283,9516	3.022.926	47

Serie C Emisión Vigente	Valor	Valor	Patrimonio M\$	Aportantes N°
	libro cuota \$	Mercado cuota \$		
31/01/2019	12.623,5705	12.623,5705	3.878.895	10
28/02/2019	12.455,2696	12.455,2696	4.734.310	14
31/03/2019	12.083,7238	12.083,7238	5.017.899	13
30/04/2019	11.985,6201	11.985,6201	4.977.161	13
31/05/2019	11.781,2591	11.781,2591	5.199.140	14
30/06/2019	11.987,9612	11.987,9612	5.309.504	14

Serie I Emisión Vigente	Valor	Valor	Patrimonio M\$	Aportantes N°
	libro cuota \$	Mercado cuota \$		
31/01/2019	12.417,3988	12.417,3988	104.692.877	18
28/02/2019	12.258,5577	12.258,5577	105.045.346	19
31/03/2019	11.900,0950	11.900,0950	101.973.628	18
30/04/2019	11.810,4107	11.810,4107	101.205.110	18
31/05/2019	11.616,0790	11.616,0790	99.539.854	18
30/06/2019	11.826,8224	11.826,8224	101.347.778	18

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(36) Información estadística (continuación)

(b) Al 31 de diciembre de 2018

Serie A Emisión Vigente	Valor	Valor	Patrimonio M\$	Aportantes N°
	libro cuota \$	Mercado cuota \$		
31/01/2018	11.149,4005	11.149,4005	111.494	1
28/02/2018	10.889,1142	10.889,1142	108.891	1
31/03/2018	10.574,6670	10.574,6670	206.174	3
30/04/2018	11.216,5242	11.216,5242	361.924	6
31/05/2018	11.529,7327	11.529,7327	652.583	9
30/06/2018	10.924,1487	10.924,1487	782.628	15
31/07/2018	11.029,1987	11.029,1987	841.848	16
31/08/2018	11.344,9432	11.344,9432	1.208.792	21
30/09/2018	11.592,6652	11.592,6652	1.428.703	24
31/10/2018	11.149,6943	11.149,6943	1.670.146	28
30/11/2018	11.314,6323	11.314,6323	2.144.790	34
31/12/2018	11.632,6216	11.632,6216	2.488.567	38

Serie C Emisión Vigente	Valor	Valor	Patrimonio M\$	Aportantes N°
	libro cuota \$	Mercado cuota \$		
31/01/2018	11.750,1004	11.750,1004	5.884.028	6
28/02/2018	11.479,9850	11.479,9850	5.748.764	6
31/03/2018	11.162,8846	11.162,8846	3.626.286	7
30/04/2018	11.849,8796	11.849,8796	3.849.457	6
31/05/2018	12.185,7027	12.185,7027	4.162.258	7
30/06/2018	11.551,6792	11.551,6792	3.945.696	7
31/07/2018	11.668,0053	11.668,0053	4.188.896	8
31/08/2018	12.006,8894	12.006,8894	2.711.684	7
30/09/2018	12.273,9912	12.273,9912	2.772.007	6
31/10/2018	11.809,7615	11.809,7615	2.860.572	7
30/11/2018	11.989,1540	11.989,1540	3.103.644	7
31/12/2018	12.329,2943	12.329,2943	3.645.020	10

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(36) Información estadística (continuación)

(a) Al 31 de diciembre de 2018 (continuación)

Serie I Emisión Vigente	Valor	Valor	Patrimonio M\$	Aportantes N°
	libro cuota \$	Mercado cuota \$		
31/01/2018	11.499,7611	11.499,7611	14.610.538	3
28/02/2018	11.238,9912	11.238,9912	14.279.228	2
31/03/2018	10.927,7483	10.927,7483	15.846.852	6
30/04/2018	11.604,4037	11.604,4037	16.828.103	5
31/05/2018	11.937,4903	11.937,4903	18.137.906	6
30/06/2018	11.320,1804	11.320,1804	17.199.961	6
31/07/2018	11.438,1578	11.438,1578	18.739.763	6
31/08/2018	11.774,5259	11.774,5259	45.136.479	16
30/09/2018	12.044,5087	12.044,5087	69.865.509	19
31/10/2018	11.595,9911	11.595,9911	67.263.833	18
30/11/2018	11.779,0485	11.779,0485	78.501.539	19
31/12/2018	12.120,5762	12.120,5762	98.675.356	18

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

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

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el fondo no mantiene inversiones bajo el método de la participación.

(38) Otros ingresos

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre no existen otros ingresos

(39) Remuneración del comité de vigilancia

Al 30 de junio de 2019, los gastos por comité de vigilancia son de M\$3.960. Al 30 de junio de 2018, alcanzan los M\$ 5.382.

(40) Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

(41) Hechos relevantes

Para el cierre de los presentes Estados Financieros, no existen hechos relevantes que informar.

(42) Hechos posteriores

Entre el 1 de julio de 2019 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.

(43) Información por segmento

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no gestiona sus actividades por segmentos de negocios.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
por el período terminado al 30 de junio de 2019

(A) Resumen de la cartera de inversiones

	Monto invertido		Invertido sobre activo del Fondo %
	Nacional M\$	Extranjero M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	109.252.262	-	99,3060
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	109.252.262	-	99,3060

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
por el período terminado al 30 de junio de 2019 y 2018

(B) Estados de resultado devengado y realizado

	30/06/2019	30/06/2018
	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	<u>2.696.829</u>	<u>1.158.721</u>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	339.265	730.310
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	2.326.994	427.512
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	30.570	899
Pérdida no realizada de inversiones	<u>(4.363.191)</u>	<u>-</u>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(4.363.191)	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Utilidad no realizada de inversiones	<u>-</u>	<u>133.748</u>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	133.748
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Dividendos devengados	-	-
Otros ingresos	-	-
Gastos del ejercicio	<u>(415.036)</u>	<u>(140.194)</u>
Ajustes por conversión (pasivos en Pesos Chilenos)	-	-
Comisión de administradora	(358.917)	(106.087)
Remuneración comité de vigilancia	(3.960)	(5.382)
Otros gastos	(29.559)	(14.944)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(22.600)	(13.781)
Diferencias de cambio	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado neto del ejercicio	<u>(2.081.398)</u>	<u>1.152.275</u>

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
por el período terminado al 30 de junio de 2019 y 2018

(C) Estados de utilidad para la distribución de dividendos

	30/06/2019	30/06/2018
	M\$	M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(2.081.398)	1.018.527
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	2.696.829	1.158.721
Pérdida no realizada de inversiones	(4.363.191)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(415.036)	(140.194)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
Dividendos provisorios (menos)	(747.447)	(239.726)
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	-	239.726
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	-	239.726
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)	-	-
Monto susceptible de distribuir	(2.828.845)	1.018.527