

toesca.

**MEMORIA ANUAL 2022**

Toesca S.A.

Administradora General de Fondos



## IDENTIFICACIÓN

<b>Nombre</b>	: Toesca S.A. Administradora General de Fondos
<b>RUT</b>	: 96.576.660-k
<b>Tipo de Entidad</b>	: Administradora General de Fondos
<b>Domicilio</b>	: Magdalena 140, Piso 22, Las Condes, Santiago
<b>Teléfono</b>	: (56 2) 2646 2000
<b>WEB</b>	: <a href="http://www.toesca.com">www.toesca.com</a>

### Antecedentes Legales

Toesca S.A. Administradora General de Fondos (ex ING 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 Superintendencia.

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 Superintendencia de Valores y Seguros.



## CARTA DEL PRESIDENTE

Señores Accionistas,

Tengo el agrado de someter a su consideración la memoria anual y estados financieros relativos al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, en adelante, “la Administradora”, o “Toesca”.

El año 2022 estuvo marcado por la situación económica del país que ha mostrado un elevado nivel de inflación, bajo crecimiento y una caída importante en los niveles de inversión. Por su parte, el mercado de capitales de Chile se vio afectado por los retiros de las cuentas de ahorro previsional, el éxodo de capitales y la incertidumbre política y jurídica causado por un ánimo refundacional del gobierno, todo lo cual ha tenido impacto en la liquidez y profundidad del mercado.

Los resultados de año 2022 de Toesca también estuvieron afectados por las variables anteriormente mencionadas además de la volatilidad del tipo de cambio que alcanzó niveles sobre los \$1.000. en algunas oportunidades para luego situarse por debajo de los \$800 hacia fines de 2022. Lo anterior afecta los presupuestos elaborados en función del tipo de cambio y las remuneraciones que percibe la Administradora cuando se fijan en dólares.

Entre los hitos relevantes ocurridos el año 2022, podemos mencionar los siguientes:

- Concluyó el período de inversión de Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión habiéndose invertido un capital de USD230 millones. La última transacción fue la adquisición de la planta fotovoltaica Luz del Norte.
- Se creó el fondo Toesca Avenida Net Lease US II Fondo de Inversión, primer fondo con inversiones en los Estados Unidos de América.
- Se iniciaron las operaciones de Toesca Créditos Energía Renovable Fondo de Inversión con un exitoso período de inversión.
- Se obtuvo la recepción municipal del Edificio Central Station (*el Edificio*), lo cual permite a Toesca Renta Residencial Fondo de Inversión, a través de su filial Inmobiliaria Placilla SpA, dar cumplimiento al contrato de promesa de compraventa del Edificio.
- Se logró reacondicionar el espacio del ex Centro de Convenciones como un espacio deportivo con canchas de paddle, operación que resultó ser muy exitosa dado el interés por este deporte.
- El Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario España Uno continuó su proceso de liquidación durante el año 2022 habiéndose reintegrado a los aportantes los montos correspondientes a dividendos y disminuciones de capital.
- El Fondo Mutuo Toesca Chile Equities obtuvo, por el segundo año consecutivo, el premio Morningstar Awards como el “mejor fondo de renta variable Chile”.

- Se liquidó exitosamente el fondo Toesca Deuda Privada DIP Latam Fondo de Inversión luego de que el Fondo recibiera el pago de la totalidad del crédito “Super Priority Debtor-In-Possession Loan Agreement”.
- Se creó el fondo Toesca Deuda Privada Oportunidades USD Fondo de Inversión cuyo objetivo es participar en financiamientos como acreedor e invertir en carteras de instrumentos de deuda o en títulos representativos de deuda denominados en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Al igual que en años anteriores, la administración ha estado preocupada de mantener actualizadas sus políticas y procedimientos y ha velado por cumplir estrictamente con las disposiciones legales aplicables. Durante el año 2022 se adoptó una política de Home Office que buscó ser atractiva para los colaboradores de Toesca sin perjudicar su desempeño.

Durante 2022 hubo una rotación mínima de ejecutivos en Toesca debiendo destacarse en forma positiva la estabilidad laboral imperante.

En síntesis, el año 2022 concluyó con resultados positivos para Toesca y estamos confiados en que dicha situación se mantendrá en los años venideros.

Alejandro Montero Purviance  
Presidente.  
Abril 2023.

## ADMINISTRACIÓN

### Directorio

Alejandro Montero Purviance  
Presidente

Maximiliano Vial Valenzuela  
Director

Alejandro Reyes Miguel  
Director

Soledad Recabarren Galdames  
Director

Juan León Bustos  
Director

### Gerente General y Representante Legal

Carlos Saieh Larronde

### PROPIEDAD Y ACCIONES

Al 31 de Diciembre de 2022 la propiedad de Toesca S.A. Administradora General de Fondos está conformada por los siguientes accionistas:

Accionista	RUT	N° Acciones	% Propiedad
Toesca Holding SPA	76.600.526-8	30.680	99,99%
Toesca Capital SPA	76.119.417-8	1	0,01%
<b>Total</b>		<b>30.681</b>	<b>100%</b>

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera al 31 diciembre de 2022 y 2021

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	636.753	1.898.804
Otros activos financieros corrientes	8	14.179.737	12.586.451
Deudores comerciales y por cobrar	10	1.016.886	1.053.691
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9 (a)	1.297.392	875.391
Otros activos no financieros	13	922.097	17.058
Activos por impuestos corrientes	14	-	-
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>18.052.864</b>	<b>16.431.395</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades plantas y equipos	11	24.740	45.333
Otros Activos no financieros no corrientes	11	1.331.301	1.539.646
Activos por impuestos diferidos	15	304.404	-
<b>Total, de activos no corrientes</b>		<b>1.660.445</b>	<b>1.584.979</b>
<b>Total, de activos</b>		<b>19.713.309</b>	<b>18.016.374</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021

<b>Pasivos y patrimonio</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	155.209	65.709
Pasivos por impuestos corrientes	14	50.485	98.972
Otros Pasivos no Financieros		5.693	7.819
Provisiones varias	5 (c)	2.759.083	1.834.778
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>2.970.471</b>	<b>2.007.278</b>
<b>Otros Pasivos Financieros No corrientes</b>	17	<b>1.393.271</b>	<b>1.592.310</b>
<b>Total, pasivos Corrientes y no Corrientes</b>		<b>4.363.742</b>	<b>3.599.588</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital	16 (a)	10.853.295	10.853.295
Otras reservas		29.122	29.122
Ganancias/(pérdidas) acumuladas		3.134.605	2.339.372
Resultado del ejercicio		1.332.545	1.194.997
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	16	<b>15.349.567</b>	<b>14.416.786</b>
<b>Patrimonio total</b>		<b>15.349.567</b>	<b>14.416.786</b>
<b>Total, de patrimonio y pasivos</b>		<b>19.713.309</b>	<b>18.016.374</b>

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 2022 y 2021

		<b>01-01-2022</b>	<b>01-01-2021</b>
		<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	18 (a)	6.380.034	6.261.549
Costo de ventas		-	-
<b>Ganancia bruta</b>		<b>6.380.034</b>	<b>6.261.549</b>
Gasto de administración	19	(6.744.334)	(5.301.198)
Otras ganancias/(pérdidas)	21	93.182	17.471
Ingresos financieros	20	1.237.193	220.225
Costos financieros		-	-
Resultados por unidades de reajuste		62.066	56.680
<b>Ganancia/(pérdida), antes de impuestos</b>		<b>1.028.141</b>	<b>1.254.727</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	15(b)	304.404	(59.730)
<b>Ganancia/(pérdida)</b>		<b>1.332.545</b>	<b>1.194.997</b>
Otro resultado integral			
<b>Resultado integral total</b>		<b>1.332.545</b>	<b>1.194.997</b>
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.332.545	1.194.997
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-
<b>Resultado integral total</b>		<b>1.332.545</b>	<b>1.194.997</b>

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 2022 y 2021

<b>2022</b>	<b>Capital emitido</b>	<b>Otras reservas</b>	<b>Ajuste Ejercicios Anteriores</b>	<b>Ganancias/ (pérdidas) acumuladas</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Patrimonio total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2022	10.853.295	29.122	-	2.339.372	1.194.997	14.416.786
Saldo inicial Re expresado	10.853.295	29.122	-	2.339.372	1.194.997	14.416.786
Ganancia/(pérdida)	-	-	-	-	1.332.545	1.332.545
Transferencia a resultado acumulado	-	-	-	1.194.997	(1.194.997)	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Ajuste Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(399.764)	-	(399.764)
Total, de cambios en patrimonios	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual al 31 de diciembre de 2022	10.853.295	29.122	-	3.134.605	1.332.545	15.349.567

<b>2021</b>	<b>Capital emitido</b>	<b>Otras reservas</b>	<b>Ajuste Ejercicios Anteriores</b>	<b>Ganancias/ (pérdidas) acumuladas</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Patrimonio total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2021	10.853.295	29.122	-	(1.312.440)	3.077.981	12.647.958
Saldo inicial Re expresado	10.853.295	29.122	-	(1.312.440)	3.077.981	12.647.958
Ganancia/(pérdida)	-	-	-	-	1.194.997	1.194.997
Transferencia a resultado acumulado	-	-	-	3.077.981	(3.077.981)	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Ajuste Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	573.831	-	573.831
Total, de cambios en patrimonios	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual al 31 de diciembre de 2021	10.853.295	29.122	-	2.339.372	1.194.997	14.416.786

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 2022 y 2021

	Notas	01-01-2022 31-12-2022 M\$	01-01-2021 31-12-2021 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de/ (utilizados en) actividades de operación:</b>			
Clases de cobros por actividades de operación		5.387.728	5.912.512
Cobros procedentes de la prestación de servicios		-	-
Clases de pagos		-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(4.362.603)	(5.170.814)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas/(salidas) de efectivo		-	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de/ (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>1.025.125</b>	<b>741.698</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de/ (utilizados en) actividades de inversión:</b>			
Préstamos de entidades relacionadas		(400.932)	(695.912)
Inversión		(1.536.680)	(1.532.495)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras, dividendos		(349.564)	
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de/ (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(2.287.176)</b>	<b>(2.228.407)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de/ (utilizados en) actividades de financiación</b>			
<b>Aumentos/ (Disminuciones de capital)</b>		-	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de/ (utilizados en) actividades de financiación</b>		-	-
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		(1.262.051)	(1.486.709)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período</b>	7	<b>1.898.804</b>	<b>3.385.513</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	7	<b>636.753</b>	<b>1.898.804</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### ÍNDICE

<b>(1)</b>	Información corporativa.....	10
<b>(1)</b>	Información corporativa, continuación.....	11
<b>(2)</b>	Bases de preparación .....	11
<b>(2)</b>	Bases de preparación, continuación .....	12
<b>(3)</b>	Principales políticas contables .....	13
<b>(3)</b>	Principales políticas contables, continuación.....	15
<b>(3)</b>	Principales políticas contables, continuación.....	16
<b>(3)</b>	Principales políticas contables, continuación.....	17
<b>(3)</b>	Principales políticas contables, continuación.....	18
<b>(3)</b>	Principales políticas contables, continuación.....	20
<b>(3)</b>	Principales políticas contables, continuación.....	21
<b>(3)</b>	Principales políticas contables .....	31
<b>(4)</b>	Cambios contables .....	31
<b>(5)</b>	Administración de riesgo.....	31
<b>(5)</b>	Administración de riesgo, continuación.....	32
<b>(5)</b>	Administración de riesgo, continuación.....	35
<b>(5)</b>	Administración de riesgo, continuación.....	37
<b>(6)</b>	Clasificación de instrumentos financieros.....	38
<b>(7)</b>	Efectivo y equivalente al efectivo .....	40
<b>(7)</b>	Efectivo y equivalente al efectivo, continuación .....	41
<b>(8)</b>	Otros activos financieros corrientes .....	42
<b>(9)</b>	Saldos y transacciones con entidades relacionadas .....	44
<b>(10)</b>	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes .....	47
<b>(11)</b>	Propiedades, plantas y equipos (neto).....	48
<b>(12)</b>	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar .....	49
<b>(13)</b>	Otros activos no financieros corrientes .....	50
<b>(14)</b>	Activos y (pasivos) por impuestos.....	50

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ÍNDICE

(15)	Impuesto a la renta e impuestos diferidos .....	51
(16)	Patrimonio.....	52
(17)	Otros Pasivos financieros no corrientes.....	54
(18)	Ingresos .....	55
(19)	Gastos de administración.....	55
(20)	Ingresos financieros .....	56
(21)	Otras ganancias/(pérdida).....	56
(22)	Información financiera por segmentos .....	56
(23)	Contingencias y compromisos.....	57
(24)	Medio ambiente.....	58
(25)	Sanciones.....	58
(26)	Hechos relevantes .....	58
(27)	Hechos posteriores.....	59

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021

### (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 2022 y 2021

### (1) Información corporativa, continuación

Los accionistas de la sociedad la componen:

<b>Accionistas</b>	<b>Participación</b>
	<b>%</b>
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 2022 y 2021 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 2023.

#### (b) Bases de medición

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021,
- Estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021,
- Estados de cambios en el patrimonio por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021,
- Estados de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021

### (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 31-12-2022	Valor al 31-12-2021
	En pesos chilenos (\$)	
UF	35.110,98	30.991,74
Dólar Observado	855,86	844,69

#### (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 2022 y 2021 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 2022 y 2021

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 el 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 2022 y 2021

### (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 2022 y 2021

### (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 utilizar 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 2022 y 2021

### (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 los años 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, 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(b))

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021

### (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 2022 y 2021

Año	Régimen parcialmente integrado %
2016	24,0
2017	25,5
2018	27,0
2019 al 2022	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 2022 y 2021

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 2022 y 2021

### (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:

<b>Equipos</b>	<b>Rango de años</b>
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 2022 y 2021

### (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 2022 y 2021

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 2022 y 2021

(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".

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2022 y 2021

### (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.

#### (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 2021.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 39 - Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) El siguiente pronunciamiento contable se aplica a partir de los períodos iniciados el 1 de abril de 2021, permitiéndose su adopción anticipada.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021
NIIF 16 Enmienda Concesiones de alquiler relacionadas con el Covid-19, posteriores al 30 de junio 2021	Período anuales iniciados en o después del 1 de enero de abril 2021

### **IFRS 9, IAS 39 IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia**

En agosto de 2020, el IASB publicó la segunda fase de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia que comprende enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16. Con esta publicación, el IASB completa su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera.

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que abordan los efectos en la información financiera cuando una tasa de interés de referencia (IBOR, por sus siglas inglés) es reemplazada por una tasa de interés alternativa casi libres de riesgo.

Las enmiendas son requeridas y la aplicación anticipada es permitida. Una relación de cobertura debe ser reanudada si la relación de cobertura fue descontinuada únicamente debido a los cambios requeridos por la reforma de la tasa de interés de referencia y, por ello, no habría sido descontinuada si la segunda fase de enmiendas hubiese sido aplicada en ese momento. Si bien su aplicación es retrospectiva, no se requiere que una entidad re exprese períodos anteriores.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2021, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

### **NIIF 16 Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19, posteriores al 31 de diciembre de 2021**

En marzo de 2021, el IASB modificó las condiciones de la solución práctica en la NIIF 16 en relación con la aplicación de la guía de la NIIF 16 sobre modificaciones de alquileres que surgen como consecuencia del Covid-19.

Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de un alquiler relacionado con el Covid-19 de un arrendador es una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que realiza esta elección contabiliza cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten del alquiler relacionada con el covid-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio según la NIIF 16, si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

Asimismo, el expediente práctico aplica ahora a los alquileres en el cual cualquier reducción en los pagos del arrendamiento afecta sólo a los pagos que originalmente vencen en o antes del 30 de junio de 2022, siempre que se cumplan las otras condiciones para aplicar el expediente práctico.

Un arrendatario aplicará esta solución práctica de forma retroactiva, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la enmienda como un ajuste en el saldo inicial de los resultados acumulados (u otro componente del patrimonio, según proceda) al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el cual el arrendatario aplique por primera vez la enmienda. El arrendatario no estará obligado a revelar la información requerida por el párrafo 28 (f) de la IAS 8.

De acuerdo con el párrafo 2 de la NIIF 16, se requiere que un arrendatario aplique la solución de manera consistente a contratos elegibles con características similares y en circunstancias parecidas, independientemente de si el contrato se volvió elegible para la solución práctica antes o después de la modificación.

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 2022 y 2021

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 17 Contratos de Seguro– Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguros.	1 de enero de 2023
<b>Modificaciones a las NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 10 y NIC 28 – Modificación –Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto.	Por determinar
NIC 1 Modificaciones en clasificación de pasivos como corrientes no corrientes. Aplazamiento de la fecha de vigencia (Enmienda a la NIC 1)	1 de enero de 2023
NIIF 4 Ampliación de la exención temporal de la aplicación de NIIF 9	1 de enero de 2023
NIIF 1, NIC 12 Enmienda en Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción.	1 de enero de 2023
NIC 1, NIIF 8, NIC 34, NIC 26, NIIF 7 Declaración de práctica 2, Enmienda a información a revelar sobre políticas contables/Enmiendas a la NIC 1 y la Declaración de práctica de las NIIF 2)	1 de enero de 2023
NIC 8 Modificaciones en definición de estimaciones Contables	1 de enero de 2023
NIIF 3 Modificaciones al Marco Conceptual	1 de enero de 2022
NIC 16 Enmiendas Propiedades, planta y equipo: Producto antes del uso previsto	1 de enero de 2022
NIC 37 Enmiendas de contratos onerosos: costo de cumplir un contrato	1 de enero de 2022
Mejoras anuales a las normas IFRS 2018-2020	1 de enero de 2022

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021

### **NIIF 17 Contratos de seguro**

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguros, una nueva norma de contabilidad específica para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia sustituirá a IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con determinadas características de participación discrecional. Algunas excepciones dentro del alcance podrán ser aplicadas.

NIIF 17 será efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023, requiriéndose cifras comparativas. La aplicación anticipada es permitida, siempre que la entidad aplique IFRS 9 Instrumentos Financieros, en o antes de la fecha en la que se aplique por primera vez IFRS 17.

### **NIIF 3 Referencia al marco conceptual**

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma NIIF 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual. Estas enmiendas están destinadas a reemplazar la referencia a una versión anterior del Marco Conceptual del IASB (Marco de 1989) con una referencia a la versión actual emitida en marzo 2018 sin cambiar significativamente sus requerimientos.

Las enmiendas serán efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada si, al mismo tiempo o con anterioridad, una entidad aplica también todas las enmiendas contenidas en las enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas IFRS emitidas en marzo de 2018.

Las enmiendas proporcionarán consistencia en la información financiera y evitarán posibles confusiones por tener más de una versión del Marco Conceptual en uso.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

### **NIC 16 Propiedad, planta y equipo: Productos Obtenidos antes del Uso Previsto**

La enmienda prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier venta obtenida al llevar ese activo a la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar en la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocerá los productos procedentes de la venta de esos elementos, y su costo, en el resultado del periodo, de acuerdo con las Normas aplicables.

La enmienda será efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente solo a los elementos de propiedades, planta y equipo disponibles para

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021

su uso en o después del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez la enmienda.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

### **NIC 37 Contratos onerosos – costo de cumplimiento de un contrato**

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes para especificar los costos que una entidad necesita incluir al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

La enmienda será efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente a los contratos existentes al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplique por primera vez la enmienda (fecha de la aplicación inicial). La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

Las enmiendas están destinadas a proporcionar claridad y ayudar a garantizar la aplicación consistente de la norma. Las entidades que aplicaron previamente el enfoque de costo incremental verán un aumento en las provisiones para reflejar la inclusión de los costos relacionados directamente con las actividades del contrato, mientras que las entidades que previamente reconocieron las provisiones por pérdidas contractuales utilizando la guía de la norma anterior, IAS 11 Contratos de Construcción, deberán excluir la asignación de costos indirectos de sus provisiones.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

### **NIC 1 Presentación de Estados Financieros – Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes**

En junio 2020, el IASB emitió enmiendas a los párrafos 69 al 76 de NIC 1 para especificar los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.

Las enmiendas son efectivas para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Las entidades deben considerar cuidadosamente si hay algún aspecto de las enmiendas que sugiera que los términos de sus acuerdos de préstamo existentes deben renegociarse. En este contexto, es importante resaltar que las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021

### **NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores – Definición de Estimados Contables**

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, en las que introduce una nueva definición de "estimaciones contables". Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo utilizan las entidades las técnicas de medición e insumos para desarrollar la contabilización de estimados.

La norma modificada aclara que los efectos sobre una estimación contable, producto de un cambio en un insumo o un cambio en una técnica de medición son cambios en las estimaciones contables, siempre que estas no sean el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. Esta definición de un cambio en la estimación contable especificó que los cambios en las estimaciones contables pueden resultar a partir de nueva información o nuevos desarrollos. Por lo tanto, tales cambios no son correcciones de errores.

La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

### **NIC 1 Presentación de los Estados Financieros - Revelación de Políticas Contables**

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de práctica de IFRS N°2 Realizar juicios de materialidad, en el que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de importancia relativa a las revelaciones de política contable.

Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones sobre políticas contables que sean más útiles por:

- Reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" con el requisito de revelar sus políticas contables "materiales"
- Incluir orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre revelaciones de políticas contables

Al evaluar la importancia relativa de la información sobre políticas contables, las entidades deberán considerar tanto el tamaño de las transacciones como otros eventos o condiciones y la naturaleza de estos.

La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

### **NIC 12 Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción**

En mayo de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 12, que reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial según la NIC 12, de modo que ya no se aplique a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.

Las modificaciones aclaran que cuando los pagos que liquidan un pasivo son deducibles a efectos fiscales, es cuestión de juicio (habiendo considerado la legislación fiscal aplicable) si dichas deducciones son

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021

atribuibles a efectos fiscales al pasivo reconocido en los estados financieros (y gastos por intereses) o al componente de activo relacionado (y gastos por intereses). Este juicio es importante para determinar si existen diferencias temporarias en el reconocimiento inicial del activo y pasivo.

Asimismo, conforme a las modificaciones emitidas, la excepción en el reconocimiento inicial no aplica a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales. Sólo aplica si el reconocimiento de un activo por arrendamiento y un pasivo por arrendamiento (o un pasivo por desmantelamiento y un componente del activo por desmantelamiento) dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles que no son iguales. No obstante, es posible que los activos y pasivos por impuestos diferidos resultantes no sean iguales (por ejemplo, si la entidad no puede beneficiarse de las deducciones fiscales o si se aplican tasas de impuestos diferentes a las diferencias temporarias imponibles y deducibles). En tales casos, una entidad necesitaría contabilizar la diferencia entre el activo y el pasivo por impuestos diferidos en resultados.

La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

### **NIIF 10 Estados Financieros Consolidados e NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto**

Las enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados e NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2022 y 2021

### (3) Principales políticas contables

#### (o) Autorización estados financieros

Con fecha 31 de Marzo de 2023, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el envío de la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 31 de Marzo de 2023.

#### Directores

Maximiliano Vial Valenzuela

Soledad Recabarren Galdames

Juan Jose León Bustos

Alejandro Reyes Miguel

### (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 2021, 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 los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

### (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.

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021

### **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.

#### **(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.

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021

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\$144.799) que equivale al 0,94% 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.

**(b) Riesgo de crédito**

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021

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 al 31 de diciembre de 2022 y 2021, está representada por los valores en libros de los activos corrientes, resumidos en la siguiente tabla:

Activo	31-12-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	636.753	1.898.804
Deudores comerciales y por cobrar	1.016.886	1.053.691
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.297.392	875.391
Otros activos no financieros	922.097	17.058
Totales	<u>3.873.128</u>	<u>3.844.944</u>

Al 31 diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021

### (5) Administración de riesgo, continuación

#### (b) Riesgo de crédito, continuación

##### (i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2022 tiene un saldo de M\$1.016.886 y al 31 de diciembre de 2021, corresponde a M\$1.053.691 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 2022 y 2021

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 de 2022 y 2021 respectivamente:

Pasivo	31-12-2022		31-12-2021	
	1 a 12 meses	Sin vencimiento	1 a 12 meses	Sin vencimiento
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	155.209	-	65.709	-
Pasivos por impuestos corrientes	50.485	-	98.972	-
Provisiones varias	2.759.083	-	1.834.778	-
<b>Totales</b>	<b>2.964.777</b>	<b>-</b>	<b>1.999.459</b>	<b>-</b>

	31-12-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	147.419	120.090
Dividendos	399.763	349.564
Provisión Bonos	1.460.491	1.253.741
Provisión Por Distribución	733.538	101.993
Provisión Proveedores y otros	17.872	9.390
<b>Totales</b>	<b>2.759.083</b>	<b>1.834.778</b>

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021

### (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 2022 y 2021

**(6)** Clasificación de instrumentos financieros

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

<b>Activos financieros al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>Activos financieros a valor razonable por resultados</b>	<b>Activos financieros a costo amortizado</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	636.753	-	636.753
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.016.886	-	1.016.886
Otros activos financieros corrientes	14.179.737	-	14.179.737
<b>Totales</b>	<b>15.833.376</b>	<b>-</b>	<b>15.833.376</b>

<b>Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>Pasivos financieros a valor razonable por resultados</b>	<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	155.209	-	155.209
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	50.485	-	50.485
<b>Totales</b>	<b>205.694</b>	<b>-</b>	<b>205.694</b>

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Activos financieros al 31 de diciembre de 2021	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.898.804	-	1.898.804
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.053.691	-	1.053.691
Otros activos financieros corrientes	12.586.451	-	12.586.451
Totales	15.538.946	-	15.538.946

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	65.709	-	65.709
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	98.972	-	98.972
Totales	164.681	-	164.681

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**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.

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:

	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Caja	-	-
Saldos de bancos	336.573	333.416
Fondos Mutuos	300.180	1.565.388
Totales	<u>636.753</u>	<u>1.898.804</u>

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(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 2022 y 2021, el detalle de las cuotas de Fondos Mutuos es el siguiente.

Inversiones al 31 de diciembre de 2022	Nombre del Fondo	Moneda	N	Valor	Saldo
			cuotas	cuota	al 31-12-2022
Cuotas de Fondos Mutuos	FM BTG Pactual Money Market	CLP	150.196	1.998,5962	300.180
Totales					<u>300.180</u>

Inversiones al 31 de diciembre de 2021	Nombre del Fondo	Moneda	N	Valor	Saldo
			cuotas	cuota	al 31-12-2021
Cuotas de Fondos Mutuos	FM BTG Pactual Money Market	CLP	773.088	2.024,8507	1.565.388
Cuotas de Fondos Mutuos	Money Market Bice	CLP	-	-	0
Cuotas de Fondos Mutuos	FM Security Plus	CLP	-	-	0
Totales					<u>1.565.388</u>

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(8) Otros activos financieros corrientes**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el detalle de los otros activos financieros es el siguiente:

	<b>Nombre del instrumento</b>	<b>Moneda</b>	<b>N cuotas</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>31-12-2022 M\$</b>
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de inversión - A	CLP	179.843	18.073,71	3.250.431
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de inversión - B	CLP	830	18.042,17	14.975
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión	USD	134.528	27.520,74*	3.702.310
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - A	CLP	338	31.645,81	10.696
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - I	CLP	65.898	31.965,47	2.106.461
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Renta Residencial Fondo de Inversión - A	CLP	16.273	34.175,17	556.133
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias PT Fondo de Inversión	CLP	1.861	20.870,14	38.839
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Renta Agrícola Fondo de Inversión	CLP	444.904	1.096,13*	487.674
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – A	CLP	695.987	100,04	69.625
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – F	CLP	4.987.033	100,17	499.548
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – S	CLP	6.241.616	115,49	720.870
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – SI	CLP	850.000	99 ,86	84.882
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Facturas Fondo de Inversión – S	CLP	13.346.531	100	1.334.653
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Facturas Fondo de Inversión – I	CLP	73.496	100	7.350
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Créditos E. Renovable Fondo de Inversión – S	CLP	14.479	88.751,63	1.285.035
Cuotas Fondos Mutuos	FM Toesca Wallet Holdo	CLP	100.000	101,18	10.118
Cuotas Fondos Mutuos	Fondo Mutuo Toesca Chile Equities – B	CLP	138	1.005,07	138
<b>Totales</b>					<b>14.179.737</b>

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	<b>Nombre del instrumento</b>	<b>Moneda</b>	<b>N cuotas</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>31-12-2021</b>
					<b>M\$</b>
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de inversión - A	CLP	179.843	17.447,61	3.137.831
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de inversión - B	CLP	830	17.452,99	14.486
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión	USD	93.311	28.149,29*	2.626.639
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - A	CLP	338	28.445,11	9.614
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - I	CLP	65.898	28.770,01	1.895.886
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Renta Residencial Fondo de Inversión - A	CLP	12.133	31.126,05	377.652
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias PT Fondo de Inversión	CLP	1.861	23.611,34	43.941
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Renta Agrícola Fondo de Inversión	CLP	364.009	1.094,04*	398.241
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – A	CLP	573.988	100,04	57.420
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – F	CLP	4.987.033	100,55	501.424
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – S	CLP	6.428.198	115,53	742.643
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Facturas Fondo de Inversión – S	CLP	27.806.705	100	2.780.671
Cuotas Fondos Mutuos	Fondo Mutuo Toesca Chile Equities – B	CLP	5	765,15	4
<b>Totales</b>					<b>12.586.451</b>

\*Valor cuota convertido a CLP a FX observado del día 31/12/2022 (US\$855,86) y al 31/12/2021(US\$844,69)

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(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.

<b>Detalle por plazo de vencimiento</b>	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Sin vencimiento determinado	1.297.392	875.391
	<hr/>	<hr/>
Total, cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.297.392	875.391
	<hr/>	<hr/>

**(b) Transacciones con partes relacionadas**

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

<b>2022</b>							<b>Efecto en resultado</b>	
<b>Sociedad</b>	<b>RUT</b>	<b>País de origen</b>	<b>Tipo de moneda</b>	<b>Amortización</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>Descripción de la transacción</b>	<b>(cargo/abono)</b>	
							<b>31-12-2022</b>	
							<b>M\$</b>	
							<b>M\$</b>	
Toesca Holding SpA.	76.600.526-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	125.295	-
Toesca Asesorías y Servicios	76.121.415-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Adm	Cuenta corriente mercantil	239.079	-
Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión.	76.882.616-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	11.378	-

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Toesca Infraestructura Fondo de Inversión	76.692.949-4	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	2.419
Toesca Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión	53.324.918-3	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	5.252
Toesca Renta Residencial Fondo de Inversión	77.032.322-3	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	3.286
Toesca Small Cap Fondo de Inversión	76.777.416-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	2.041
Toesca Capital Spa	76.119.417-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Adm	Cuenta corriente mercantil	926
Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión	77.032.324-k	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	9.945
Toesca Desarrollo	76.602.806-3	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	366.441
Asesoría Inmobiliaria Avenida SPA	76.917.882-1	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relacionada Adm	Cuenta corriente mercantil	289.226
Avenida Realty US LLC	86-3104514	EEUU	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Adm	Cuenta corriente mercantil	240.061
Toesca créditos Energía renovable	77.507.258-k	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	2.044

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021

2021 Sociedad	RUT	País de origen	Tipo de moneda	Amortización	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto	Efecto en resultado (cargo/abono) 31-12-2021
							M\$	M\$
Toesca Holding SpA.	76.600.526-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	672.222	-
Toesca Asesorías y Servicios	76.121.415-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Adm	Cuenta corriente mercantil	131.638	-
Toesca Deuda Privada Fondo de Inversion.	76.882.616-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	1.308	-
Toesca Infraestructura Fondo de Inversion	76.692.949-4	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	0	
Toesca Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión	53.324.918-3	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	1.654	
Toesca Renta Residencial Fondo de Inversion	77.032.322-3	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	1.133	
Toesca Small CAP Fondo de Inversion	76.777.416-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	1.857	
Toesca Capital Spa	76.119.417-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Adm	Cuenta corriente mercantil	617	
Toesca Infraestructura II Fondo de Inversion	77.032.324-k	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	7.809	
Toesca Desarrollo	76.602.806-3	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	56.688	
Toesca Renta Agricola	77.389.085-4	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	465	

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(c) Directorio y personal clave de la Gerencia**

La remuneración percibida al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y por los ejecutivos principales de la Sociedad ascienden a:

	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneración Principales Ejecutivos	1.465.518	1.455.716
Remuneración Directorio	372.428	337.187
Total, remuneraciones	<u>1.837.946</u>	<u>1.792.903</u>

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

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, el detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

<b>Detalle por plazo de vencimiento</b>	<b>Tipo de moneda</b>	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones de administración por cobrar	Pesos chilenos	926.253	930.881
Otros	Pesos chilenos		-
Dividendos por cobrar	Pesos chilenos	90.633	122.810
Totales		<u>1.016.886</u>	<u>1.053.691</u>

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(11) Propiedades, plantas y equipos (neto)**

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

Rubro	Saldo inicial	Depreciación Acumulada	Adiciones	Depreciación del ejercicio	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Muebles de oficina	90.308	(73.972)	-	(13.114)	16.336	29.453
Equipos de computación	80.323	(76.892)	4.973	(12.452)	8.404	15.880
Totales	170.631	(150.864)	4.973	(25.566)	24.740	45.333

  

	Saldo inicial	Interés Diferido	Uso e interés diferido ejercicio	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo por derecho en uso neto (1)	1.253.847	120.690	(9.306)	1.331.301	1.539.646

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

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(12) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar**

Rubro	País de origen	Moneda	Tipo de amortización	31-12-2022	31-12-2021
				M\$	M\$
Proveedores	Chile	Pesos chilenos	Mensual	114.728	34.019
Honorarios por pagar	Chile	Pesos chilenos	Mensual	-	6.836
Otros por pagar	Chile	Pesos chilenos	Mensual	-	-
Otros	Chile	Pesos Chilenos	Anual	12.951	4.925
Retenciones	Chile	Pesos chilenos	Mensual	27.530	19.929
Totales				155.209	65.709

**Detalle por plazo de vencimiento**

	31-12-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	155.209	65.709
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Sin vencimiento determinado	-	-
Total, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	155.209	65.709

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(13)** Otros activos no financieros corrientes

<b>Rubro</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Actualización</b>	<b>Amortización del período</b>	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
Gasto Seguro	27.168	-	(27.168)	-	-
Garantía de arriendo	17.058	3.813	-	20.871	17.058
Gastos Anticipados	993.719	-	(92.493)	901.226	-
<b>Totales</b>	<b>1.037.945</b>	<b>3.813</b>	<b>(119.661)</b>	<b>922.097</b>	<b>17.058</b>

**(14)** Activos y (pasivos) por impuestos

	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
PPM	90.899	41.032
Impuesto a la renta	(59.730)	(59.730)
Pasivo por impuestos	(81.654)	(80.274)
<b>Totales</b>	<b>(50.485)</b>	<b>(98.972)</b>

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(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**

	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pérdida tributaria	1.127.421	-
Totales	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos por impuestos corrientes (provisión impuesto)	-	(59.730)
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	-	-
(Gastos)/ganancias por impuestos diferidos, neto	-	-
Ajusto por impuestos diferidos IFRS	304.404	-
Totales	<u>304.404</u>	<u>(59.730)</u>

**(c) Reconciliación de tasa efectiva**

	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
Tenemos:	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultado antes de impuesto	1.028.141	1.254.727
Tasa 27% impuesto renta	(277.598)	(338.776)
Otras deducciones y agregados	582.002	279.046
<b>Total, (gasto) impuesto a la renta</b>	<b>304.404</b>	<b>(59.730)</b>

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2022 y 2021

### (16) Patrimonio

#### (a) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$10.853.295, representado por 31.681 acciones.

	31-12-2022	31-12-2021
	<b>Acciones</b>	
Saldo Inicial	31.681	31.681
Movimiento del período	-	-
	<u>31.681</u>	<u>31.681</u>
Saldo al cierre del período	<u><u>31.681</u></u>	<u><u>31.681</u></u>

#### (b) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2022 ascienden a M\$3.134.605 y al 31 de diciembre de 2021 ascienden a M\$2.339.372.

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.

Con fecha 28 de abril de 2022 se celebró la junta de accionistas de Toesca S.A. Administradora de fondos y se acordó distribuir dividendos al 31 de diciembre de 2021.

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2022 y 2021

### (c) Patrimonio mínimo

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

	31-12-2022	31-12-2021
Activos en M\$	19.713.309	18.016.374
Deducciones:		
Otros activos no financieros en M\$	(922.097)	(17.058)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas M\$	(1.297.392)	(875.391)
Pasivos	(4.363.742)	(3.599.588)
Patrimonio depurado en M\$	13.130.078	13.524.337
Patrimonio depurado en UF	373.959	436.385
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 de 2022 y al 31 de diciembre de 2021.

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 de 2022 y al diciembre del 2021.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(d) Ganancia por acción**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
Utilidad/(pérdida) neta de la Sociedad	1.332.545	1.194.997
Número de acciones	31.681	31.681
Utilidad/(pérdida) neta por acción	42,06	37,71

**(17) Otros Pasivos financieros no corrientes**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se muestra el movimiento del periodo de las obligaciones por pasivo por arrendamientos

	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Obligación por arriendo	1.393.271	1.592.310
Totales	<u>1.393.271</u>	<u>1.592.310</u>

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(18) Ingresos**

**(a) Ingresos de Actividades Ordinarias**

Al 31 de diciembre al 2022 y 2021, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo con el siguiente detalle:

	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Comisión de administración Fondos Mutuos	350.966	322.035
Comisión de administración de Fondos de Inversión y carteras	6.029.068	5.939.514
	<hr/>	<hr/>
Totales	<b>6.380.034</b>	<b>6.261.549</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**(19) Gastos de administración**

Los principales conceptos que componen el gasto de administración al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones y beneficios a los empleados	3.238.646	3.062.941
Asesorías	2.560.722	1.443.574
Servicios computacionales	235.466	215.340
Arriendos	253.232	219.328
Otros gastos	456.267	360.015
	<hr/>	<hr/>
Totales	<b>6.744.333</b>	<b>5.301.198</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(20) Ingresos financieros**

	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Dividendos	820.571	678.917
Resultados en instrumentos financieros	416.622	(458.692)
Totales	<u>1.237.193</u>	<u>220.225</u>

**(21) Otras ganancias/(pérdida)**

	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otros Ingresos	179.071	55.676
Otros	(85.888)	(38.205)
Totales	<u>93.182</u>	<u>17.471</u>

**(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.

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021

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

### (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 Small Cap Chile fondo de inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.023326	29.350
Fondo Mutuo Toesca Wallet Holdo	Aseguradora Porvenir	01.23.027451	10.000
Fondo de inversión desarrollo inmobiliario España uno	Aseguradora Porvenir	01.23.023305	10.000
Toesca rentas inmobiliarias PT fondo de inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.023321	13.050
Toesca rentas inmobiliarias fondo de inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.023320	26.450
Toesca infraestructura fondo de inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.023315	21.850
Toesca Rentas Inmobiliarias Apoquindo Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.023319	14.350
Fondo mutuo Toesca Chile Equities	Aseguradora Porvenir	01.23.023307	10.000
Administración de cartera	Aseguradora Porvenir	01.23.023304	10.000
Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.023314	17.000
Toesca Deuda Privada Facturas Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.023312	10.000
Toesca infraestructura SC Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.023318	22.050
Toesca infraestructura II Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.023317	33.900
Toesca infraestructura GV Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.023316	17.300
Toesca Renta Residencial Fondo de inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.023313	10.000
Toesca DIP Latam Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.023311	32.050
Toesca Créditos Energía Renovable Fondo de Inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.023327	10.000
Toesca Renta Agrícola ESG Fondo de inversión	Aseguradora Porvenir	01.23.023323	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 2022 y 2021

### (24) Medio ambiente

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

### (25) Sanciones

No se registran sanciones durante el periodo.

### (26) Hechos relevantes

Con fecha 28 de abril del 2022 se celebró la junta de accionistas de Toesca SA Administradora General de fondos, en la cual se adoptaron los siguientes acuerdos:

- La junta aprobó la memoria, el balance general, el estado de ganancias y pérdidas y el informe de los auditores externos relativos al ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2021.
- La junta acordó distribuir dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2021 por la cantidad de \$349.563.935.
- La junta acordó la remuneración anual de los directores y tomó conocimiento de los gastos incurridos durante el ejercicio 2021.
- La junta tomó conocimiento de las operaciones con partes relacionadas a que se refiere el Título XVI de la Ley 18.046.
- La junta procedió a la renovación del directorio resultando elegidos como directores, por un período de tres años, los señores Juan José León Bustos, Soledad del Carmen Recabarren Galdames, Alejandro Reyes Miguel, Carlos Saieh Larronde y Maximiliano Vial Valenzuela.
- La junta acordó designar a la empresa de auditoría Crowe Auditores Consultores Limitada para el examen del ejercicio financiero que finaliza el 31 de diciembre de 2022.
- La junta acordó que las publicaciones que ordena la ley se efectúen en el diario electrónico “El Libero” ([www.elibero.cl](http://www.elibero.cl)), y si este dejare de operar, en el diario electrónico “La Nación” ([www.lanacion.cl](http://www.lanacion.cl))

Con fecha 20 de mayo de 2022 Toesca S.A. Administradora General De Fondos, adquirió la administración del fondo de inversión privado Avenida Locales Comerciales.

Con fecha 27 de mayo de 2022 Toesca S.A. Administradora General De Fondos otorgó anticipos por capitalizar a Avenida Reality US LLC por un monto igual a USD 250.000, al cumplirse las condiciones pactadas para que la

## TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021

administradora pueda ser accionista, este anticipo se convertirá en acciones de Avenida US que representen el 50% de la propiedad de esta sociedad al momento de su conversión.

Con fecha 13 de julio del 2022 en sesión de directorio ordinario, el señor Carlos Antonio Saieh Larronde renunció a su cargo de director de Toesca S.A. Administradora General de Fondos. Por su parte, el señor Maximiliano Vial Valenzuela renunció a su cargo de presidente del directorio.

En la misma sesión, el señor Alejandro Montero Purviance renunció a su cargo de gerente general de Toesca S.A. Administradora General de Fondos.

El directorio acordó designar como director y presidente de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, al señor Alejandro Montero Purviance.

Asimismo, el directorio acordó designar al señor Carlos Antonio Saieh Larronde como gerente general de Toesca S.A. Administradora General de Fondos.

Los señores Alejandro Montero Purviance y Carlos Antonio Saieh Larronde han asumido sus respectivos cargos a contar del día de hoy.

Con fecha 30 de agosto del 2022 se emite la resolución de aprobación del fondo Toesca Net Lease US II Fondo de Inversión el cual aún no inicia operaciones, con fecha 26 de agosto se emite por parte de Aseguradora Porvenir la póliza N° 01-23-026429 para el cumplimiento de la constitución de garantía exigida por un monto de 10.000 unidades de fomento.

Con fecha 24 de noviembre del 2022 se efectuó el primer depósito del Reglamento Interno del Fondo Mutuo Toesca Wallet Holdo. Con fecha 22 de noviembre se emite por parte de Aseguradora Porvenir la póliza N° 01-23-027451 para el cumplimiento de la constitución de garantía exigida por un monto de 10.000 unidades de fomento. Con fecha 30 de noviembre del 2022 el Fondo Mutuo Toesca Wallet Holdo inició operaciones.

### **(27)** Hechos posteriores

Con fecha 9 de marzo del 2023 se emite la resolución de aprobación del Fondo de Inversión Toesca US Credit I, el cual aún no inicia operaciones. Con fecha 7 de marzo del 2023 se emite por parte de Aseguradora HDI la póliza N° 16-00000080629 para el cumplimiento de la constitución de garantía exigida por un monto de 10.000 unidades de fomento

Con fecha 10 de marzo del 2023 se emite la resolución de aprobación del Fondo de Inversión Toesca Avenida Net Lease Chile II, el cual aún no inicia operaciones. Con fecha 7 de marzo del 2023 se emite por parte de la Aseguradora HDI la póliza N° 16-00000080628 para el cumplimiento de la constitución de garantía exigida por un monto de 10.000 unidades de fomento.

**TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021

No existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros de Toesca S.A. Administradora General de fondos entre el 31 de diciembre de 2022 y la fecha de emisión de los estados financieros.

\*\*\*\*\*