

TOESCA S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y por los años
Terminados en esas fechas

(Con el informe de los Auditores Independientes)

TOESCA S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 31 de marzo de 2021

Señores Accionistas y Directores de
Toesca S.A. Administradora General de Fondos

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración

La Administración 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 de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

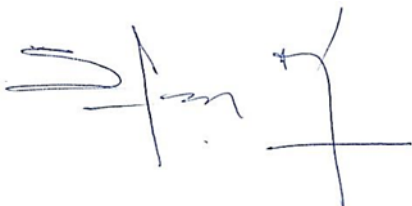
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los 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 Sociedad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. 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, 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.

Santiago, 31 de marzo de 2021
Toesca S.A. Administradora General de Fondos
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several stylized, overlapping strokes that form a unique cursive script.

Sergio Bascuñán Rivera
RUT: 6.521.673-6

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera al
31 de diciembre de 2020 y 2019

Activos	Nota	31-12-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	3.385.513	781.587
Otros activos financieros corrientes	8	11.396.307	9.580.051
Deudores comerciales y por cobrar	10	704.654	547.816
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9 (a)	179.479	277.645
Otros activos no financieros	13	17.058	16.828
Activos por impuestos corrientes	14	-	-
Activos corrientes totales		15.683.011	11.203.927
Activos no corrientes:			
Propiedades plantas y equipos	11	66.711	90.406
Otros Activos no financieros no corrientes	11	1.752.187	1.968.815
Activos por impuestos diferidos	15	-	758.800
Total, de activos no corrientes		1.818.898	2.818.021
Total, de activos		17.501.909	14.021.948

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera, Continuación
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Pasivos y patrimonio	Nota	31-12-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	296.855	177.158
Pasivos por impuestos corrientes	14	100.169	65.950
Otros Pasivos no Financieros		7.819	7.819
Provisiones varias	5 (c)	2.657.760	1.287.262
Pasivos corrientes totales		3.062.603	1.538.189
Otros Pasivos Financieros No corrientes	17	1.791.348	1.990.387
Total, pasivos		4.853.951	3.528.576
Patrimonio:			
Capital	16 (a)	10.853.295	10.853.295
Otras reservas		29.122	29.122
Ganancias/(pérdidas) acumuladas		(1.312.440)	(1.059.085)
Ajuste Ejercicios anteriores		-	(90.607)
Resultado del ejercicio		3.077.981	760.647
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	16	12.647.958	10.493.372
Patrimonio total		12.647.958	10.493.372
Total, de patrimonio y pasivos		17.501.909	14.021.948

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales por los años
Terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

		01-01-2020	01-01-2019
		31-12-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18 (a)	8.752.365	4.298.618
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		8.752.365	4.298.618
Gasto de administración	19	(5.964.935)	(4.557.728)
Otras ganancias/(pérdidas)	21	34.596	22.548
Ingresos financieros	20	1.110.913	863.468
Costos financieros		-	-
Resultados por unidades de reajuste		(60.372)	7.088
Ganancia/(pérdida), antes de impuestos		3.872.567	613.361
Gasto por impuestos a las ganancias	15(b)	(794.586)	126.653
Ganancia/(pérdida)		3.077.981	760.647
Otro resultado integral			
Resultado integral total		3.077.981	760.647
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		3.077.981	760.647
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-
Resultado integral total		3.077.981	760.647

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2020	Capital emitido	Otras reservas	Ajuste Ejercicios Anteriores	Ganancias/ (pérdidas) acumuladas	Resultado del ejercicio	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2020	10.853.295	29.122	-	(389.046)	-	10.493.371
Saldo inicial Re expresado	10.853.295	29.122	-	(389.046)	-	10.493.371
Ganancia/(pérdida)	-	-	-	-	3.077.981	3.077.981
Transferencia a resultado acumulado	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Ajuste Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(923.394)	-	(923.394)
Total, de cambios en patrimonios	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual al 31 de diciembre de 2020	10.853.295	29.122	-	(1.312.440)	3.077.981	12.647.958

2019	Capital emitido	Otras reservas	Ajuste Ejercicios Anteriores	Ganancias/ (pérdidas) acumuladas	Resultado del ejercicio	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2019	10.853.295	29.122	-	(1.100.814)	41.729	9.823.332
Saldo inicial Re expresado	10.853.295	29.122	-	(1.100.814)	41.729	9.823.332
Ganancia/(pérdida)	-	-	-	-	760.647	760.647
Transferencia a resultado acumulado	-	-	-	41.729	(41.729)	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Ajuste Ejercicios Anteriores	-	-	(90.607)	-	-	(90.607)
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Total, de cambios en patrimonios	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual al 31 de diciembre de 2019	10.853.295	29.122	(90.607)	(1.059.085)	760.647	10.493.372

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujos de Efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Notas	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Flujos de efectivo procedentes de/ (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación		8.047.712	3.750.802
Cobros procedentes de la prestación de servicios		-	-
Clases de pagos		-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.221.882)	(2.870.884)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas/(salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de/ (utilizados en) actividades de operación		4.825.830	879.918
Flujos de efectivo procedentes de/ (utilizados en) actividades de inversión:			
Préstamos de entidades relacionadas		(98.166)	207.616
Inversión		(2.123.738)	(1.337.527)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de/ (utilizados en) actividades de inversión		(2.221.904)	(1.129.911)
Flujos de efectivo procedentes de/ (utilizados en) actividades de financiación			
Aumentos/ (Disminuciones de capital)		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de/ (utilizados en) actividades de financiación		-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		2.603.926	(249.993)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	7	781.587	1.031.580
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7	3.385.513	781.587

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ÍNDICE

(1)	Información corporativa.....	9
(1)	Información corporativa, continuación.....	10
(2)	Bases de preparación	10
(2)	Bases de preparación, continuación	11
(3)	Principales políticas contables	12
(3)	Principales políticas contables, continuación.....	14
(3)	Principales políticas contables, continuación.....	15
(3)	Principales políticas contables, continuación.....	16
(3)	Principales políticas contables, continuación.....	17
(3)	Principales políticas contables, continuación.....	19
(3)	Principales políticas contables, continuación.....	20
(3)	Principales políticas contables, continuación.....	25
(4)	Cambios contables	25
(5)	Administración de riesgo.....	26
(5)	Administración de riesgo, continuación.....	26
(5)	Administración de riesgo, continuación.....	29
(5)	Administración de riesgo, continuación.....	31
(6)	Clasificación de instrumentos financieros.....	32
(7)	Efectivo y equivalente al efectivo	34
(7)	Efectivo y equivalente al efectivo, continuación	35
(8)	Otros activos financieros corrientes	36
(9)	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	38
(10)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	40
(11)	Propiedades, plantas y equipos (neto).....	41
(12)	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	42
(13)	Otros activos no financieros corrientes	43
(14)	Activos y (pasivos) por impuestos.....	43

ÍNDICE

(15)	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	44
(16)	Patrimonio.....	45
(17)	Otros Pasivos financieros no corrientes	48
(18)	Ingresos	49
(19)	Gastos de administración	49
(20)	Ingresos financieros	51
(21)	Otras ganancias/(pérdida)	51
(22)	Información financiera por segmentos	51
(23)	Contingencias y compromisos	52
(24)	Medio ambiente.....	53
(25)	Sanciones.....	53
(26)	Hechos relevantes	53
(27)	Hechos posteriores.....	53

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(1) Información corporativa

Toesca S.A. Administradora General de Fondos (ex Aetna Administradora de Fondos de Inversión S.A.) fue constituida en Chile, mediante escritura pública el 06 de abril de 1990, ante el Notario Público de Santiago Don Aliro Veloso Muñoz, inscrita a fojas 16.911 Nro. 8.483 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 1990 y autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución N°111 del 22 de junio de 1990, quedando sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

La dirección comercial es Magdalena N°140, Piso 22, Las Condes, Santiago.

El objeto exclusivo de la sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley N°20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

Con fecha 2 de septiembre de 2003, en resolución exenta N 264 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), (actual CMF) se aprobó el cambio de nombre de Aetna Administradora de Fondos de Inversión S.A. a Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Con fecha 30 de marzo de 2015, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), (actual CMF) emitió Resolución Exenta N°078 que aprobó cambio la reforma de los estatutos de Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión consistente en un cambio en su razón social y objeto.

Nombre: Toesca S.A. Administradora General de Fondos.

Con fecha 4 de noviembre de 2016, AR Capital SpA (actual Toesca Holding SpA), Rol Único Tributario N°76.600.526-8, reemplazó a la sociedad Moneda Asset Management S.A. como accionista de la Compañía, al adquirir de dicha sociedad el 99,875% de las acciones de Toesca S.A., correspondientes a 799 acciones emitidas por la Compañía.

Adicionalmente, en el mismo acto, Inversiones San Patricio Limitada, sociedad matriz de AR Capital SpA (actual Toesca Holding SpA), Rol Único Tributario No 76.415.645-5, adquirió el 0,135% restante de las acciones de Toesca S.A., correspondiente a una acción, que era propiedad de Moneda Servicios y Asesorías Ltda. Este porcentaje de participación fue adquirido por Toesca Capital SpA con fecha de 2017.

Con fecha 21 de diciembre de 2016, la Superintendencia de Valores y Seguros (actual CMF) emitió Resolución Exenta N°5445, en la cual se aprobó la reforma de estatutos de la sociedad, consistente en un aumento de Capital Social a la suma de M\$524.534, dividido en 1.600 acciones. Dicho aumento de capital fue íntegramente suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2016.

Con fecha 22 de febrero de 2017 la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), (actual CMF) emitió Resolución Exenta No 860 donde se aprobó la reforma de estatutos de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, consistente en un aumento de capital desde M\$524.434 dividido en 1.600 acciones nominativas sin valor nominal de una misma serie, íntegramente suscrito y pagado, a M\$13.700.649 dividido en 41.790 acciones, mediante la emisión de 40.190 acciones de pago nominativas sin valor nominal, todas de la misma serie, por un monto de M\$13.176.115.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(1) Información corporativa, continuación

Los accionistas de la sociedad la componen:

Accionistas	Participación
	%
Toesca Holding SpA.	99,99
Toesca Capital SpA.	0,01

(2) Bases de preparación

(a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 31 de marzo de 2021.

(b) Bases de medición

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de información Financiera "NIIF" (o "IFRS" en inglés), y según los requerimientos y opciones informadas por la CMF.

(c) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019,
- Estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre 2020 y 2019,
- Estados de cambios en el patrimonio por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019,
- Estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(2) Bases de preparación, continuación

(d) Método de conversión

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre, respectivamente.

	Valor al 31-12-2020	Valor al 31-12-2019
	En pesos chilenos (\$)	
UF	29.070,33	28.309,94
Dólar Observado	710,95	748,74

(e) Moneda funcional

Los Estados Financieros de Toesca S.A. Administradora de General de Fondos se presentan en pesos chilenos, de acuerdo con la NIC N°21, ya que cumple con los criterios de moneda funcional, esto es, la moneda que influye fundamentalmente en los precios de venta de bienes y servicios, y también es la moneda del país de origen. Por consiguiente, dicha moneda refleja transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad de acuerdo con la establecido por la Norma antes señalada. La moneda de presentación de los estados financieros también es el peso chileno, y las cifras se presentan en miles de pesos, sin decimales (M\$).

(f) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad ha efectuado reclasificaciones menores en sus estados financieros en orden a mejorar las revelaciones requeridas por normativa. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto.

(g) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

La información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen efectos más importantes sobre los montos reconocidos en los Estados Financieros corresponde principalmente a:

- Valor razonable de instrumentos financieros.
- Pérdidas por deterioro en los activos.
- Estimación de la vida útil de equipos.

(3) Principales políticas contables

Los principales criterios aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Estados de Flujos de Efectivo

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se ha utilizado em método directo. Adicionalmente, se han tomado en consideración los siguientes conceptos:

- Flujo de Efectivo: Las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
- Actividades operacionales: Corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, 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 a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente.
- Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad.

(b) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende los saldos disponibles en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, además incluye en este rubro aquellas inversiones de corto plazo con vencimiento igual o menor a 90 días desde la fecha de adquisición, utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor. Estas partidas se registran al costo amortizado o valor razonable con efecto en resultados.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(c) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, Toesca S.A. Administradora General de Fondos reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable, pero, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación

Un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Toesca S.A. Administradora General de Fondos mantiene activos financieros para negociación.

(iii) Baja

Toesca S.A. Administradora de General de Fondos da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero en una transacción en la que se transfieren todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad es reconocida como un activo y un pasivo separado.

Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el Otro Resultado Integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera, cuando y sólo cuando la Sociedad tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el monto importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Principales políticas contables, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero representa el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimando utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo, o la transferencia de un pasivo a la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valorización, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

(vii) Identificación y medición del deterioro

La Sociedad evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con confiabilidad.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Principales políticas contables, continuación

(c) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo y que la Sociedad no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes son valorizados inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles y posteriormente medidos a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(d) Transacciones con empresas relacionadas

La Sociedad revela en notas a los Estados Financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, informando separadamente las transacciones con cada una de las empresas.

Transacciones con partes relacionadas es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cobre o no un precio.

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 2020 y 2019 están de acuerdo con los contratos respectivos y se efectuaron en condiciones de mercado para operaciones similares.

Las transacciones que la Sociedad mantiene con sus partes relacionadas corresponden principalmente a cuentas corrientes mercantiles.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. (ver detalle en Nota 9(c))

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Principales políticas contables, continuación

(e) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de Toesca S.A. Administradora General de fondos, basados en la renta imponible para el período, junto con los ajustes fiscales de períodos anteriores y el cambio en los impuestos diferidos.

El 29 de septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018, y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile.

De acuerdo con lo anterior, el régimen a aplicar a la Sociedad a partir del año 2017 es el Parcialmente Integrado. La Sociedad deberá mantenerse en este régimen de tributación durante a lo menos cinco años comerciales consecutivos. Transcurrido dicho período, podrá cambiarse de régimen, debiendo mantener el nuevo régimen a los menos durante cinco años consecutivos.

A partir del 24 de febrero de 2020 entra en vigor la Ley 21.210 “Modernización tributaria”, el cual elimina el régimen Atribuido, el tiempo de permanencia en los regímenes. Naciendo solo los regímenes generales (semi integrado) y régimen Pro-Pyme (N°3 o N°8).

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera se apliquen a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto le aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Año	Régimen parcialmente integrado %
2016	24,0
2017	25,5
2018	27,0
2019 y 2020	27,0

(3) Principales políticas contables, continuación

(e) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

Impuestos diferidos, continuación

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puedan compensar las diferencias temporarias.

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo activos por impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto recuperable del activo.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Como consecuencia de la instrucción de la SVS en su Oficio Circular N°856 del 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos que se originaron por concepto de impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780 al 30 de septiembre de 2014, se reconocieron excepcionalmente y por única vez en el patrimonio en el rubro de ganancias/(pérdidas) acumuladas por (M\$1.544). De igual manera, los efectos de medición de los impuestos diferidos que surgieron con posterioridad a esta fecha se reconocen en los resultados del ejercicio conforme a los criterios señalados anteriormente.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Principales políticas contables, continuación

(f) Propiedad, planta y equipos

Los activos clasificados como propiedad, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, si las hubiere.

La Sociedad deprecia los activos de propiedades, plantas y equipos, desde el momento que estos bienes se encuentran en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de estos entre los años de vida útil estimados. Los años de vida útil se resumen de la siguiente manera:

Equipos	Rango de años
Equipos de computación	3
Muebles de oficina	7

(f) Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo activos por impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto recuperable del activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

El monto recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Principales políticas contables, continuación

(g) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se registran a su costo amortizado.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corriente se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es menos de 30 días y no existen diferencias materiales con su valor razonable.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

(h) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento.

Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- La cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuesto que refleja la valorización actual del mercado del valor del dinero y, cuando corresponda, de los riesgos específicos de la obligación.

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

(i) Información financiera por segmentos operativos

La NIIF 8 exige que las entidades adopten “el enfoque de la Administración” al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

El negocio de Toesca S.A. Administradora General de Fondos está compuesto por un sólo segmento correspondiente a la administración de fondos.

(j) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo.

El artículo N°79 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferentes, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

(k) Reconocimiento de ingresos y gastos

(i) Ingresos

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocerán considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Las ventas de bienes se reconocerán cuando se han transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas que se poseen sobre ellos.

En el particular, Toesca S.A. Administradora General de Fondos, reconoce sus ingresos por Remuneración cobrados a sus diferentes Fondos de Inversión en base a sus respectivos Reglamentos Internos.

El detalle de los ingresos se individualiza en la Nota explicativa N°17 de estos estados financieros.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(ii) Gastos

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera confiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

(l) **Arrendamientos**

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si se tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

En la fecha de inicio de un contrato de arriendo, se determina un activo por derecho de uso del bien arrendado al costo, el cual comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más otros desembolsos efectuados, con excepción de los pagos por arrendamientos a corto plazo y aquellos en que el activo subyacente es de bajo valor, los cuales son reconocidos directamente en resultado.

El monto del pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha.

El pasivo por arrendamiento se rebaja a medida de los pagos realizados.

(m) **Moneda extranjera**

Las transacciones en La Moneda extranjera se convierten a la Moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en La Moneda extranjera, se reconocen en el Estado de Resultados Integrales.

Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en La Moneda extranjera se informan en el Estado de Resultados Integrales bajo el rubro "Resultados por unidades de reajuste".

(n) **Aplicación de nuevas normas**

(i) Normas aplicadas anticipadamente

De acuerdo con lo señalado en el Oficio Circular N 592 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), la Sociedad ha aplicado en forma anticipada la NIIF 9, Instrumentos Financieros.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(ii) Nuevos pronunciamientos de contabilidad

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

- a) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2020.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	1 de enero 2020
IFRS 3 Definición de un negocio	1 de enero 2020
IAS 1 e IAS 8 Definición de material	1 de enero 2020
IFRS 9, IAS39 e IFRS 7 Reforma de la Tasa de interés de referencia	1 de enero 2020
IFRS 16 Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19	1 de enero 2020

Marco Conceptual

Incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad ha actualizado sin impactos significativos en los Estados Financieros.

IFRS 3 Definición de un negocio

Esta norma está orientada a ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

La administración ha evaluado el impacto de las normas, enmiendas e interpretaciones, y ha concluido que no tienen impacto en los Estados Financieros de la Sociedad.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia

Esta norma responde a los efectos de la reforma de las tasa de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el periodo de incertidumbre, previo al remplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas de interés alternativas casi libres de riesgo.

La administración ha evaluado el impacto de las normas, enmiendas e interpretaciones, y ha concluido que no tienen impacto en los Estados Financieros de la Sociedad.

IFRS 16 Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19

En mayo 2020, el IASB emitió una enmienda a la norma IFRS 16 Arrendamientos para proporcionar alivio a los arrendatarios en la aplicación de la guía de IFRS 16 relacionada con las modificaciones del arrendamiento por las reducciones de alquileres que ocurran como consecuencia directa de la pandemia Covid-19. La enmienda no es aplicable a los arrendadores.

La administración ha evaluado el impacto de las normas, enmiendas e interpretaciones, y ha concluido que no tienen impacto en los Estados Financieros de la Sociedad.

- b) 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
IFRS 17 Contratos de Seguro	1 de enero de 2023.
IFRS 9, IAS39 e IFRS 7 ,IFRS 4 e IFRS 16 Reforma de la Tasa de interés de referencia-fase 2	1 de enero 2021
IFRS 3 Referencia al Marco Conceptual	1 de enero 2022
IAS 16 Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	1 de enero 2022
IAS 37 Contratos onerosos- Costo de cumplimiento de un contrato.	1 de enero de 2022
IAS 1 clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
IFRS 10 e IAS 28 Estados Financieros Consolidados- venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

En octubre de 2017, el IASB publicó las enmiendas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros, estas modificaciones a la NIIF

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

9 permiten a las entidades medir activos financieros, cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica, en

lugar de hacerlo a valor razonable con efecto en resultados, la fecha de aplicación de esta enmienda es a partir de 1 de enero 2019.

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

La Sociedad realizará la evaluación del impacto de la enmienda que corresponda una vez entre en vigencia.

(3) Principales políticas contables

(o) Autorización estados financieros

Con fecha 31 de marzo de 2021, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el envío de la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 31 de diciembre de 2020.

Gerente General Carlos Antonio Saieh Larronde.

Directores Maximiliano Vial Valenzuela.

Alejandro Reyes Miguel.

Alejandro Montero Purviance

Soledad Recabarren Galdames

(4) Cambios contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior, esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2020, descritas en la nota 2.b “Nuevos Pronunciamientos Contables” que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad en los presentes Estados Financieros. El impacto de la adopción de estas nuevas Normas se encuentra en la nota 2.b “Nuevos Pronunciamientos Contables”.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(5) Administración de riesgo

General

Los recursos de la Sociedad se invierten prioritariamente en cuotas de fondos de inversión y cuotas de fondos mutuos. La Sociedad invertirá principalmente en cuotas de fondos denominados en pesos chilenos y dólar estadounidense. La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno.

Gestión de riesgo financiero

La actividad comercial de Toesca S.A. Administradora General de Fondos conlleva riesgos que deben ser adecuadamente administrados, con el propósito de resguardar la rentabilidad y solvencia de la Sociedad. En efecto, la administración de fondos, exponen a la Institución tanto a movimientos adversos e imprevistos en los factores de mercado como a posibles incumplimientos de las contrapartes.

Las políticas de riesgo de Toesca S.A. Administradora General de Fondos se enmarcan en las políticas de riesgo definidas para las empresas del grupo Toesca, las cuales rigen el manejo del riesgo que se hace a nivel individual dentro de todas y cada una de las Sociedades que conforman el Grupo.

Como se indicó, la Sociedad dispone de políticas y procedimientos. Para verificar su debido cumplimiento, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno realiza controles y reportes periódicos.

Marco de administración de riesgo

Las actividades de la Sociedad la exponen a diversos riesgos, tales como: riesgos financieros y riesgo de capital, entre otros.

(5) Administración de riesgo, continuación

Gestión de riesgo financiero

Los riesgos financieros a los cuales la Sociedad está expuesta son:

- (a) Riesgo de mercado.
- (b) Riesgo de crédito.
- (c) Riesgo de liquidez.
- (d) Riesgo operacional.
- (e) Otros riesgos.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde a la incertidumbre financiera a la que se expone la Sociedad, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes para su desempeño financiero. El objetivo de la sociedad es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

El riesgo de mercado es administrado constantemente por el Área de Inversión en conformidad con las políticas y los procedimientos implementados.

(i) Riesgo de precios

Considerando que los activos financieros de la sociedad corresponden a inversiones en Fondos Mutuos y Fondos de Inversión, la valorización de dichos activos puede experimentar fluctuaciones debido a variaciones en sus precios producto de cambios en el mercado.

El impacto en el patrimonio de Toesca producto de una variación adversa de un 1% en el valor total de las inversiones correspondería a (M\$125.829) que equivale al 0,90% del patrimonio total de la sociedad. Adicionalmente, teniendo en consideración que el giro de la empresa es la administración de fondos, cambios en los precios de mercado de los activos objeto de inversión de dichos fondos, tendría un impacto en su patrimonio y como consecuencia en las remuneraciones que percibe Toesca por su administración.

(ii) Riesgo de tipo de interés

De acuerdo con las inversiones que mantiene la Sociedad, correspondiente a cuotas de fondos mutuos, de inversión y saldos en bancos, no presenta una exposición directa a riesgo de tipo de interés. Sin embargo, el valor de las cuotas de cada una de estas inversiones está determinada por el comportamiento de las variables de mercado, como las tasas de interés, cuya fluctuación podrían ciertamente afectar el precio de las cuotas mantenidas por Toesca S.A. Administradora General de Fondos.

(iii) Riesgo cambiario

La Sociedad no está expuesta a Riesgo Cambiario en sus inversiones en fondos de inversión denominadas en dólares americanos.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(b) 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 de Toesca S.A. Administradora General de Fondos.

La mayor exposición para esta categoría de riesgo es representada por el riesgo de contraparte en las operaciones de efectivo, efectivo y equivalente al efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, cuentas por cobrar, transacciones comprometidas, etc., definido por la Administradora como la exposición a potenciales pérdidas como resultado del incumplimiento de contrato de una contraparte a su obligación en una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

El riesgo de crédito asociado a los deudores y otras cuentas por cobrar se considera mínimo. Este rubro corresponde principalmente a las Remuneraciones de administración de los fondos, que son liquidadas en un breve período y se encuentran provisionadas en la contraparte.

Respecto al efectivo, la exposición al riesgo es mínima, desde el punto de vista funcional, ya que la Sociedad compromete operaciones con instituciones financieras locales reguladas. Así, por ejemplo, la Sociedad mantiene inversiones con fondos mutuos BTG Pactual y de la propia Administradora.

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito a la fecha del Estado de Situación Financiera a 31 de diciembre de 2020 y 2019 respectivamente, está representada por los valores en libros de los activos corrientes, resumidos en la siguiente tabla:

Activo	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.385.513	781.587
Deudores comerciales y por cobrar	704.654	547.816
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	179.479	277.645
Otros activos no financieros	17.058	16.828
Totales	4.286.704	1.623.876

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la compañía no cuenta con activos deteriorados, como así tampoco existen activos bajo custodia o con garantías asignadas.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(5) Administración de riesgo, continuación

(b) Riesgo de crédito, continuación

(i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2020, corresponde a M\$702.082 y al 31 de diciembre de 2019, corresponde a M\$547.816 la comisión por administración de los fondos y a fondos por rendir.

(ii) Riesgo de contraparte

Consiste en el riesgo de pérdida originado de la incapacidad de una contraparte para cumplir sus obligaciones de entregar efectivo, instrumentos u otros activos acordados contractualmente.

Para la gran mayoría de las transacciones, la Sociedad mitiga este riesgo efectuando las liquidaciones a través de un corredor, a fin de asegurar que una transacción se liquide sólo cuando ambas partes han cumplido sus obligaciones de liquidación contractuales. Los límites de liquidación forman parte de los procesos de aprobación de crédito y monitoreo de límites.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros, que son liquidadas entregando efectivo u otro activo financiero, o que estos últimos deban liquidarse de manera desventajosa para la Sociedad para poder cumplir con dichas obligaciones.

La Sociedad no considera relevante el riesgo de liquidez debido a que no solicita créditos. Además, la Administración minimiza el riesgo de liquidez inherente de la Sociedad con la estructura de su cartera de inversiones, según una adecuada diversificación y con la mantención de cuotas de fondos mutuos para necesidades de liquidez.

Cabe mencionar que se hace también revisión periódica de las posiciones de liquidez, de cada uno de los fondos bajo operación, de forma de complementar la gestión de dicho riesgo y la exposición final de la Sociedad.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Análisis de vencimiento de los pasivos corrientes y no corrientes

Los pasivos y provisiones de la Sociedad son en su mayoría a corto plazo y tienen un vencimiento de menos de un año. La siguiente tabla detalla los montos de vencimiento de los pasivos al 31 de diciembre 2020 y 2019 respectivamente:

Pasivo	31-12-2020		31-12-2019	
	1 a 12 meses	Sin vencimiento	1 a 12 meses	Sin vencimiento
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	296.855	-	177.158	-
Pasivos por impuestos corrientes	100.169	-	65.950	-
Provisiones varias	2.657.760	-	1.287.262	-
Totales	3.054.784	-	1.530.370	-

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	88.104	46.847
Dividendos	923.394	-
Provisión Bonos	1.422.339	1.231.025
Provisión Proveedores y otros	223.923	9.390
Totales	2.657.760	1.287.262

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(5) Administración de riesgo, continuación

(d) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad internamente, o externamente en los proveedores de servicios y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad.

El objetivo de la Sociedad es administrar el riesgo operacional para así evitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Sociedad. A fin de identificar y administrar los riesgos operacionales, la Sociedad dispone de políticas y procedimientos.

La primera responsabilidad por el desarrollo y la implementación de dichas políticas y procedimientos operacionales radica en la Gerencia de Operaciones. A fin de verificar su debido cumplimiento, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno realiza controles y reportes periódicos con ese fin.

(e) Riesgo de capital

El riesgo de capital es el riesgo de que el patrimonio no varía de manera significativa, según ley 20.712 se establece que no debe bajar su patrimonio mínimo de 10.000UF, la sociedad ha cumplido con el requerimiento, siendo este monitoreado permanentemente.

(f) Otros riesgos

Las actividades de la Sociedad lo exponen a diversos riesgos como; riesgo reputacional, riesgos de cumplimiento normativo y legal, entre otros. Las Gerencias respectivas cuentan con procedimientos que mitigan en forma significativa. Asimismo, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno monitorea las operaciones y asegura que el Fondo cumpla con los requisitos establecidos por la ley, con los procedimientos internos, y con los estándares éticos de la Compañía.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(6) Clasificación de instrumentos financieros

Los estados financieros se agrupan de acuerdo con el siguiente detalle:

Activos financieros al 31 de diciembre de 2020	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.385.513	-	3.385.513
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	704.654	-	704.654
Otros activos financieros corrientes	11.396.307	-	11.396.307
Totales	15.486.474	-	15.486.474

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	296.855	-	296.855
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	100.169	-	100.169
Totales	397.024	-	397.024

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Activos financieros al 31 de diciembre de 2019	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	781.587	-	781.587
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	547.816	-	547.816
Otros activos financieros corrientes	9.580.051	-	9.580.051
Totales	10.909.454	-	10.909.454

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	177.158	-	177.158
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	65.950	-	65.950
Totales	243.108	-	243.108

Valorización de cuotas de fondos de inversión y cuotas de Fondos Mutuos

Las cuotas de Fondos Mutuos se encuentran registradas a su valor cuota a la fecha de cierre de los estados financieros.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Las cuotas de Fondos de Inversión, su valor razonable se determina según lo informado como precio de cierre del valor cuota del fondo

Las condiciones de las transacciones con terceros vinculados son equivalentes a transacciones hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

(7) Efectivo y equivalente al efectivo

El detalle de este rubro es el siguiente:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Caja	-	-
Saldos de bancos	346.534	19.200
Fondos Mutuos	3.038.979	762.387
Totales	<u>3.385.513</u>	<u>781.587</u>

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(7) Efectivo y equivalente al efectivo, continuación

El detalle de cada concepto de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

Saldos en bancos: El disponible está compuesto por dineros mantenidos en cuentas corrientes bancarias y su valor libro es igual a su valor razonable.

Cuotas de Fondos Mutuos: Las cuotas de Fondos Mutuos se encuentran registradas a valor cuota a la fecha de cierre de los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de las cuotas de Fondos Mutuos es el siguiente.

Inversiones al 31 de diciembre de 2020	Nombre del Fondo	Moneda	N cuotas	Valor cuota	Saldo al 31-12-2020
					M\$
Cuotas de Fondos Mutuos	FM BICE Liquidez	CLP	2.023.411	1.174,30	2.376.099
Cuotas de Fondos Mutuos	FM Security Plus	CLP	261.792	1.146,25	300.079
Cuotas de Fondos Mutuos	FM BTG Pactual Money Market	CLP	197.066	1.841,01	362.801
Totales					<u>3.038.979</u>

Inversiones al 31 de diciembre de 2019	Nombre del Fondo	Moneda	N cuotas	Valor cuota	Saldo al 31-12-2019
					M\$
Cuotas de Fondos Mutuos	FM BTG Pactual Money Market	CLP	383.761	1.986,62	762.387
Totales					<u>762.387</u>

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(8) Otros activos financieros corrientes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el detalle de los otros activos financieros es el siguiente:

	Nombre del instrumento	Moneda	N cuotas	Valor cuota	31-12-2020 M\$
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de inversión - A	CLP	179.843	18.421,13	3.312.912
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de inversión - B	CLP	830	18.388,05	15.262
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión	USD	70.506	24.883,25*	1.754.418
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - C	CLP	97.951	28.045,83	2.750.995
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - A	CLP	23.284	27.832,81	648.059
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - I	CLP	65.898	28.100,71	1.851.781
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Renta Residencial Fondo de Inversión	CLP	12.133	26.847,24	325.738
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – A	CLP	359.046	100,01	35.909
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – S	CLP	6.449.840	101,49	654.619
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias PT Fondo de Inversión	CLP	1.861	24.153,16	44.949
Cuotas Fondo Mutuo	Toesca Chile Equities – B	CLP	2.305	722,06	1.665
Totales					<u>11.396.307</u>

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Nombre del instrumento	Moneda	N cuotas	Valor cuota	31-12-2019 M\$
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de inversión - A	CLP	179.843	25.982,41	4.672.755
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de inversión - B	CLP	830	25.915,65	21.510
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - C	CLP	53.307	28.881,02	1.539.561
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - A	CLP	3.525	28.665,59	101.046
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - I	CLP	65.898	28.929,28	1.906.382
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Renta Residencial Fondo de Inversión	CLP	12.133	30.994,86	376.061
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – A	CLP	964.378	100,53	96.953
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – S	CLP	6.784.633	114,92	779.675
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Small Cap Fondo de Inversión – C	CLP	6.334	9.101,73	57.650
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Small Cap Fondo de Inversión - C	CLP	2.936	9.692,74	28.458
Totales					<u>9.580.051</u>

*Valor cuota convertido a CLP a FX observado del día 31/12/2020 (\$788,15)

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(9) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se refieren a saldos netos de operaciones de cuenta corriente mercantil.

Detalle por plazo de vencimiento	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Sin vencimiento determinado	179.479	277.645
	<hr/>	<hr/>
Total, cuentas por cobrar a entidades relacionadas	179.479	277.645
	<hr/>	<hr/>

(b) Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones indicadas en cuenta corriente corresponden a traspasos de fondos entre sociedades relacionadas.

2020 Sociedad	RUT	País de origen	Tipo de moneda	Amortización	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto	Efecto en resultado (cargo/abono) 31-12-2020
							M\$	M\$
Toesca Holding SpA.	76.600.526-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	96.219	-
Toesca Asesorías y Servicios	76.121.415-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Adm	Cuenta corriente mercantil	78.766	-
Toesca Deuda Privada Fondo de Inversion.	76.882.616-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	310	-

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Toesca Infraestructura Fondo de Inversion	76.692.949-4	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	581	-
Toesca Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión	53.324.918-3	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	1.333	
Toesca Renta Residencial Fondo de Inversion	77.032.322-3	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	514	
Toesca Small Fondo de Inversion	76.777.416-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	1.745	
Toesca Capital Spa	76.119.417-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Adm	Cuenta corriente mercantil	11	

2019								Efecto en resultado (cargo/abono)
Sociedad	RUT	País de origen	Tipo de moneda	Amortización	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto	31-12-2019
							M\$	M\$
Toesca Holding SpA.	76.600.526-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	184.885	-
Toesca Asesorías y Servicios	76.121.415-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Adm	Cuenta corriente mercantil	82.883	-
TDP Asesorías y Servicio Spa	76.894.314-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Adm	Cuenta corriente mercantil	9.877	

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(c) Directorio y personal clave de la Gerencia

La remuneración percibida al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y por los ejecutivos principales de la Sociedad ascienden a:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Remuneración Principales Ejecutivos	1.590.670	1.397.690
Remuneración Directorio	313.154	281.020
Total, remuneraciones	1.903.824	1.678.710

(10) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

Detalle por plazo de vencimiento	Tipo de moneda	31-12-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Remuneraciones de administración por cobrar	Pesos chilenos	704.654	490.139
Provisión Success Fee	Pesos chilenos	-	57.677
Fondos por rendir	Pesos chilenos	-	-
Totales		704.654	547.816

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(11) Propiedades, plantas y equipos (neto)

La composición de las partidas que integran este rubro es la siguiente:

Rubro	Saldo inicial	Depreciación Acumulada	Depreciación del ejercicio	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Muebles de oficina	90.308	50.819	(12.436)	39.489	51.870
Equipos de computación	76.996	49.774	(11.893)	27.222	38.536
Totales	167.304	100.593	(24.329)	66.711	90.406
	Saldo inicial		Interes Diferido	31/12/2020	31/12/2019
	M\$		M\$	M\$	M\$

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Activo por derecho en uso neto (1)	1.642.972	195.687	1.752.187	1.968.815
------------------------------------	-----------	---------	-----------	-----------

No existen garantías o gravámenes asociados a propiedades, plantas y equipos.

(1) Incluye activo por derecho de uso e interés diferido por arriendo del bien arrendado por la aplicación de la NIIF 16

(12) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Rubro	País de origen	Moneda	Tipo de amortización	31-12-2020	31-12-2019
				M\$	M\$
Proveedores	Chile	Pesos chilenos	Mensual	255.845	125.664
Honorarios por pagar	Chile	Pesos chilenos	Mensual	8.875	14.831
Otros por pagar	Chile	Pesos chilenos	Mensual	15.431	-
Otros	Chile	Pesos Chilenos	Anual	-	21.523
Retenciones	Chile	Pesos chilenos	Mensual	16.704	15.140
Totales				<hr/> 296.855	<hr/> 177.158 <hr/>

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Detalle por plazo de vencimiento	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	296.855	177.158
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Sin vencimiento determinado	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	296.855	177.158
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(13) Otros activos no financieros corrientes

Rubro	Saldo inicial	Amortización del período	31-12-2020	31-12-2019
Gasto Seguro	27.168	(27.168)	-	-
Garantía de arriendo	17.058	-	17.058	16.828
Provisión de ingresos	-	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales	44.226	(27.168)	17.058	16.828
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(14) Activos y (pasivos) por impuestos

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
PPM	-	-
Impuesto a la renta	35.787	-
Pasivo por impuestos	64.382	65.950
	<hr/>	<hr/>
Totales	(100.169)	65.950
	<hr/>	<hr/>

(15) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

De acuerdo con lo descrito en la Nota 3(d), el detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

(a) Activos y (pasivos) por impuestos diferidos

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Pérdida tributaria	-	758.800
	<hr/>	<hr/>
Totales	-	758.800
	<hr/>	<hr/>

(b) Ingresos y (gastos) por impuestos a las ganancias

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Gastos por impuestos corrientes (provisión impuesto)	(794.586)	-

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Ajustes al impuesto corriente del período anterior	-	-
(Gastos)/ganancias por impuestos diferidos, neto	-	42.479
Ajusto por impuestos diferidos IFRS	-	-
	(794.586)	42.479
Totales	(794.586)	42.479

(c) Reconciliación de tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2020 tenemos:	M\$
Resultado antes de impuesto	3.872.567
Tasa 27% impuesto renta	1.045.593
Otras deducciones	(251.007)
Total, gasto impuesto a la renta	794.586

(16) Patrimonio

(a) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$10.853.295, representado por 31.681 acciones. Al 31 de diciembre de 2019 el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a M\$10.853.295, representando por 31.681 acciones.

31-12-2020	31-12-2019
Acciones	

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Saldo Inicial	31.681	31.681
Movimiento del período	-	-
Saldo al cierre del período	<u>31.681</u>	<u>31.681</u>

No existen derechos, privilegios ni restricciones que apliquen a las acciones emitidas por la Sociedad, incluyendo las restricciones sobre la distribución de dividendos y el reembolso del capital. Con fecha 22 de febrero de 2017 la comisión para el mercado financiero (CMF), emitió Resolución Exenta No 860 donde se aprobó la reforma de estatutos de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, consistente en un aumento de capital desde M\$524.434 dividido en 1.600 acciones nominativas sin valor nominal de una misma serie, íntegramente suscrito y pagado, a M\$13.700.649 dividido en 41.790 acciones, mediante la emisión de 40.190 acciones de pago nominativas sin valor nominal, todas de la misma serie, por un monto de M\$13.176.215.

(b) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2020 ascienden a (M\$1.312.440) con un resultado del período de (M\$760.647) y un dividendo de M\$923.394, al 31 de diciembre de 2019 ascienden a (M\$1.059.085) de los cuales M\$670.040 corresponden al resultado del período.

El Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La Sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de ganancias (pérdidas) acumuladas en el estado de cambios en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen utilidades líquidas a repartir.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(c) Patrimonio mínimo

La gestión de capital corresponde a la administración del patrimonio de la Sociedad.

	31-12-2020	31-12-2019
Activos en M\$	17.501.909	14.021.948
Deducciones:		
Otros activos no financieros en M\$	(17.058)	(16.828)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas M\$	(179.479)	(277.645)
Pasivos	(4.853.951)	(3.528.576)
Patrimonio depurado en M\$	12.451.421	10.198.899
Patrimonio depurado en UF	428.320	350.586
Patrimonio mínimo exigido en UF	10.000	10.000

Los objetivos de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, en relación con la gestión del capital son:

- Asegurar la capacidad para continuar como empresa en funcionamiento y de esa forma asegurar la administración de los fondos a su cargo.
- Procurar un buen rendimiento para los accionistas.

Toesca S.A. Administradora General de Fondos, debe mantener en todo momento un patrimonio no inferior a 10.000 UF para su funcionamiento. La sociedad mantiene un patrimonio superior al patrimonio mínimo exigido al 31 de diciembre del 2020.

La estrategia para administrar el capital se traduce en un monitoreo permanente de la inversión y el adecuado manejo de los niveles de caja y endeudamiento.

Toesca S.A. Administradora General de Fondos no tiene créditos al 31 de diciembre del 2020.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(d) Ganancia por acción

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	31-12-2020	31-12-2019
Utilidad/(pérdida) neta de la Sociedad	3.077.981	760.647
Número de acciones	31.681	31.681
Utilidad/(pérdida) neta por acción	97,15	24,00

(17) Otros Pasivos financieros no corrientes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestra el movimiento del periodo de las obligaciones por pasivo por arrendamientos

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Obligación por arriendo	1.791.348	1.990.387
Totales	<u>1.791.348</u>	<u>1.990.387</u>

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(18) Ingresos

(a) Ingresos de Actividades Ordinarias

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo con el siguiente detalle:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Comisión de administración Fondos Mutuos	224.545	242.236
Comisión de administración de Fondos de Inversión y carteras	8.527.820	4.056.382
Totales	8.752.365	4.298.618

(19) Gastos de administración

Los principales conceptos que componen el gasto de administración al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	3.045.025	2.651.422
Asesorías	1.973.201	847.160
Servicios computacionales	181.577	193.800
Arriendos	209.490	216.225

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Otros gastos	555.642	649.121
Totales	<u>5.964.935</u>	<u>4.557.728</u>

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(20) Ingresos financieros

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Dividendos	1.407.218	379.471
Resultados en instrumentos financieros	(296.305)	483.997
Totales	1.110.913	863.468

(21) Otras ganancias/(pérdida)

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Otros Ingresos	76.514	72.018
Otros	(41.918)	(49.470)
Totales	34.596	22.548

(22) Información financiera por segmentos

Toesca S.A. Administradora General de Fondos no revela información por segmento de acuerdo con los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para los productos, servicios y áreas geográficas.

El negocio de Toesca S.A. Administradora General de Fondos está compuesto por un sólo segmento correspondiente a la administración de fondos.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(23) Contingencias y compromisos

Toesca S.A. Administradora General de Fondos, ha constituido garantías para cada uno de sus fondos, mediante pólizas de garantías según se detallan:

Asegurados	Compañía aseguradora	Póliza de garantía	Monto UF
Toesca Créditos Corto Plazo fondo de inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.014456	10.000
Toesca small cap chile fondo de inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.014467	37.000
Fondo de inversión Desarrollo Inmobiliario España uno	Aseguradora Porvenir	01.23.014454	10.000
Toesca rentas inmobiliarias PT fondo de inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.014463	16.000
Toesca rentas inmobiliarias fondo de inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.014466	29.000
Toesca Rentas Inmobiliarias Apoquindo Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.014464	17.000
Toesca infraestructura fondo de inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.014459	34.000
Fondo mutuo Toesca Chile Equities	Aseguradora Porvenir	01.23.014455	10.000
Administración de cartera	Aseguradora Porvenir	01.23.014453	10.000
Administración de cartera	AVLA	3012020109156	97.000
Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01-23-014457	27.000
Toesca Deuda Privada Facturas Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.017851	10.000
Toesca infraestructura SC Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.014460	30.000
Toesca infraestructura GV Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.014461	18.000
Toesca infraestructura II Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.014462	10.000
Toesca Renta Residencial Fondo de inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.014465	10.000
Toesca DIP Latam Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.017153	10.000

Lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°125 de fecha 26 de noviembre de 2001, de la Superintendencia de Valores y Seguros y de acuerdo con los Artículos Nos.12, 13 y 99 de la Ley N°20.712.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(24) Medio ambiente

Por la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, no se han efectuado desembolsos relacionados con esta materia.

(25) Sanciones

Con fecha 1 de agosto de 2019, según Resolución Exenta N° 4887, la Comisión para el Mercado Financiero estableció sanción de censura a Toesca S.A. Administradora General de Fondos, producto de que la sociedad remitió el 11 de abril de 2018 (fuera del plazo de establecido en el punto 2.1.2 de la Norma de Carácter General N° 364) la información continua correspondiente al período diciembre de 2017, que debió ser enviada dentro de los primeros 5 días hábiles de los tres meses siguientes al período que informa, esto es, a más tardar con fecha 6 de abril de 2018.

A la fecha de este reporte no existen nuevas sanciones para la sociedad.

(26) Hechos relevantes

Con fecha 4 de noviembre del año 2020 se iniciaron las operaciones del fondo Toesca Deuda Privada DIP Latam Fondo de Inversión.

(27) Hechos posteriores

Con fecha 6 de enero del año 2021 se iniciaron las operaciones del fondo Toesca Deuda Privadas Facturas Fondo de Inversión

Con fecha 11 de enero del 2021 Toesca S.A. Administradora General de Fondos, ha constituido garantías para cada uno de sus fondos, mediante pólizas de garantías según se detallan:

Asegurados	Compañía aseguradora	Póliza de garantía	Monto UF
Toesca Small Cap chile fondo de inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.018234	41.000
Fondo de inversión desarrollo inmobiliario España uno	Aseguradora Porvenir	01.23.018217	10.000

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Toesca rentas inmobiliarias PT fondo de inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.018232	14.000
Toesca rentas inmobiliarias fondo de inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.018231	28.000
Toesca infraestructura fondo de inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.018225	24.000
Toesca Rentas Inmobiliarias Apoquindo Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.018230	16.000
Fondo mutuo Toesca Chile Equities	Aseguradora Porvenir	01.23.018219	10.000
Administración de cartera	Aseguradora Porvenir	01.23.018216	10.000
Administración de cartera	AVLA	3012021123663	87.000
Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.018224	17.000
Toesca Deuda Privada Facturas Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.018222	10.000
Toesca infraestructura SC Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.018229	26.000
Toesca infraestructura II Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.018228	19.000
Toesca infraestructura GV Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.018227	17.000
Toesca Renta Residencial Fondo de inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.018223	10.000
Toesca DIP Latam Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.018221	20.000

Con fecha 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el brote del nuevo coronavirus 2019, o COVID-19, como una "Emergencia de salud pública de preocupación internacional". Luego el 11 de marzo de 2020, la OMS declaró pandemia el "COVID-19", enfermedad infecciosa altamente contagiosa. En Chile, el 18 de marzo de 2020, el Presidente de la República decretó Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe de Calamidad Pública en todo el territorio nacional para implementar medidas sanitarias y económicas, tales como, la suspensión de actividades comerciales, educativas y profesiones, así como cuarentenas en numerosas comunas a lo largo del País. Todas estas decisiones han conllevado a consecuencias económicas negativas en los diferentes sectores económicos. Dentro de las medidas tomadas por Toesca para responder a esta contingencia se pueden mencionar la inversión y refuerzo de la infraestructura tecnológica de tal forma de asegurar el correcto funcionamiento de la Administradora y de todos sus procesos internos en modalidad de teletrabajo, el monitoreo permanente de la situación de liquidez tanto de la Administradora como también de los fondos administrados, inversión en medidas de prevención y protección de los empleados que asisten a las oficinas centrales, desarrollo de protocolos internos de acción tendientes a minimizar los riesgos de contagio y los impactos de la contingencia, establecimiento de canales de comunicación permanente con los aportantes del Fondo y el mercado en general de tal forma de mantener un flujo de información constante de la situación de cada uno de los fondos administrados, entre otras. La duración y el impacto que tendrá esta pandemia se desconocen en este momento y aunque se espera que los resultados financieros del Fondo se vean afectados negativamente por esta interrupción, en función de los análisis efectuados en conjunto con los valorizadores independientes de los activos del Fondo, consideramos que no es posible estimar

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

de manera confiable el impacto que la duración y la gravedad de estos desarrollos tendrán en los resultados financieros y la condición del Fondo en períodos futuros.

Sin embargo, lo anterior, la Administradora mantendrá un monitoreo y análisis permanente de la situación general de la pandemia y de la situación particular de cada uno de los activos del Fondo con el objetivo de identificar, cuantificar y revelar cualquier impacto que pudiese tener para el Fondo la contingencia sanitaria vigente. Se estima que la economía comience a repuntar en sus indicadores de actividad y crecimiento durante el primer semestre de 2021, lo que, sumado a los razonables pronósticos de vacunación para la población chilena y la reducción de la incertidumbre política, hacen prever un año 2021 de relativa calma en los mercados financieros.

Por otro lado, a la fecha se ha visto un aumento en la liquidez y profundidad de mercado, ayudados por una mejor percepción del manejo de la pandemia y de la incertidumbre política, lo cual se ve reflejado en el aumento de transacciones de renta variable y renta fija, llevando sus indicadores de precio a prácticamente recuperar niveles previos a la pandemia Covid-19. Adicionalmente a lo anterior, en el mercado de renta fija los niveles de spread crediticio en general han visto una fuerte caída lo cual refleja el buen panorama que actualmente el mercado la asigna a la renta fija y a la economía en general.

No existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros de Toesca S.A. Administradora General de fondos entre 31 de diciembre del 2020 y la fecha de emisión de los estados financieros.
