

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y por el período comprendido entre el 6 de septiembre y 31 de diciembre de 2017

**TOESCA SMALL CAP CHILE
FONDO DE INVERSIÓN**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
Toesca Small Cap Chile Fondo de Inversión:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos de Toesca Small Cap Chile Fondo de Inversión, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y por el período comprendido entre el 6 de septiembre y 31 de diciembre de 2017 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

Toesca Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de disertar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Toesca Small Cap Chile Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y por el período comprendido entre el 6 de septiembre y 31 de diciembre de 2017, de acuerdo con Normas internacionales de información Financiera.

Otros asuntos - estados complementarios

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formamos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administradora y fue derivada de, y se relaciona directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Mario Torres S.

Santiago, 29 de marzo de 2019

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

	Notas	31/12/2018	31/12/2017
		M\$	M\$
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y efectivo equivalente	22	8.761.644	161.321
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	100.714.930	19.059.937
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	12	-	116.453
Otros documentos y cuentas por cobrar por operaciones		-	-
Total activo corriente		109.476.574	19.337.711
Activo no corriente:			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activo no corriente		-	-
Total activo		109.476.574	19.337.711

Las notas adjuntas números 1 al 40 forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera (continuación)
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Pasivo y patrimonio neto	Nota	31/12/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Pasivo corriente:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	12	4.601.457	-
Remuneración Sociedad Administradora	13	51.601	16.602
Otros documentos y cuentas por pagar	17	393.089	80.688
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo corriente		5.046.147	97.290
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		-	-
Total pasivos		5.046.147	97.290
Patrimonio neto			
Aportes		98.560.967	18.060.973
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		1.011.640	-
Resultado del ejercicio		5.236.337	1.251.366
Dividendos provisorios	24	(378.517)	(71.918)
Total patrimonio neto		104.430.427	19.240.421
Total pasivo y patrimonio neto		109.476.574	19.337.711

Las notas adjuntas números 1 al 40 forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Resultados Integrales
al 31 de diciembre de 2018 y entre el periodo comprendido
entre el 06 de septiembre y el 31 de diciembre de 2017

	Nota	01/01/2018 31/12/2018 M\$	06/09/2017 31/12/2017 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:			
Intereses y reajustes		-	-
Ingresos por dividendos		747.447	72.071
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	7	3.974.613	1.011.640
Resultado en venta de instrumentos financieros	34	940.887	249.669
Resultados por venta de inmuebles		-	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado de inversiones valorizadas por el método de participación		-	-
Otros		28.982	-
Total ingresos/pérdida de la operación		5.691.929	1.333.380
Gastos de operación:			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia	37	(10.458)	(1.065)
Comisión de administración	32	(332.853)	(50.572)
Honorarios por custodia y administración		(29.094)	(10.237)
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	35	(83.187)	(20.140)
Total gastos de operación		(455.592)	(82.014)
Utilidad de la operación:		5.236.337	1.251.366
Costos financieros		-	-
Utilidad/(Pérdida) antes de impuesto		-	-
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		5.236.337	1.251.366
Otros resultados integrales:			
Ajustes por conversión		-	-
Ajustes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-
Total resultado integral		5.236.337	1.251.366

Las notas adjuntas números 1 al 40 forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
al 31 de diciembre de 2018 y entre el periodo comprendido
entre el 06 de septiembre y el 31 de diciembre de 2017

Al 31 de diciembre 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	80.499.994	-	-	-	-	80.499.994
Repartos de dividendos	-	-	(239.726)	-	-	(239.726)
Dividendos mínimos	-	-	-	-	(378.517)	(378.517)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	5.236.337	-	5.236.337
Otros movimientos (+ o -)	-	-	-	-	71.918	71.918
Saldo al 31 de diciembre de 2018	98.560.967	-	1.011.640	5.236.337	(378.517)	104.430.427

Al 31 de diciembre de 2017	Aportes M\$	Otras Reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 6 de septiembre de 2017	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-
Aportes del ejercicio	18.060.973	-	-	-	-	18.060.973
Dividendos mínimos	-	-	-	-	(71.918)	(71.918)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1.251.366	-	1.251.366
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	18.060.973	-	-	1.251.366	(71.918)	19.240.421

Las notas adjuntas números 1 al 40 forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Flujos de Efectivo
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	31/12/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Flujos de efectivo procedente de actividades de la operación:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos Financieros		(81.028.362)	(20.142.956)
Venta de activos Financieros	7	9.006.783	2.197.192
Intereses, diferencias de cambio y reajuste recibidos		28.981	14.175
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		747.447	72.071
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de la operación pagados		(414.837)	(40.134)
Otros ingresos de operación percibidos		42	-
		-	-
Flujos de efectivo Netos procedentes de actividades de Operación		(71.659.946)	(17.899.652)
Flujos de Efectivo Procedentes de actividades de Inversión:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajuste recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión		-	-
Flujos de Efectivo Procedentes de actividades de financiamiento		-	-
Obtención de préstamos		512.000	-
Pago de préstamos		(511.999)	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		80.499.994	18.060.973
Repartos de patrimonio		-	-
Repartos de dividendos		(239.726)	-
Otros		-	-
		-	-
Flujos de efectivos Netos procedentes de actividades de financiamiento		80.260.269	18.060.973
Efectos de las Variaciones sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		8.600.323	161.321
Saldo Inicial efectivo y equivalentes al efectivo		161.321	-
Saldo Final efectivo y equivalentes al efectivo	22	8.761.644	161.321

Las notas adjuntas números 1 al 40 forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

ÍNDICE

(1)	Información general	10
(2)	Resumen de criterios contables significativos	12
(3)	Cambios contables	28
(4)	Políticas de inversión del fondo	29
(5)	Administración de riesgos del Fondo.....	31
(6)	Juicios y estimaciones contables críticas	35
(7)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	35
(8)	Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales	38
(9)	Activos financieros costo amortizado	38
(10)	Inversiones valorizadas por el método de la participación.....	38
(11)	Propiedades de inversión.....	38
(12)	Cuentas y documentos por cobrar y por pagar en operaciones.....	39
(13)	Remuneración por pagar Sociedad Administradora.....	40
(14)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	40
(15)	Otros pasivos financieros	40
(16)	Prestamos.....	40
(17)	Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar	40
(18)	Ingresos anticipados	41
(19)	Otros activos y pasivos	41
(20)	Intereses y reajustes	41
(21)	Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.....	41
(22)	Efectivo y efectivo equivalente	41
(23)	Cuotas emitidas	42
(24)	Reparto de beneficios a los aportantes	46
(25)	Rentabilidad del Fondo	47
(26)	Valor económico de la cuota.....	47
(27)	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión	36
(28)	Excesos de inversión	37
(29)	Gravámenes y prohibiciones.....	37
(30)	Otras garantías.....	37
(31)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)	38
(32)	Partes relacionadas.....	39
(33)	Garantía constituida por la Sociedad Administradora del Fondo.....	40
(34)	Resultado en venta de instrumentos financieros	40
(35)	Otros gastos de operación.....	41
(36)	Información estadística.....	41
(37)	Remuneración del Comité de Vigilancia.....	43
(38)	Sanciones	43
(39)	Hechos relevantes	43
(40)	Hechos posteriores.....	43
Anexo A)	Resumen de la cartera de inversiones.....	45
Anexo B)	Estados de resultado devengado y realizado	46
Anexo C)	Estados de utilidad para la distribución de dividendos	47

Las notas adjuntas números 1 al 40 forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(1) Información general

El Fondo de Inversión Toesca Small Cap Chile, en adelante (el "Fondo"), es un Fondo de Inversión No Rescatable domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Magdalena N° 140, piso 22 comuna de Las Condes, Chile. Con fecha 23 de agosto de 2017 fue depositado el reglamento interno del fondo en la Comisión para el Mercado Financiero.

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

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

El Fondo tiene como objetivo obtener ganancias de capital por medio de invertir directamente en acciones de sociedades anónimas abiertas 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 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:

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(1) Información general (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 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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(1) Información general (continuación)

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 dividiendo 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.

Los presentes Estados Financieros originalmente fueron aprobados y autorizados para su emisión por el directorio de la Sociedad Administradora el día 29 de marzo de 2019.

(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 31 de diciembre de 2018 y 2017

(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 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(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 31 de diciembre de 2018 y 2017

(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)

NIIF 9 Instrumentos financieros

El Fondo aplicó anticipadamente NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009, modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por la Comisión para el mercado financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) en el oficio circular N°592. Posteriormente se introdujeron modificaciones en noviembre 2013 (se incluye nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, entre otros) y julio de 2014 (proporciona una guía sobre la clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013).

La nueva Norma incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). 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. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' por un nuevo modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Fondo debido a que efectuó de forma anticipada su aplicación en el año 2010, referido a los criterios de clasificación y valorización de los Instrumentos Financieros, de acuerdo con el oficio 592 de la CMF.

Por otra parte, lo referente la aplicación de pérdidas esperadas a partir del 1 de enero de 2018, para la determinación del deterioro de activos financieros medidos a costo amortizado y ha valor razonable con efectos en otro resultado integral el Fondo ha considerado la operatoria del negocio e historia del comportamiento de estos instrumentos, ha determinado que el nuevo modelo de deterioro (descrito en Nota 2.6 no tuvo efecto significativo en los activos financieros, por lo que no ha reconocido una provisión por pérdidas esperadas.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(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)**

Aplicación de NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La Norma NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la Norma NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la Norma NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas. Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere juicio.

Los ingresos del Fondo, se originan principalmente por instrumentos financieros conforme a NIIF 9, por lo tanto, lo anteriormente señalado no genera impactos al Fondo, dado que éste reconoce ingresos por los resultados a valor justo e interés por sus instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados, situación que queda fuera del alcance de la NIIF 15.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(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)

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.

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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.1) Bases de preparación (continuación)

CINIIF 23 “Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios”

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.

Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva.
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria.
- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos.
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2019. La Administración evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(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)**

(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

	AI 31-12-2018	AI 31-12-2017
Dólar	694,77	614,75
Euro	794,75	767,44

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(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 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo ha clasificado todas sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se conviertan en parte de las cláusulas contractuales del instrumento. En el reconocimiento inicial los activos y pasivos financieros son medidos por su valor razonable incluyendo, en el caso de un activo financiero o pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición.

Baja

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o se transfiera los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Los pasivos financieros serán dados de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o haya expirado.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto cuando el Fondo tenga el derecho exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y tenga la intención de liquidar por el importe neto el activo y el pasivo simultáneamente.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.3) Activos y pasivos financieros

(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 31 de diciembre de 2018 y 2017

(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 31 de diciembre de 2018 y 2017

(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.

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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.3) Activos y pasivos financieros (continuación)

(2.5) Cuentas y documentos por cobrar y por pagar 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.

En el caso de las cuentas por cobrar, se registran de acuerdo a lo indicado anteriormente, 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 31 de diciembre de 2018 y 2017

(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. Al 31 de diciembre de 2018, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

(2.6) Deterioro de valor de 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.

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. Al 31 de diciembre de 2018, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado ni activos a valor razonable con efecto en otros resultados integrales, por lo tanto no ha aplicado deterioro.

(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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.7) Efectivo y efectivo equivalente, continuación

- Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por el Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

(2.8) 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 ordinarios del Fondo son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

La Sociedad considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso: (i) Identificar el contrato con el cliente. (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. (iii) Determinar el precio de la transacción. (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño comprometidos al cliente.

Los ingresos del fondo son reconocidos por la variación del valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos en cartera durante el año 2018.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(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 tratamiento tributario previsto en el artículo 21 de la Ley de Impuesto a la Renta, en el caso de los Fondos será aplicable únicamente a los desembolsos definidos en el artículo 81 de la Ley 20.712. Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.

Las inversiones del Fondo podrán ser acogidas al artículo 57 bis de la Ley de la Renta, mientras este se encuentre vigente.

(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 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.13) Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño. Considerando, esta definición el Fondo ha establecido que analiza el estado financiero tomado en su conjunto como un solo segmento, que está directamente relacionado con negocio del mismo "Inversiones" (las que están definidas en la políticas de inversiones), dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas ni segmentos adicionales a la información del mismo estado financiero.

(3) Cambios contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales del fondo para el año finalizado el 31 de diciembre de 2017, excepto por la adopción de nuevas normas vigentes al 1 de enero de 2018, descritas en la Nota 2.1.e. La adopción de estas nuevas normas no tuvo impacto en los estados financieros del fondo.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, no han ocurridos otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(4) Políticas de inversión del fondo

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los valores e instrumentos que se establecen a continuación, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferior a un 90% del activo total del Fondo, no existiendo límite superior:

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

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

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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(4) Políticas de inversión del fondo (continuación)

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

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

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

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

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

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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(4) Políticas de inversión del fondo (continuación)

El Fondo no tiene un objetivo de rentabilidad garantizado, ni se garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones. El nivel de riesgo esperado de las inversiones del Fondo es alto, inherente a invertir en renta variable. El horizonte de inversión es de largo plazo. Como política, el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que cuenten o no con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50 bis de la Ley N°18.046, esto es, Comité de Directores.

(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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(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 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantenía inversiones en instrumentos de deuda expuestos al riesgo de crédito.

(iii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde a la exposición del Fondo a una potencial pérdida como resultado de la imposibilidad de cumplir sus obligaciones cuando llega su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

Los plazos de vencimientos de los pasivos financieros se indican en Nota 12.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(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

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos, tales como derivados y títulos de negociación, se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del Estado de Situación Financiera. Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo, tales como los contratos de derivados, es determinado usando la información de la agencia de servicios de fijación precios RiskAmerica. Los instrumentos de deuda se valorizan diariamente utilizando la TIR de mercado informada por un proveedor externo, independiente y autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero (RiskAmerica); metodología empleada por toda la industria, en conformidad a la normativa vigente.

La valorización de los instrumentos de capitalización nacional es realizada en forma diaria conforme a la Circular N°481 de la Comisión para el Mercado Financiero, esto es con el precio medio ponderado de las tres bolsas nacionales, las cuales son: Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Valores de Valparaíso.

El modelo de valorización del proveedor externo considera entre otras cosas el precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)

(c) Estimación del valor razonable (continuación)

La clasificación de mediciones a valor razonable de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los datos utilizados para la medición, clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Datos de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

Nivel 3: Datos de precios para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Los instrumentos clasificados en nivel 3 corresponde a instrumentos con baja liquidez, los precios son manejados por modelos externos a la Administradora razón por lo cual no se realizó la sensibilización de estas.

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo mantiene inversiones que cotizan en el mercado activo o con presencia bursátil, tales como inversiones en acciones.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y lo que representan además la máxima exposición a Riesgo de Mercado.

	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	100.714.930	-	-	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	-	-	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	100.714.930			100.714.930

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)

(d) Riesgos operacionales

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

(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.

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

(a) Activos

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Títulos de renta variable:		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	100.714.930	19.059.937
Derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-
Certificados de depósitos de valores	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de deuda		
Depósitos a plazo 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	-	-
	100.714.930	19.059.937
Total activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	100.714.930	19.059.937

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

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

(b) Efecto en resultados

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio)		
Resultados realizados	940.887	307.564
Resultados no realizados	3.974.613	1.011.640
	4.915.500	1.319.204
Total (pérdidas) / ganancias		
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	-	-
	4.915.500	1.319.204
Total (pérdidas) / ganancias		

(c) Composición de la cartera

	31/12/2018				31/12/2017			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total	Nacional	Extranjero	Total	% del total
	M\$	M\$	M\$	de activos	M\$	M\$	M\$	de activos
Títulos de renta variable:								
Acciones de S.A. abiertas	100.714.930	-	100.714.930	91,9968%	19.059.937	-	19.059.937	98,5636
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	100.714.930	-	100.714.930	91,9968%	19.059.937	-	19.059.937	98,5636
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 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 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(c) Composición de la cartera (continuación)

	31/12/2018				31/12/2017			
	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	-	-	-	-	-	-	-	-
Mtuos 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	100.714.930	-	100.714.930	91,9968%	19.059.937	-	19.059.937	98,5636

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en otros resultados integrales.

(9) Activos financieros costo amortizado

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

(10) Inversiones valorizadas por el método de la participación

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

(11) Propiedades de inversión

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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(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:

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Venta de instrumentos pago Contado Normal	-	116.453
Total	-	116.453
	-	116.453

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

Los valores libros de las Cuentas y documentos por cobrar por operaciones están denominados en las siguientes monedas:

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Pesos Chileno	-	116.453
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Total	-	116.453
	-	116.453

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

La composición de este rubro es la siguiente:

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Compra de instrumentos pago Contado Normal	4.601.457	-
Total	4.601.457	-
	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)

Los valores libros de las Cuentas y documentos por pagar por operaciones están denominados en las siguientes monedas:

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Pesos Chileno	4.601.457	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Total	4.601.457	-
	4.601.457	-

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(13) Remuneración por pagar Sociedad Administradora

La composición de este rubro es la siguiente:

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Remuneración por pagar a Sociedad Administradora	51.601	16.602
Total	<u>51.601</u>	<u>16.602</u>

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

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

(15) Otros pasivos financieros

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

(16) Prestamos

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

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

a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar

b) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Provisión Dividendo Mínimo	378.517	71.918
Comité de Vigilancia	3.309	106
Auditorías	5.790	2.700
Provisión Servicio de BackOffice	2.063	2.322
Provisión Clasificadores de Riesgo	1.378	2.699
Cuentas por pagar DCV (Registro de Accionistas)	2.032	943
Total	<u>393.089</u>	<u>80.688</u>

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(18) Ingresos anticipados

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

(19) Otros activos y pasivos

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

(20) Intereses y reajustes

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

(21) Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

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

(22) Efectivo y efectivo equivalente

La composición de este rubro es la siguiente:

Activos corrientes	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Efectivo en banco	8.761.644	94.946
Cuotas en fondos mutuos tipo 1	-	66.375
Total	8.761.644	161.321

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente con el Estado de Flujo de Efectivo:

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del Efectivo	-	-
Otros	-	-
Total partidas de conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	-	-
Efectivo y Efectivo Equivalente – Estado de Situación Financiera	8.761.644	161.321
Saldo Efectivo y Efectivo Equivalente – Estado de Flujo de Efectivo	8.761.644	161.321

Al 31 de diciembre de 2018, y 2017, los saldos presentados en el Estado de Situación Financiera del efectivo y efectivo equivalente, son los mismos que se presentan en el Estado de Flujo de Efectivo.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(23) Cuotas emitidas

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

Serie A

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

(23) Cuotas emitidas (continuación)

(a) Al 31 de diciembre de 2018 (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
Totales	1.736.070	-	213.930	213.930

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
Totales	1.654.361	-	295.639	295.639

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(23) Cuotas emitidas (continuación)

(a) Al 31 de diciembre de 2018 (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
Totales	5.508.859	-	8.141.144	8.141.144

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(23) Cuotas emitidas (continuación).

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

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

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	-	6.512.705	6.512.705	6.512.705
Transferencias	-	693.115	693.115	693.115
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	8.141.144	8.141.144	8.141.144

(b) Al 31 de diciembre de 2017

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(23) Cuotas emitidas (continuación).

(b) Al 31 de diciembre de 2017

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

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

(24) Reparto de beneficios a los aportantes

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo un 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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, se constituyó una provisión de dividendo mínimo por un monto de M\$378.517, equivalente al 30% del beneficio neto percibido en el ejercicio.

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

(25) Rentabilidad del Fondo

Serie A

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	11,26%	11,26%	No aplica
Real	8,39%	8,39%	No aplica

Serie C

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	11,94%	11,94%	No aplica
Real	9,07 %	9,07 %	No aplica

Serie I

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	12,48 %	12,48 %	No aplica
Real	9,61 %	9,61 %	No aplica

(26) Valor económico de la cuota

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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(27) 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%
TOTALES		41.609.344		39.899.410		1.709.934	

Al 31 de diciembre de 2017

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	1.810.164	0,4325%	1.742.107	0,4163%	68.057	0,0162%
Empresas Lipigas S.A.	LIPIGAS	1.609.913	0,2527%	1.522.988	0,2391%	86.925	0,0136%
Constructora Moller y Pérez Cotapos	MOLLER	1.194.948	0,8818%	1.137.754	0,8396%	57.194	0,0422%
Sociedad Matriz SAAM	SMSAAM	1.611.799	0,2506%	1.517.516	0,2359%	94.283	0,0146%
Empresas Tricot S.A.	TRICOT	1.754.642	0,4879%	1.642.240	0,4566%	112.402	0,0312%
TOTALES		7.981.466		7.562.603		418.861	

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(28) Excesos de inversión

Durante el período Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no registró excesos de inversión respecto de los límites establecidos en la Ley N°20.712 y/o en el Reglamento Interno del Fondo.

(29) Gravámenes y prohibiciones

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

(30) Otras garantías

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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

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

Al 31 de diciembre de 2018

ENTIDADES	Custodia nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
	M\$			M\$		
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	-	-	-	-	-	-
Totales	100.714.930	100,0000%	91,9968%	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017

ENTIDADES	Custodia nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
	M\$			M\$		
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	19.059.937	100,0000%	98,5636%	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	19.059.937	100,0000%	98,5636%	-	-	-

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(32) Partes relacionadas

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

(a) Remuneración de administración fija anual:

Serie A

Remuneración Fija Mensual de hasta un doceavo del 1,785%, IVA incluido, del valor del patrimonio del Fondo, el que será determinado de conformidad con 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

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Remuneración por pagar a Sociedad Administradora	51.601	16.602

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(32) Partes relacionadas (continuación)

	01/01/2018 31/12/2018 M\$	06/09/2017 31/12/2017 M\$
Gasto remuneración Sociedad Administradora	332.853	50.572
Total	332.853	50.572

(b) Tenencia de cuotas por la administradora:

La Administradora no mantiene cuotas del Fondo al 31 de diciembre de 2018. Al 31 de diciembre de 2017 la Administradora mantenía 20.100 cuotas del Fondo.

(c) Transacciones con personas relacionadas:

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

(33) Garantía constituida por la Sociedad Administradora del Fondo

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

Al 31 de 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

Al 31 de diciembre de 2017

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Vencimiento
Póliza de Seguro	Aseguradora Porvenir	Banco de Chile	10.000	23-08-2017	10-01-2018

(34) Resultado en venta de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo presenta resultados por venta de instrumentos financieros, los cuales se presentan en el Estado de Resultados y corresponden a M\$ 940.887. Al 31 de diciembre de 2017, el resultado por este concepto es de M\$ 249.669.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(35) Otros gastos de operación

	01/10/2018 31/12/2018 M\$	01/01/2018 31/12/2018 M\$	06/09/2017 31/12/2017 M\$
Gastos por Clasificadores de Riesgo	946	4.990	3.633
Corredores de Bolsa	27.367	78.197	16.507
Total	28.313	83.187	20.140
% sobre el Activo del Fondo	0,0259%	0,0759%	0,10415%

(36) Información estadística

La información estadística del Fondo se detalla a continuación:

(a) Al 31 de diciembre de 2018

Serie A Emisión Vigente	Valor libro cuota \$	Valor Mercado cuota \$	Patrimonio M\$	Aportantes N°
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 libro cuota \$	Valor Mercado cuota \$	Patrimonio M\$	Aportantes N°
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 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(36) Información estadística (continuación)

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

Serie I Emisión Vigente	Valor libro cuota \$	Valor Mercado cuota \$	Patrimonio M\$	Aportantes N°
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

(b) Al 31 de diciembre de 2017

Serie A Emisión Vigente	Valor libro cuota \$	Valor Mercado cuota \$	Patrimonio M\$	Aportantes N°
30/09/2017	10.000,000	10.000,000	-	-
31/10/2017	10.296,8079	10.296,8079	102.968	1
30/11/2017	9.168,1015	9.168,1015	91.681	1
31/12/2017	10.455,6416	10.455,6416	104.556	1

Serie C Emisión Vigente	Valor libro cuota \$	Valor Mercado cuota \$	Patrimonio M\$	Aportantes N°
30/09/2017	10.231,4859	10.231,4859	8.234.699	7
31/10/2017	10.838,5299	10.838,5299	8.982.811	6
30/11/2017	9.654,1550	9.654,1550	8.001.219	6
31/12/2017	11.014,5339	11.014,5339	9.128.681	6

Serie I Emisión Vigente	Valor libro cuota \$	Valor Mercado cuota \$	Patrimonio M\$	Aportantes N°
30/09/2017	9.999,4012	9.999,4012	4.999.701	1
31/10/2017	10.596,4808	10.596,4808	9.911.142	1
30/11/2017	9.441,7875	9.441,7875	8.831.130	1
31/12/2017	10.776,0535	10.776,0535	10.079.101	3

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(37) Remuneración del Comité de Vigilancia

Al 31 de diciembre de 2018, la remuneración correspondiente al comité de Vigilancia alcanza los M\$10.458. Al 31 de diciembre de 2017, el resultado por este concepto es de M\$ 1.065.

(38) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

(39) Hechos relevantes

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

(40) Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, ni en la situación económica y financiera del Fondo.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018

Anexo A) Resumen de la cartera de inversiones

Descripción	Monto invertido		Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$	%
Acciones de sociedades anónimas abiertas	100.714.930	-	91,9968
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	100.714.930	-	91,9968

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados complementarios a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Anexo B) Estados de resultado devengado y realizado

Descripción	31/12/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.717.636	321.740
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	940.887	235.494
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	28.982	14.175
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	747.447	72.071
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	-	-
Pérdida no realizada de inversiones	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Utilidad no realizada de inversiones	3.974.613	1.011.640
Valorización de acciones de sociedades anónimas	3.974.613	1.011.640
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Dividendos devengados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros ingresos	-	-
Gastos del ejercicio	(455.592)	(82.014)
Ajustes por conversión (pasivos en Pesos Chilenos)	-	-
Comisión de administradora	(332.853)	(50.572)
Remuneración Comité de Vigilancia	(10.458)	(1.065)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(29.094)	(10.237)
Otros gastos	(83.187)	(20.140)
Resultado del ejercicio	5.236.337	1.251.366

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados complementarios a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Anexo C) Estados de utilidad para la distribución de dividendos

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	1.261.724	239.726
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.717.316	321.740
Pérdida no realizada de inversiones	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(455.592)	(82.014)
Dividendos provisorios (menos)	(378.517)	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	-	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	-	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	239.726	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(239.726)	-
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	883.207	239.726