

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Estados Financieros al 30 de junio de 2023

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

US\$: Cifras expresadas en miles de dólares

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Situación Financiera
al 30 de junio de 2023

	Notas	30/06/2023 MUS\$
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y efectivo equivalente (+)	21	108
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		0
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		0
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía (+)		0
Activos financieros a costo amortizado (+)		0
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)		0
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)		0
Otros activos (+)		0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE (+)		108
ACTIVO NO CORRIENTE		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		0
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		0
Activos financieros a costo amortizado (+)		0
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)		0
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)		0
Inversiones valorizadas por el método de la participación (+)	10	2.004
Propiedades de Inversión (+)		0
Otros activos (+)		0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE (+)		2.004
TOTAL ACTIVO (+)		2.112

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Situación Financiera, Continuación
al 30 de junio de 2023

	NOTAS	30/06/2023
		MUS\$
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		0
Préstamos (+)		0
Otros Pasivos Financieros (+)		0
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)		0
Remuneraciones sociedad administradora (+)		0
Otros documentos y cuentas por pagar (+)		0
Ingresos anticipados (+)		0
Otros pasivos (+)		0
TOTAL PASIVO CORRIENTE (+)		0
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos (+)		0
Otros Pasivos Financieros (+)		0
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)		0
Otros documentos y cuentas por pagar (+)		0
Ingresos anticipados (+)		0
Otros pasivos (+)		0
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE (+)		0
PATRIMONIO NETO		
Aportes (+)		2.109
Otras Reservas (+ ó -)		0
Resultados Acumulados (+ ó -)		0
Resultado del ejercicio (+ ó -)		3
Dividendos provisorios (-)		0
TOTAL PATRIMONIO NETO (+ Ó -)		2.112
TOTAL PASIVO (+)		2.112

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Resultados Integrales
por el período comprendido entre el 30 de mayo y 30 de junio de 2023

	Notas	30/06/2023 MUS\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION		
Intereses y reajustes (+)		0
Ingresos por dividendos (+)		0
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado (+ ó -)		0
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		0
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+ ó -)		0
Resultado en venta de instrumentos financieros (+ ó -)		0
Resultado por venta de inmuebles (+)		0
Ingreso por arriendo de bienes raíces (+)		0
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión (+ ó -)		0
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -)	10	4
Otros (+ ó -)		0
TOTAL INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LA OPERACIÓN (+ Ó -)		4
GASTOS		
Depreciaciones (-)		0
Remuneración del Comité de Vigilancia (-)		0
Comisión de administración (-)		0
Honorarios por custodia y administración (-)		0
Costos de transacción (-)		0
Otros gastos de operación (-)	35	(1)
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN (-)		(1)
UTILIDAD/(PÉRDIDA) DE LA OPERACIÓN (+ Ó -)		3
Costos financieros (-)		0
UTILIDAD/(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO (+ Ó -)		3
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior (-)		0
RESULTADO DEL EJERCICIO (+ Ó -)		3
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
Cobertura de Flujo de Caja (+)		0
Ajustes por Conversión (+ ó -)		0
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -)		0
Otros Ajustes al Patrimonio Neto (+ ó -)		0
TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES (+ Ó -)		0
TOTAL RESULTADO INTEGRAL (+ Ó -)		3

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
por el período comprendido entre el 30 de mayo y 30 de junio de 2023

30 de Junio de 2023	Aportes MUS\$	Cobertura de Flujo de Caja MUS\$	Conversión MUS\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUS\$	Otras MUS\$	TOTAL OTRAS RESERVAS MUS\$	Resultados Acumulados MUS\$	Resultado del Ejercicio MUS\$	Dividendos Provisorios MUS\$	TOTAL MUS\$
Saldo inicio (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios contables (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUBTOTAL (+ Ó -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aportes (+)	2.109	0	0	0	0	0	0	0	0	2.109
Repartos de patrimonio (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Repartos de dividendos (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados integrales del ejercicio (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	3	0	3
Otros resultados integrales (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros movimientos (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALES (+ Ó -)	2.109	0	0	0	0	0	0	3	0	2.112

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Flujos de Efectivo
por el período comprendido entre el 30 de mayo y 30 de junio de 2023

	Notas	30/06/2023 MUS\$
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)		0
Venta de inmuebles (+)		0
Compra de activos financieros (-)		(2.000)
Venta de activos financieros (+)		0
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		0
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		0
Dividendos recibidos (+)		0
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)		0
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		0
Otros gastos de operación pagados (-)		(1)
Otros ingresos de operación percibidos (+)		0
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN (+ Ó -)		(2.001)
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)		0
Venta de inmuebles (+)		0
Compra de activos financieros (-)		0
Venta de activos financieros (+)		0
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		0
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		0
Dividendos recibidos (+)		0
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)		0
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		0
Otros gastos de inversión pagados (-)		0
Otros ingresos de inversión percibidos (+)		0
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+ Ó -)		0
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de préstamos (+)		0
Pago de préstamos (-)		0
Otros pasivos financieros obtenidos (+)		0
Pagos de otros pasivos financieros (-)		0
Aportes (+)		2.109
Repartos de patrimonio (-)		0
Repartos de dividendos (-)		0
Otros (+ ó -)		0
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (+ Ó -)		2.109
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (+ Ó -)		108
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)		0
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		0
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (+ Ó -)	21	108

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2023

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

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

(1) Información general

El Fondo de Inversión Toesca US Credit I, 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 18 de mayo de 2023 fue depositado el reglamento interno del Fondo en la Comisión para el Mercado Financiero.

El objetivo principal del Fondo será invertir, directa o indirectamente a través de sociedades especialmente constituidas al efecto, en fondos y otros vehículos de inversión colectiva extranjeros cuya cartera esté constituida principalmente por créditos con garantías inmobiliarias sobre propiedades ubicadas en los Estados Unidos de América.

El Fondo es administrado por la sociedad Toesca S.A. Administradora General de Fondos. El Fondo inició sus operaciones con fecha 30 de mayo de 2023, 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 15 años contados desde la fecha del inicio de operaciones del Fondo, pudiendo prorrogarse adicionalmente dicho plazo por hasta dos periodos de 1 año cada uno, por decisión del directorio de la Administradora, pudiendo prorrogarse adicionalmente dicho plazo en los términos que acuerden los Aportantes del Fondo reunidos en Asamblea Extraordinaria.

Con fecha 18 de mayo de 2023, 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 US Credit I (el “Fondo”), contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de fecha 18 de mayo de 2023. La asamblea referida en el párrafo anterior aprobó los cambios que se listan a continuación

1.- Se acordó modificar el número Uno. del Título II del reglamento interno en el sentido de indicar que las inversiones del Fondo se efectuarán, directa o indirectamente, a través de sociedades especialmente constituidas al efecto.

2.- Se acordó modificar el numeral 2.6 del número Dos. del Título II del reglamento interno, a fin de indicar que el porcentaje del activo del Fondo que se mantenga invertido en sociedades que se constituyan para el objetivo de inversión señalado en el número Uno. del Título II del reglamento interno, no podrá exceder del 100%.

3.- Se acordó modificar el literal /v/ del numeral 3.1 del número Tres. del Título II del reglamento interno, a fin de especificar que el límite máximo por emisor y grupo empresarial en relación con las inversiones en los títulos singularizados en dicho literal /v/ será de un 100%.

Los presentes Estados Financieros originalmente fueron aprobados y autorizados para su emisión por el directorio de la Sociedad Administradora el día 13 de septiembre de 2023.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

(2) Resumen de criterios contables significativos

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

2.1 Base de preparación

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

2.2 Bases de medición

Los Estados Financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico con excepción de los instrumentos Financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros de Fondo de Inversión Toesca US Credit I cubren lo siguiente:

- Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2023.
- Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo, fueron preparados entre el 30 de mayo y el 30 de junio de 2023.

2.4 Moneda funcional o de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en dólares de los Estados Unidos de América. La Administración considera el dólar de los Estados Unidos de América como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes.

De acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno, dentro de las monedas que podrá mantener el Fondo se incluye además a los pesos chilenos y otras monedas distintas a pesos chilenos. Toda la información presentada en dólares de los Estados Unidos de América ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUS\$).

Moneda	Al 30/06/2023
Dólares	802,68

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.5 Nuevos pronunciables contables

2.5.1 Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2022

Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2022:

Mejoras y modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes	1 de enero de 2022
IAS 16 Propiedades, planta y equipo	1 de enero de 2022
IFRS 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2022
IFRS 16 Arrendamiento	1 de enero de 2022
IFRS 17 Contratos de Seguro	1 de enero de 2023
IAS 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2023
IAS 8 Segmentos de operación	1 de enero de 2023
IAS 12 Impuesto diferido	1 de enero de 2023

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.5 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

2.5.2 Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2022, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
Pasivos No Corrientes con Covenants (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

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

2.6.1.1 Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados

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

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

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

2.6.1.2 Activos financieros a costo amortizado

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

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

La Administración evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría. Las pruebas de deterioro se describen en Nota 2.11.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.6 Activos y pasivos financieros, continuación

2.6.1 Clasificación, continuación

2.6.1.3 Pasivos financieros

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

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

2.6.2 Reconocimiento, baja y medición

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

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros.

Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

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

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

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.6 Activos y pasivos financieros, continuación

2.6.2 Clasificación, continuación

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

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

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

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

2.6.3 Estimación de valor razonable

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

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.6 Activos y pasivos financieros, continuación

2.6.3 Estimación de valor razonable, continuación

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

2.7 Inversiones en Asociadas

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las cuales el Fondo ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas o coligadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del Fondo en asociadas o coligadas incluye el menor valor (goodwill o plusvalía comprada) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación del Fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el Estado de Resultados Integrales).

Cuando la participación del Fondo en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Fondo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizados pagos en nombre de la coligada o asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Fondo y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación de la Sociedad en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad, se modifican las políticas contables de las asociadas.

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

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.7 Inversiones en Asociadas, continuación

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

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

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

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

Para la presentación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios y Anuales del Fondo, la Sociedad Administradora o el Representante Legal, deberá determinar el valor razonable de la inversión dando cumplimiento en todo momento a los criterios de valorización establecidos en la NIC 39 y NIIF 9. Adicionalmente, en la determinación del valor razonable de la inversión el Fondo deberá tener en consideración las últimas valorizaciones independientes efectuadas, según se requiere en el punto siguiente. Anualmente, el Fondo deberá efectuar a lo menos, dos valorizaciones independientes que determinen un valor razonable según NIIF para la referida inversión. Las valorizaciones deberán ser realizadas por consultores o auditores independientes de reconocido prestigio, no relacionados a las sociedades evaluadas ni a la Sociedad Administradora del Fondo, quienes deberán firmar sus informes ante notario, declarando que se constituyen responsables de las apreciaciones en ellos contenidas. Para el caso de los Fondos de inversión, dichos consultores o auditores deberán ser designados en asamblea extraordinaria de aportantes, de entre una terna propuesta por el Comité de Vigilancia. El Fondo ha optado por no presentar estados financieros consolidados requeridos por la IFRS 10, de acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N°592 de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que las inversiones en sociedades sobre las cuales mantenga control directo o indirecto se valorizarán utilizando el método de la participación.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.8 Inversiones en sociedades o entidades sin influencia significativa

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

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

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

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

2.9 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.10 Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.11 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

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

2.12 Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.13 Aportes

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

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

2.14 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

2.15 Tributación

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

2.16 Información financiera por segmentos

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

El Fondo no presenta información por segmentos dado que la información financiera que es utilizada por la Administradora para propósitos de información interna de toma de decisiones, no considera segmentación de ningún tipo, ya que toda la línea de negocios del Fondo corresponde a inversiones en proyectos inmobiliarios, lo que significa que la asignación de recursos es otorgada de acuerdo a evaluaciones de proyectos aprobados.

2.17 Intereses

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

2.18 Honorarios, comisiones y otros gastos

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

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.19 Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo un 100% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, salvo que el Fondo presente pérdidas acumuladas, caso en el cual dichos beneficios deberán ser destinados para absorber las pérdidas acumuladas del Fondo, siempre en una cantidad límite que permita de todas formas repartir al menos el 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

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

(3) Cambios contables

Este ejercicio corresponde al primer período de operación del Fondo, por lo que no existen cambios contables.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

(4) Políticas de inversión del Fondo

Las inversiones del Fondo se realizarán en cuotas, unidades (units) o acciones de los fondos y otros vehículos de inversión colectiva extranjeros (en adelante, tales fondos y vehículos designados indirectamente como "Vehículos" e individualmente como un "Vehículo") y los demás instrumentos que se señalan en esta sección DOS del Reglamento Interno. Las monedas que podrá mantener el Fondo son pesos y dólares de los Estados Unidos de América. El Fondo no tiene un objetivo de rentabilidad garantizado, ni se garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones. El nivel de riesgo esperado de las inversiones del Fondo es medio. El horizonte de inversión es de largo plazo

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 95% de sus activos en instrumentos vinculados al giro indicado anteriormente, sin perjuicio de dar cumplimiento a los límites particulares establecidos en el Reglamento Interno. Por otra parte, el Fondo podrá invertir hasta el 5% restante en otros instrumentos, de acuerdo con lo dispuesto en el numeral 2.4. de dicho Reglamento.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en cuotas, unidades (units) o acciones de uno o más Vehículos, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferior a un 95% del activo total del Fondo, no existiendo límite superior pero sujeto a los límites específicos establecidos en la sección TRES del Reglamento Interno siguiente, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y/o cuentas bancarias, que no podrán exceder el 2% del activo total del Fondo.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, siempre con un límite global para todas estas inversiones no superior a un 5% del activo total del Fondo, y sujetos a los límites específicos establecidos en la sección TRES del Reglamento Interno. siguiente.

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

/ii/ Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras chilenas o extranjeras o garantizados por éstas.

/iii/ Cuotas de fondos mutuos nacionales o extranjeros, administrados por personas no relacionadas a la Administradora, que inviertan exclusivamente en instrumentos de deuda, respecto de los cuales no se exigirán límites de inversión ni de diversificación.

/iv/ Títulos emitidos por estados soberanos extranjeros.

El Fondo podrá invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora. Asimismo, el Fondo podrá invertir en Vehículos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá concurrir a la constitución de todo tipo de sociedades cuyo objeto se refiera directa o indirectamente al giro indicado en el número UNO del Reglamento Interno, pudiendo establecer las condiciones de la esencia, de la naturaleza o las meramente accidentales de los estatutos de las mismas. El porcentaje del activo del Fondo que se mantenga invertido en sociedades que

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

se constituyan para el objetivo de inversión señalado en el número Uno. del Título II del presente reglamento interno, no podrá exceder el 100%

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

(5) Administración de riesgos del Fondo

La gestión de riesgos de Toesca US Credit I 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. Para cumplir el objetivo anterior el Fondo ha definido una política de inversiones que busca diversificar la cartera de inversión y establecer los límites necesarios para cumplir los objetivos de riesgo retorno esperados por los inversionistas. Al 30 de junio de 2023 el Fondo invierte según lo indicado en su reglamento interno, y no mantiene en su cartera de instrumentos activos que se vean afectados por variaciones de precios de mercado.

Ítem	Moneda	30/06/2023
Participación en sociedades subsidiarias	Dólares	MUS\$ 2.004

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

(5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)

(a) Gestión de riesgo financiero (continuación)

(ii) Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del Fondo. Al 30 de junio de 2023 el Fondo no mantiene inversión directa en instrumentos de deuda expuestos al riesgo de crédito.

(iii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo o sus Vehículos no sean capaces de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento. El Fondo establece, a través de su reglamento interno, una política de liquidez mediante la cual se define que el monto mínimo de instrumentos de alta liquidez mantenidos tanto en el Fondo como en las sociedades controladas por este, más el monto disponible de las líneas de crédito bancarias con que cuente el Fondo, deberá representar a lo menos un 0,03% del activo del Fondo, de tal forma de asegurar el cumplimiento de sus obligaciones.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

(5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)

(a) Gestión de riesgo financiero (continuación)

(iii) Riesgo de liquidez

Liquidez esperada de los activos mantenidos:

30 de Junio de 2023

Item	De 0 a 89 días MUS\$	De 90 a 179 días MUS\$	De 180 a 269 días MUS\$	De 270 a 359 días MUS\$	De 360 y más días MUS\$	Total MUS\$
Cuentas por Cobrar	0	0	0	0	0	0
Inversiones Método Participación	0	0	0	0	2.004	2.004
Otros documentos y cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	0
Efectivo o Efectivo Equivalente	108	0	0	0	0	108
Activos Financieros a valor razonable	0	0	0	0	0	0
TOTAL	108	0	0	0	2.004	2.112
% del total de activos financieros	5,11	0	0	0	94,89	100

Liquidez esperada de los pasivos mantenidos:

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee liquidez esperada de los pasivos mantenidos

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

(5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)

(b) Gestión de riesgo de capital

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

(c) Estimación del valor razonable

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

(d) Riesgos operacionales

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

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

(6) Juicios y estimaciones contables críticas

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados.

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

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

(9) Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

(10) Inversiones valorizadas por el método de la participación

Toesca US Credit I Fondo de Inversión, registra la inversión en sociedades sobre las cuales mantiene control al método de la participación, de acuerdo con lo establecido en el Oficio Circular N ° 592 emitido por la Comisión para el Mercado Financiero y por lo tanto no exige al Fondo presentar estados financieros consolidados. Al 30 de junio de 2023, el Fondo posee las siguientes inversiones valorizadas por el método de participación:

(a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas

30/06/2023

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País de Origen	Porcentaje Participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio
				%	Derecho a Votos										
99.999.998-0	Canadá LP	Dólares	Chile	40,00%	100,00%	260	5.009	5.269	260	-	260	5.009	11	(2)	9

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

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

(b) El movimiento de los ejercicios terminados al 30 de junio de 2023 es el siguiente:

30/06/2023		Saldo inicial	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Ajuste a Resultados Acumulados	Adiciones	Bajas	Otros Movimientos	Saldo de cierre
RUT	Sociedad								
99.999.998-0	Canadá LP	0	4	0	0	2.000	0	0	2.004
		<u>0</u>	<u>4</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.004</u>

(Cifras en miles de dólares)

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

(11) Propiedades de inversión

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee Propiedades de Inversión.

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee cuentas y documentos por pagar por operaciones.

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

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

(14) Préstamos

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee préstamos.

(15) Otros pasivos financieros

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee otros pasivos financieros.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2023

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

a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar.

b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por pagar.

(17) Ingresos anticipados

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee ingresos anticipados.

(18) Otros activos y otros pasivos

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee otros activos y pasivos.

(19) Intereses y reajustes

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee Intereses y reajustes.

(20) Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

(21) Efectivo y efectivo equivalente

La composición de este rubro es la siguiente:

	30/06/2023
	MUS\$
Efectivo en Banco	108
Total	108

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2023

(22) Cuotas emitidas

El valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo al 30 de Junio de 2023 tienen un valor cuota de US\$ 1,0014 para la Serie A y US\$ 1,0013 para la Serie B. A continuación, se presentan los principales movimientos de cuota para todas las series.

30 de Junio de 2023

Serie A

Fecha	Por Emitir	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
22 de Junio de 2023	0	0	100.000	100.000
TOTAL	0	0	100.000	100.000

30 de Junio de 2023

Serie B

Fecha	Por Emitir	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
30 de Mayo de 2023	0	0	408.953	408.953
15 de Junio de 2023	0	0	1.000.000	1.000.000
16 de Junio de 2023	0	0	550.000	550.000
20 de Junio de 2023	0	0	50.000	50.000
TOTAL	0	0	2.008.953	2.008.953

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2023

(22) Cuotas emitidas (continuación).

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

30 de Junio de 2023

Serie A

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	0	0	0	0
Emisiones del Ejercicio	0	100.000	100.000	100.000
Transferencias	0	0	0	0
Disminuciones	0	0	0	0
Saldo al Cierre	0	100.000	100.000	100.000

30 de Junio de 2023.

Serie B

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	0	0	0	0
Emisiones del Ejercicio	0	2.008.953	2.008.953	2.008.953
Transferencias	0	0	0	0
Disminuciones	0	0	0	0
Saldo al Cierre	0	2.008.953	2.008.953	2.008.953

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2023

(23) Reparto de beneficios a los aportantes

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo un 100% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, salvo que el Fondo presente pérdidas acumuladas, caso en el cual dichos beneficios deberán ser destinados para absorber las pérdidas acumuladas del Fondo, siempre en una cantidad límite que permita de todas formas repartir al menos el 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

El reparto de dividendos deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio de los dividendos provisorios que el Fondo haya distribuido con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el presente reglamento interno. El Fondo no contempla la reinversión de dividendos en Cuotas del Fondo o de otra forma. La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso de que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos. Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente sea este provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no ha repartido dividendos.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2023

(24) Rentabilidad del Fondo

Serie A

	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 Meses
Nominal	0,1400	0,0000	0,0000

Serie B

	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 Meses
Nominal	0,1300	0,0000	0,0000

La rentabilidad Nominal se calcula desde su fecha de inicio de operación el día 30 de mayo de 2023.

(25) Valor económico de la cuota

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

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

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.

(27) Excesos de inversión

Durante el período al 30 de junio de 2023, el Fondo no registró excesos de inversión respecto de los límites establecidos en la Ley N°20.712 y/o en el Reglamento Interno del Fondo.

(28) Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no mantiene gravámenes o prohibiciones

(29) Otras garantías

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee otras garantías comprometidas.

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

Al 30 de junio de 2023, no existen inversiones mantenidas en custodia de valores.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2023

(31) Partes relacionadas

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

Remuneración Fija:

La Administradora cobrará una remuneración Fija Trimestral, cuyo monto diferirá según la Serie de Cuotas de que se trate, el que será determinado libremente por la Administradora dentro del rango autorizado por la siguiente tabla (informándose como se señala en el párrafo siguiente).

La Administradora llevará un registro completo con la Remuneración Fija aplicada en cada periodo a cada serie, el cual deberá estar a disposición de los Partícipes que deseen consultarlo en las oficinas de la Administradora. La información de ese registro poseerá una antigüedad máxima de dos días.

Serie	Remuneración Fija Anual
A	No contempla
B	Hasta 0,5950% IVA incluido de conformidad con el valor promedio del patrimonio del Fondo en el mes correspondiente neto de disminuciones de capital efectuadas y rescates pagados.

La Remuneración Fija Trimestral se devengará en forma mensual y se pagará trimestralmente, por períodos vencidos, dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere devengado.

(31) Partes relacionadas (continuación)

Pasivo por concepto de remuneración:

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee pasivo por concepto remuneración.

Gasto por concepto de remuneración:

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee gasto por concepto de remuneración

(a) Tenencia de cuotas por la administradora:

Al 30 de junio de 2023, la sociedad administradora mantiene 100.000 cuotas de la serie A del Fondo.

(b) Transacciones con personas relacionadas:

El Fondo no ha efectuado transacciones con otros Fondos de la Administradora, ni personas relacionadas, ni partícipes del mismo Fondo al 30 de junio de 2023.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2023

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

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

30 de junio de 2023

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Vencimiento
Póliza de Seguro	HDI Seguros	Banco de Chile	10.000	02-03-2023	10-01-2024

(33) Resultado en venta de instrumentos financieros

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no presenta resultados por venta de instrumentos financieros.

(34) Ingresos por dividendos

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no presenta resultados por dividendos percibidos.

(35) Otros gastos de operación

Al 30 de junio de 2023, el Fondo presenta el siguiente detalle por este concepto:

	30/06/2023
	MUS\$
Otros Gastos de operación	(1)
Total	(1)

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2023

(36) Información estadística

La información estadística del Fondo se detalla a continuación:

30 de Junio de 2023

Serie A

Emisión Vigente	Valor Cuota Libro	Valor Cuota Mercado	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
31-05-2023	1,0000	0,0000	0	0
30-06-2023	1,0014	0,0000	100	1

30 de Junio de 2023

Serie B

Emisión Vigente	Valor Cuota Libro	Valor Cuota Mercado	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
31-05-2023	0,9993	0,0000	409	5
30-06-2023	1,0013	0,0000	2.011	8

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2023

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

(a) Información de subsidiarias o filiales

Al 30 de junio de 2023 se presenta la siguiente información de asociadas:

30/06/2023

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País de Origen	Porcentaje Participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio
				%	Derecho a Votos										
99.999.998-0	Canadá LP	Dólares	Chile	40,00%	100,00%	260	5.009	5.269	260	-	260	5.009	11	(2)	9

(b) Gravámenes y prohibiciones

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

(c) Juicios y contingencias

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

(d) Operaciones discontinuadas

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no mantiene operaciones discontinuadas.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2023

(38) Otros ingresos

Al 30 de junio de 2023, no existen otros ingresos.

(39) Remuneración del comité de vigilancia

Al 30 de junio de 2023, no existen gastos por remuneración comité de vigilancia.

(40) Sanciones

Al 30 de junio de 2023, no existen sanciones que informar

(41) Hechos relevantes

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

(42) Hechos posteriores

Para el período entre el 1 de julio de 2023 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que informar.

(43) Información por segmento

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no gestiona sus actividades por segmentos de negocios.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
por el período terminado al 30 de junio de 2023

(A) Resumen de la cartera de inversiones

Resumen Cartera de Inversiones	Nacional	Extranjero	Monto Total	Invertido sobre % del Fondo
Acciones de sociedades anónimas abiertas	0	0	0	0,00
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	0	0	0	0,00
Cuotas de fondos mutuos	0	0	0	0,00
Cuotas de fondos de inversión	0	0	0	0,00
Certificados de depósitos de valores	0	0	0	0,00
Títulos que representen productos	0	0	0	0,00
Otros títulos de renta variable	0	0	0	0,00
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	0	0	0	0,00
Cartera de créditos o de cobranzas	0	0	0	0,00
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	0	0	0	0,00
Otros títulos de deuda	0	0	0	0,00
Acciones no registradas	0	0	0	0,00
Cuotas de fondos de inversión privados	0	0	0	0,00
Títulos de deuda no registrados	0	0	0	0,00
Bienes raíces	0	0	0	0,00
Proyectos en desarrollo	0	0	0	0,00
Deuda de operaciones de leasing	0	0	0	0,00
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	2.004	0	2.004	94,8864
Otras inversiones	0	0	0	0,00
TOTAL	2.004	0	2.004	94,8864

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
por el período comprendido entre el 30 de mayo y el 30 de junio de 2023

(B) Estados de resultado devengado y realizado

	30/06/2023
	MUS\$
UTILIDAD(PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES (+ Ó -)	0
Enajenación de acciones de sociedades anónimas (+ ó -)	0
Enajenación de cuotas de fondos de inversión (+ ó -)	0
Enajenación de cuotas de fondos mutuos (+ ó -)	0
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores (+ ó -)	0
Dividendos percibidos (+)	0
Enajenación de títulos de deuda (+ ó -)	0
Intereses percibidos en títulos de deuda (+)	0
Enajenación de bienes raíces (+ ó -)	0
Arriendo de bienes raíces (+)	0
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles (+ ó -)	0
Resultados por operaciones con instrumentos derivados (+ ó -)	0
Otras inversiones y operaciones (+ ó -)	0
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES (-)	0
Valorización de acciones de sociedades anónimas (-)	0
Valorización de cuotas de fondos de inversión (-)	0
Valorización de cuotas de fondos mutuos (-)	0
Valorización de certificados de Depósito de Valores (-)	0
Valorización de títulos de deuda (-)	0
Valorización de bienes raíces (-)	0
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles (-)	0
Resultado por operaciones con instrumentos derivados (-)	0
Otras inversiones y operaciones (-)	0
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES (+)	4
Valorización de acciones de sociedades anónimas (+)	0
Valorización de cuotas de fondos de inversión (+)	0
Valorización de cuotas de fondos mutuos (+)	0
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores (+)	0
Dividendos devengados (+)	0
Valorización de títulos de deuda (+)	0
Intereses devengados de títulos de deuda (+)	0
Valorización de bienes raíces (+)	0
Arriendos devengados de bienes raíces (+)	0
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles (+)	0
Resultado por operaciones con instrumentos derivados (+)	0
Otras inversiones y operaciones (+)	4
GASTOS DEL EJERCICIO (-)	(1)
Costos Financieros (-)	0
Comisión de la sociedad administradora (-)	0
Remuneración del comité de vigilancia (-)	0
Gastos operacionales de cargo del fondo (-)	(1)
Otros gastos (-)	0
Diferencias de cambio (+ ó -)	0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (+ Ó -)	3

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
por el período comprendido entre el 30 de mayo y el 30 de junio de 2023

(C) Estados de utilidad para la distribución de dividendos

	30/06/2023
	MUS\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO (+ Ó -)	(1)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones (+ ó -)	0
Pérdida no realizada de inversiones (-)	0
Gastos del ejercicio (-)	(1)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (-)	0
DIVIDENDOS PROVISORIOS (-)	0
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES (+ Ó -)	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) REALIZADA NO DISTRIBUIDA (+ Ó -)	0
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial (+ ó -)	0
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio (+)	0
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (-)	0
Dividendos definitivos declarados (-)	0
PÉRDIDA DEVENGADA ACUMULADA (-)	0
Pérdida devengada acumulada inicial (-)	0
Abono a pérdida devengada acumulada (+)	0
AJUSTE A RESULTADO DEVENGADO ACUMULADO (+)	0
Por utilidad devengada en el ejercicio (+)	0
Por pérdida devengada en el ejercicio (+)	0
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR (+ Ó -)	(1)