



TOESCA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Memoria Anual 2023

toesca.
asset management

Índice

Contenido

Índice.....	1
Carta del presidente.....	2
Identificación de la Sociedad Administradora.....	4
Información Histórica.....	5
Actividades Y Negocios.....	7
Propiedades e Instalaciones.....	9
Propiedad y Acciones.....	10
Política de Dividendos.....	12
Administración.....	13
Diversidad en la Organización.....	17
Factores de Riesgo.....	18
Proveedores Externos.....	23
Declaraciones de Responsabilidad.....	24
Hechos Escenciales.....	26
Estados Financieros.....	27
(7) Efectivo y equivalente al efectivo.....	32
(7) Efectivo y equivalente al efectivo, continuación.....	33
(8) Otros activos financieros corrientes.....	34
(9) Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	36
(10) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes.....	41
(11) Propiedades, plantas y equipos (neto).....	42
(12) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	42
(13) Otros activos no financieros corrientes.....	43
(14) Activos y (pasivos) por impuestos.....	43
(15) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	44
(16) Patrimonio.....	45
(17) Otros Pasivos financieros no corrientes.....	47
(18) Ingresos.....	47
(19) Gastos de administración.....	47
(21) Otras ganancias/(pérdida).....	48
Hechos Relevantes FECU.....	49

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 2023 de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, en adelante, “la Administradora”, o “Toesca”.

Desde un punto de vista económico, el año 2023 ha mostrado una disminución de la inflación, alcanzando al 31 de diciembre de 2023 un 3,9%, lo cual se compara con el 12,8% alcanzado al 31 de diciembre de 2022. Lo anterior es sin duda una buena noticia para la economía y para los chilenos en general aun cuando el nivel de equilibrio esperado por el Banco Central no se ha alcanzado.

Por su parte, el crecimiento económico se mantuvo estancado en un nivel casi nulo durante 2023 con niveles de inversión muy bajos. Sectores como la construcción y el mercado inmobiliario, en general, se han visto afectados por el bajo dinamismo de la economía, además de las mayores dificultades para la obtención de créditos bancarios, el sobre stock de viviendas y la obtención de permisos, particularmente medio ambientales.

El debate legislativo ha estado centrado en la reforma al sistema de salud y al sistema previsional, sin que al cierre del año los sectores políticos hayan progresado hacia un acuerdo que permita una solución satisfactoria a los problemas de las bajas pensiones, listas de espera en el sector salud y deuda de las ISAPRES. Lo anterior se acompaña de un grave clima de inseguridad que ha sumido al país y que afecta la vida diaria y la seguridad de las personas.

Los resultados del año 2023 de Toesca estuvieron afectados por las variables anteriormente mencionadas, además de la volatilidad del tipo de cambio, que fluctuó entre los \$826 en enero de 2023 y los \$874 en diciembre de 2023. 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 2023, podemos mencionar los siguientes:

- Materialización de la compra del Edificio Placilla por Toesca Renta Residencial Fondo de Inversión y colocación de un 65% de los departamentos en sólo 6 meses.
- Exitoso proceso de levantamiento de capital del fondo Toesca Avenida Net Lease Chile II Fondo de Inversión.
- Lanzamiento de la primera estrategia de crédito privado en Estados Unidos de Norteamérica, a través del fondo Toesca US Credit I Fondo de Inversión.
- Asociación con Arcalis e inicio del proceso de levantamiento de capital para la colocación del primer Fondo de Inversión.
- Crecimiento de un 60% en Toesca Deuda Privada Facturas Fondo de Inversión y posicionamiento como líder del mercado.
- Lanzamiento de la estrategia de Equities de Toesca Retorno Absoluto Fondo de Inversión.

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.

Desde mediados del año 2023 hemos puesto el foco en la Ley 21.595 sobre delitos económicos que ha obligado a actualizar el Modelo de Prevención de Delitos a que alude la Ley 20.393.- Se espera que el nuevo modelo este plenamente vigente antes del mes de agosto de 2024, fecha de entrada en vigencia de las disposiciones de la Ley 21.595 que modifican la Ley 20.393.-

Durante 2023 hubo una rotación mínima de ejecutivos en Toesca debiendo destacarse en forma positiva la estabilidad laboral imperante. En el mes de septiembre de 2023 Toesca celebró un contrato con la empresa People PRO, una empresa de recursos humanos especializada en la gestión de personas, con la finalidad de entregar a los empleados de Toesca un servicio oportuno y de calidad en todos aquellos aspectos atinentes a sus necesidades y requerimientos.

Desde el punto de vista de los resultados obtenidos durante el año 2023, nos alegramos de haber concluido el año con resultados positivos para Toesca, superando el año 2022 en \$436.000.000.-

Este resultado positivo se obtiene a pesar del impacto sufrido por nuestros fondos inmobiliarios que han visto fuertemente mermada su valorización como consecuencia de la crisis del sector anteriormente referida.

Tenemos certeza de que los años venideros serán mejores para Chile y su economía y que, con la dedicación y esfuerzo de todos y cada uno de nosotros, podemos esperar buenos años para Toesca y para sus fondos administrados.

Aprovecho la oportunidad de agradecer a todos nuestros clientes que nos han confiado sus inversiones durante el año 2023 y en años anteriores. Es esta confianza la que nos permite crecer y proyectarnos hacia el futuro.

Asimismo, quiero agradecer a todo el equipo de Toesca por su trabajo incansable, su espíritu de cooperación y su tenacidad. También quiero agradecer a mis compañeros en el directorio, señores Juan León, Soledad Recabarren, Alejandro Reyes y Maximiliano Vial por su compromiso con la misión y valores de Toesca y por su excelente disposición en cada decisión de nuestra compañía.

Finalmente, agradezco muy especialmente a nuestro gerente general, señor Carlos Antonio Saieh Larronde por su liderazgo, visión y esfuerzo permanente en la obtención de resultados de excelencia.

Muchas gracias,



Alejandro Montero Purviance

Presidente

Toesca S.A. Administradora General de Fondos

Identificación de la Sociedad Administradora

Nombre : Toesca S.A. Administradora General de Fondos
RUT : 96.576.660-K
Tipo de Entidad : Administradora General de Fondos
Domicilio : Magdalena 140, piso 22, Las Condes, Santiago
Teléfono : (56-2) 2646 2000
Página Web : www.toesca.com

Información de Contacto

Ximena Barrios : contacto@toesca.cl
Tel : (56-2) 2646 2000

Información Histórica

Toesca es una administradora general de fondos regulada y fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero. El desarrollo de su giro debe adecuarse a las disposiciones contenidas en la Ley 20.712 sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales y su “Reglamento” contenido en el D.S. de Hacienda N° 129 de 2014. Asimismo, debe cumplir con las disposiciones contenidas en la Ley 18.046 sobre sociedades anónimas, con las disposiciones contenidas en la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores y con la normativa impartida por la Comisión para el Mercado Financiero en cuanto le resulten aplicables.

Toesca fue constituida como una sociedad administradora de fondos de inversión bajo el nombre **Aetna Administradora de Fondos de Inversión S.A.** La sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 6 de abril de 1990, complementada por escritura pública de fecha 25 de mayo de 1990, ambas otorgadas ante el notario público de Santiago, don Aliro Veloso Muñoz. Por resolución exenta N° 111 de fecha 22 de junio de 1990, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia y aprobó los estatutos de Aetna Administradora de Fondos de Inversión S.A. Un extracto de la escritura de constitución fue publicado en el Diario Oficial de fecha 3 de julio de 1990 y se inscribió a fojas 16.911, número 8483 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago de 1990.

Cambió de razón social

Con fecha 6 de julio de 2001 se celebró la primera junta extraordinaria de accionistas de Aetna Administradora de Fondos de Inversión S.A., en la cual se acordó modificar los estatutos a objeto de cambiar el nombre de la sociedad por **ING Administradora de Fondos de Inversión S.A.** El acta de la junta fue reducida a escritura pública con fecha 16 de julio de 2001 en la notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo. La Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la reforma de estatutos por resolución exenta N° 276 de fecha 24 de agosto de 2001. Un extracto de la escritura de modificación se publicó en el Diario Oficial de fecha 13 de septiembre de 2001 y se inscribió a fojas 22380, número 18035 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago de 2001.

Cambio de razón social

Con fecha 28 de abril de 2003 se celebró la segunda junta extraordinaria de accionistas de ING Administradora de Fondos de Inversión S.A. en la cual se acordó modificar los estatutos a objeto de cambiar el nombre de la sociedad por **Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión.** El acta de la junta fue reducida a escritura pública con fecha 15 de mayo de 2003 ante el notario público de Santiago, don Iván Torrealba Acevedo. La Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la reforma de estatutos por resolución exenta N° 264 de fecha 2 de septiembre de 2003. Un extracto de la escritura de modificación se inscribió a fojas 27272, número 2957 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago de 2003.

Cambio de razón social y modificación del objeto

Con fecha 7 de enero de 2015 se celebró la sexta junta extraordinaria de accionistas Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión S.A. en la cual se acordó modificar los estatutos a objeto de cambiar el nombre de la sociedad por **Toesca S.A. Administradora General de Fondos** y adecuar su objeto a las disposiciones de la Ley 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, sustituyendo del Artículo Tercero de los estatutos por el siguiente:

“Artículo Tercero: El objeto exclusivo de la sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley 20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.”

El acta de la junta fue reducida a escritura pública con fecha 12 de enero de 2015 en la notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha. La Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la reforma de estatutos por resolución exenta N° 078 de fecha 30 de marzo de 2015. Un extracto de la escritura de modificación se publicó en el Diario Oficial de fecha 23 de abril de 2015 y se inscribió a fojas 28763, número 17109 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de 2015.

Cambio de Control

Con fecha 4 de noviembre de 2016 se produjo un cambio de control de Toesca S.A. Administradora General de Fondos. En virtud de lo anterior, la sociedad dejó de pertenecer al grupo Moneda y pasó a pertenecer al grupo Toesca, siendo sus accionistas controladores, al día de hoy, la sociedad Toesca Holding SpA, titular del 99,99% de las acciones y Toesca Capital SpA titular del 0,01% de las acciones de Toesca.

Toesca no cotiza sus acciones en mercados regulados ni en Chile ni en el extranjero.

Actividades Y Negocios

Según consignan los estatutos de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, el objeto exclusivo de la sociedad es la administración de recursos de terceros de conformidad con las disposiciones de la Ley 20.712, así como las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros (hoy la Comisión para el Mercado Financiero).

Toesca es una sociedad administradora general de fondos que administra fondos de inversión públicos, fondos de inversión privados, fondos mutuos y también ofrece servicios de administración de cartera. A la fecha, los fondos administrados por Toesca son los siguientes:

Fondos de Inversión Públicos No Rescatables

- Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario España Uno (en liquidación)
- Toesca Agri ESG Fondo de Inversión
- Toesca Avenida Net Lease Chile II Fondo de Inversión
- Toesca Avenida Net Lease US II Fondo de Inversión
- Toesca Créditos Energía Renovable Fondo de Inversión
- Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión
- Toesca Infraestructura Fondo de Inversión
- Toesca Infraestructura GV Fondo de Inversión
- Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión
- Toesca Infraestructura SC Fondo de Inversión
- Toesca Renta Residencial Fondo de Inversión
- Toesca Rentas Inmobiliarias Apoquindo Fondo de Inversión
- Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión
- Toesca Rentas Inmobiliarias PT Fondo de Inversión
- Toesca Small Cap Chile Fondo de Inversión
- Toesca US Credit I Fondo de Inversión

Fondos de Inversión Públicos Rescatables

- Toesca Absoluto Fondo de Inversión
- Toesca Deuda Privada Facturas Fondo de Inversión

Fondos de Inversión Privados

- Fondo de Inversión Privado Toesca-Inge Créditos SGR
- Pacific Tradex Fondo de Inversión Privado
- Toesca Avenida Net Lease Chile I Fondo de Inversión Privado
- Toesca Avenida Net Lease US I Fondo de Inversión Privado
- Toesca Crédito Constructor Colombia Fondo de Inversión Privado
- Toesca Deuda Privada Oportunidades CLP Fondo de Inversión Privado
- Toesca Deuda Privada Oportunidades USD Fondo de Inversión Privado

Fondos Mutuos

- Fondo Mutuo Toesca Chile Equities
- Fondo Mutuo Toesca Wallet Holdo

Propiedades e Instalaciones

Las oficinas de Toesca S.A. Administradora General de Fondos se encuentran ubicadas en la ciudad de Santiago, calle Magdalena 140, Oficina 2201, Las Condes. Toesca no tiene oficinas en otras comunas o regiones del país, como tampoco en el extranjero.

Toesca es arrendatario de las oficinas en las cuales se encuentran sus instalaciones. El propietario y arrendador de las oficinas es la sociedad Cronos II Inversiones Inmobiliarias SpA, antes denominada Darwin Chile II Inversora Inmobiliaria SpA. El título de dominio vigente a nombre del arrendador consta a fojas 16328, número 25809 del registro de propiedad del Conservador de Bienes Raíces de Santiago de 2008.

El contrato de arrendamiento de las oficinas consta de escritura pública de fecha 30 de junio de 2023 otorgada en la notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente bajo el Repertorio 6424-2023 y su plazo es hasta el 1ero de enero de 2029, pudiendo renovarse en forma automática y sucesiva por períodos de un año cada uno, en los términos consignados en el contrato de arrendamiento.

Propiedad y Acciones

Capital Social

Número de acciones en que se divide el capital social: 31.681 acciones ordinarias, nominativas, de una sola serie, sin valor nominal.

Las acciones de Toesca no se cotizan en bolsa.

Número de acciones suscritas y pagadas: 31.681

No se han registrado transferencia de acciones en los últimos cinco años.

Accionistas de Toesca S.A. Administradora General de Fondos

Nombre	Rut	Acciones suscritas y pagadas	% de participación
Toesca Holding SpA	76.600.526-8	31.680	99,99%
Toesca Capital SpA	76.119.417-8	1	0,01%

Accionista controlador de Toesca S.A. Administradora General de Fondos:

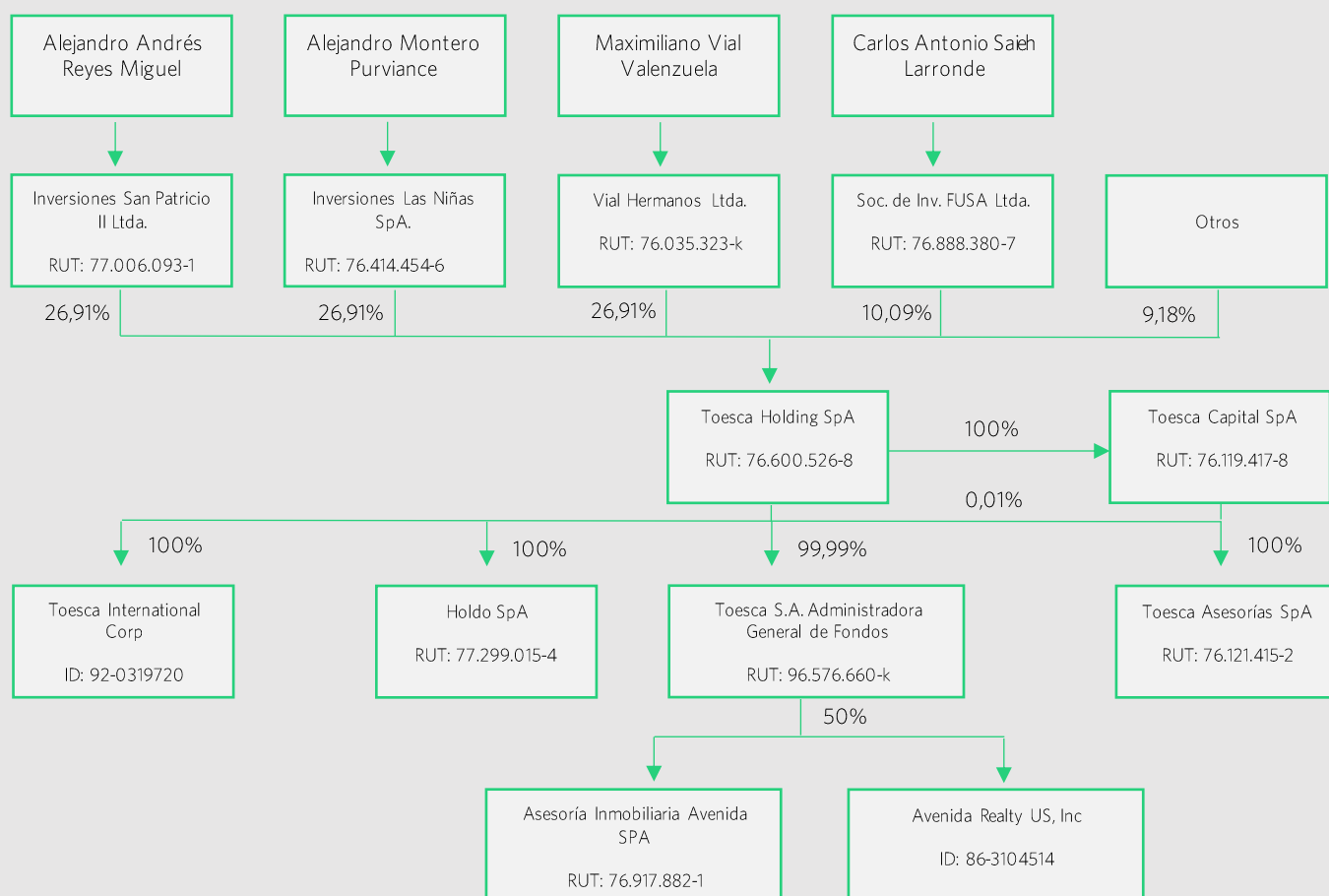
Toesca Holding SpA, titular directo del 99,99% de las acciones suscritas y pagadas de Toesca.

Accionistas de Toesca Holding SpA

1. Inversiones San Patricio II Limitada, titular de 6.773.290 acciones
2. Inversiones Las Niñas SpA, titular de 6.773.290 acciones
3. Vial Hermanos y Compañía, titular de 6.773.290 acciones
4. Sociedad de Inversiones Fusa Limitada, titular de 2.539.983 acciones
5. Inversiones Andrómeda SpA, titular de 685.796 acciones
6. Inversiones Santa Pola Limitada, titular de 685.796 acciones
7. Inversiones Ospe Limitada, titular de 685.796 acciones
8. Al Cuadrado SpA, titular de 249.637 acciones

Los miembros del controlador no tienen un acuerdo de actuación conjunta.

Malla Societaria



Política de Dividendos

Toesca S.A. Administradora General de Fondos tiene como política distribuir anualmente a sus accionistas como dividendo en dinero, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, sin perjuicio de las decisiones que en cada ejercicio adopte la junta general ordinaria de accionistas.

En cada ejercicio, el directorio podrá distribuir dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio, bajo la responsabilidad personal de cada uno de los directores y siempre que no hubiese pérdidas acumuladas.

Información estadística

El ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 arrojó una utilidad líquida de M\$1.194.997.- La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 28 de abril de 2022 acordó distribuir un dividendo definitivo, con cargo a la utilidad del ejercicio 2021 por la cantidad de \$349.563.935.-

El ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 arrojó una utilidad líquida de M\$1.332.545.- La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 28 de abril de 2023 acordó distribuir un dividendo definitivo, con cargo a la utilidad del ejercicio 2022 por la cantidad de \$399.764.000.-

El ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 arrojó una utilidad líquida de M\$1.769.391.- De este monto, se provisionó la cantidad de \$530.817.300.- para la distribución del dividendo definitivo que acuerde la Junta Ordinaria de Accionistas llamada a pronunciarse sobre el destino de la utilidad del ejercicio 2023.

Administración

Directorio Vigente



Alejandro Montero Purviance, Presidente del Directorio

RUT 6.939.458-2

Ingeniero Comercial

Fecha de nombramiento: 28 de abril de 2023



Juan José León Bustos

RUT 15.382.630-7

Abogado

Fecha de nombramiento: 28 de abril de 2023



Soledad del Carmen Recabarren Galdames

RUT 7.696.169-7

Abogado

Fecha de nombramiento: 28 de abril de 2023



Alejandro Andrés Reyes Miguel

RUT 10.047.634-7

Ingeniero Civil

Fecha de nombramiento: 28 de abril de 2023



Maximiliano Vial Valenzuela

RUT 7.081.209-6

Administrador de Empresas

Fecha de nombramiento: 28 de abril de 2023

Los estatutos de Toesca no contemplan la existencia de directores suplentes.

Remuneraciones al Directorio

La remuneración Bruta es de 440 UF mensuales para cada uno de los directores, incluido el presidente.

Gerente General



Carlos Antonio Saieh Laronde

RUT 9.256.760-5

Ingeniero Civil Industrial

Fecha de nombramiento: 13 de julio de 2022

Ejecutivos Principales

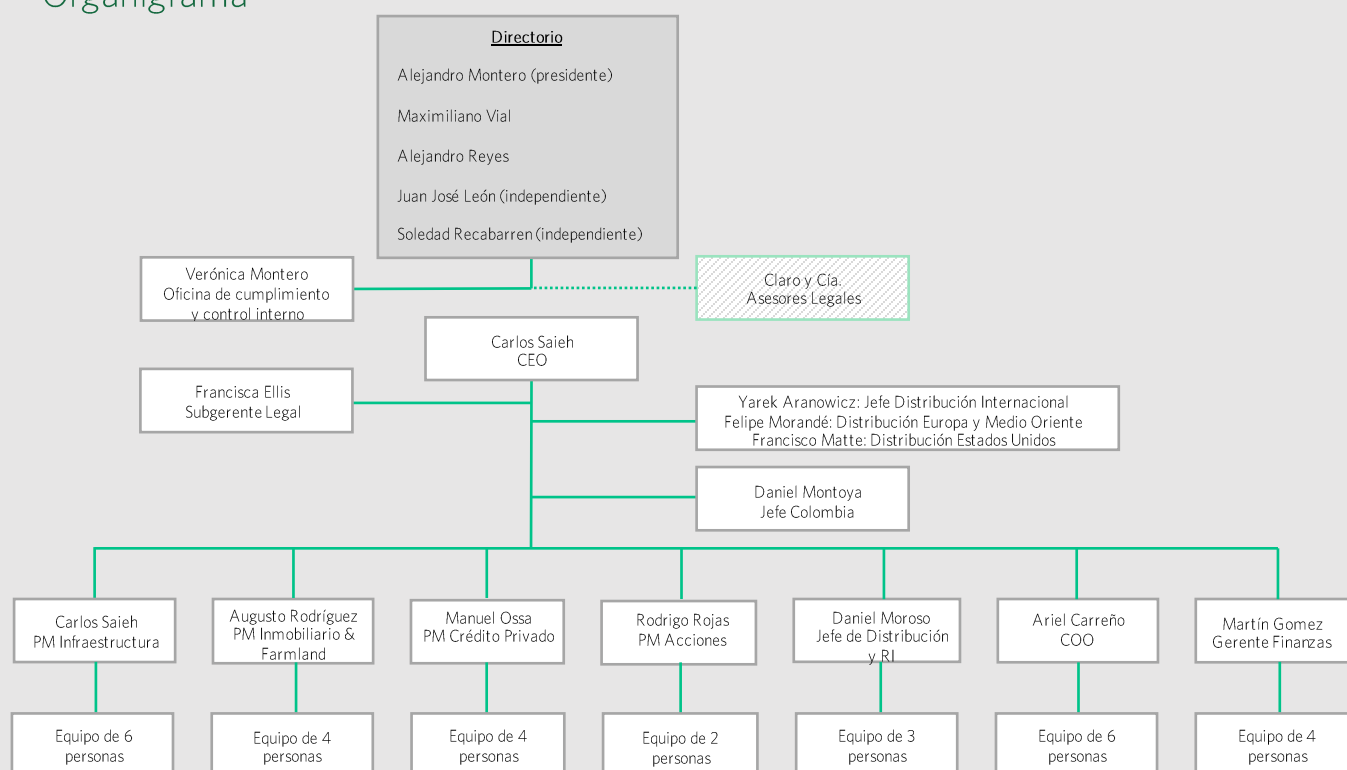
Nombre	RUT	Cargo	Profesión	Fecha del cargo
Carlos Antonio Saieh Laronde	9.256.760-5	Gerente General	Ingeniero Civil Industrial	13/07/2022
Manuel José Ossa Parot	16.610.509-9	Gerente de Inversiones Deuda Privada	Ingeniero Comercial	11/11/2020
Verónica Montero Purviance	5.741.049-3	Gerente Legal Oficial de Cumplimiento y Control Interno	Abogada	01/07/2020
Ariel Juan Pablo Carreño Hernández	14.023.751-5	Gerente de Operaciones y Tecnología de la Información	Ingeniero en Información y Control Contador Auditor	01/07/2020
José Manuel Infante Cousiño	13.687.888-3	Portfolio Manager Infraestructura	Ingeniero Civil Eléctrico	27/06/2018
Rodrigo Esteban Rojas Fernández	13.100.880-5	Gerente de Inversiones Renta Variable	Ingeniero Civil Industrial	27/04/2017

Augusto Rodríguez Lira	13.687.357-1	Gerente de Inversiones Inmobiliarias	Ingeniero Comercial	27/04/2017
---------------------------	--------------	--	------------------------	------------

Remuneración percibida por los ejecutivos principales de Toesca durante 2023/2022:

	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Remuneración Principales Ejecutivos	847.090	673.091
Remuneración Directorio	443.184	372.481
Total, remuneraciones	<u>1.290.275</u>	<u>1.045.572</u>

Organigrama



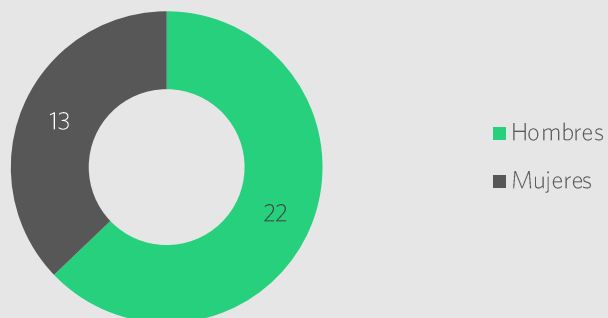
Protección de los trabajadores

En el Reglamento Interno de Orden, Higiene y Seguridad de Toesca se encuentra el tratamiento de:

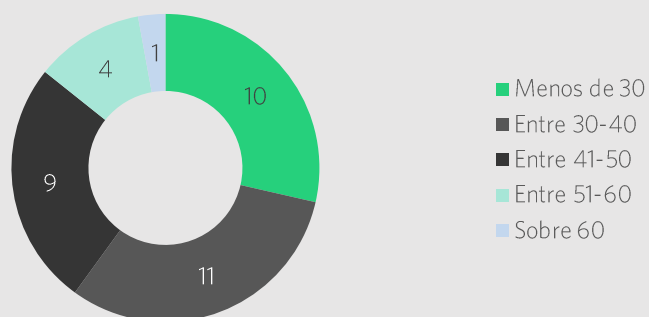
- **Acoso Laboral:** Capítulo 18
- **Acoso Sexual:** Capítulo 13
- **Higiene y Seguridad Laboral:** Libro 2
- **Permiso Postnatal:** Capítulo 10

Diversidad en la Organización

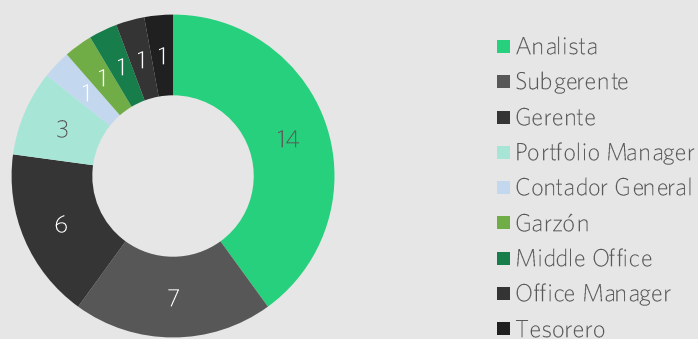
Distribución de los empleados por género



Distribución de los empleados por edad



Distribución de los empleados por cargos



Factores de Riesgo

Administración de riesgo

General

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

Gestión de riesgo financiero

La actividad comercial de Toesca S.A. Administradora General de Fondos conlleva riesgos que deben ser adecuadamente administrados, con el propósito de resguardar la rentabilidad y solvencia de la sociedad. En efecto, la administración de fondos, exponen a la sociedad 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.

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

- i . Riesgo de mercado.
- l . Riesgo de crédito.
- t . Riesgo de liquidez.
- l . Riesgo operacional.
- t . Riesgo de Capital.
- l . 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.

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 cuotas de 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\$146.441) que equivale al 0,88% 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, fondos 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.

(iii) Riesgo cambiario

La sociedad está expuesta a Riesgo Cambiario en sus inversiones en cuotas de fondos de inversión denominadas en dólares americanos. En cuanto a la posición de moneda, al 31 de diciembre de 2023 esta ascendía a MUS\$ 6.628, lo cual implica que por cada peso que baje el tipo de cambio, la pérdida potencial de la compañía se incrementaría por M\$ 6.628.

b. Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de Toesca.

La mayor exposición para esta categoría de riesgo es representada por el riesgo de contraparte en las operaciones de 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 2023 y al 2022, está representada por los valores en libros de los activos corrientes, resumidos en la siguiente tabla:

Activo	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.285.494	636.752
Deudores comerciales y por cobrar	1.499.399	1.016.886
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.917.777	1.297.392
Otros activos no financieros	756.477	922.097
Totales	5.459.147	3.873.127

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la compañía no cuenta con activos deteriorados, como así tampoco existen activos bajo custodia o con garantías asignadas.

(i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2023 Toesca tiene un saldo de M\$1.499.399 y al 31 de diciembre de 2022, el saldo fue de M\$1.016.886. Ambos corresponden a la comisión por administración de los fondos y a fondos por rendir.

Activo	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Comisión por Administración	1.499.399	1.016.886

(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.

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 2023 y 2022 respectivamente:

Pasivo	31-12-2023		31-12-2022	
	1 a 12 meses	Sin vencimiento	1 a 12 meses	Sin vencimiento
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	85.384	-	155.209	-
Pasivos por impuestos corrientes	48.325	-	50.486	-
Provisiones varias	3.539.278	-	2.759.083	-
Totales	3.672.987	-	2.964.778	-

	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	165.321	147.419
Dividendos	563.873	399.763
Provisión Bonos	1.558.975	1.460.491

Provisión Por Distribución	1.111.502	733.538
Provisión Proveedores y otros	139.607	17.872
Totales	3.539.278	2.759.083

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 varíe de manera significativa. Según la Ley 20.712 la sociedad no debe bajar su patrimonio mínimo de 10.000UF. La sociedad ha cumplido holgadamente 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.

Proveedores Externos

Principales proveedores para el desarrollo de las actividades de Toesca S.A AGF:

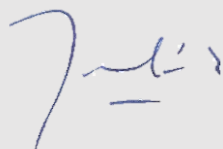
Claro & Cía	: Asesorías legales
TI Total	: Back office y software
Bloomberg Finance	: Software
Microsoft Corp	: Software
Risk America	: Software

Declaraciones de Responsabilidad

Los abajo firmantes en su calidad de directores de Toesca S.A. Administradora General de Fondos y su gerente general, declaran bajo juramento que asumen la responsabilidad por la veracidad de toda la información incorporada en la Memoria Anual 2023.



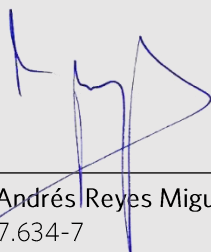
Alejandro Montero Purviance (Presidente)
Rut: 6.939.458-2



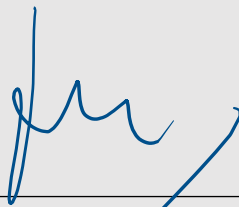
Juan José León Bustos (Director)
Rut: 15.382.630-7



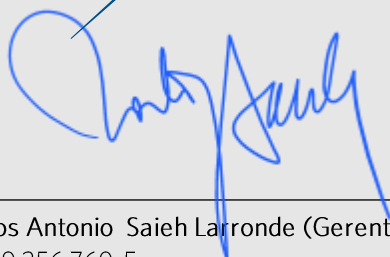
Soledad del Carmen Recabarren Galdames (Directora)
Rut: 7.696.169-7



Alejandro Andrés Reyes Miguel (Director)
Rut: 10.047.634-7



Maximiliano Vial Valenzuela (Director)
Rut: 7.081.209-6



Carlos Antonio Saieh Larronde (Gerente General)
Rut: 9.256.760-5

Hechos Esenciales

- 1.- Con fecha 14 de abril de 2023 se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, a través de un Hecho Esencial, la citación a junta general ordinaria de accionistas de Toesca a celebrarse el día el día 28 de abril de 2023 a las 13:00 horas a fin de tratar las materias propias de la competencia de dichas juntas.
- 2.- Con fecha 2 de mayo de 2023 se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, a través de un Hecho Esencial, los acuerdos adoptados en la junta general extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 28 de abril de 2023.
- 3.- Con fecha 28 de octubre de 2023, Toesca informó como Hecho Esencial que con esa misma fecha se asoció con Arcalis Capital Ltda., sociedad constituida por Pablo Thompson López y Eugenio Infante Benavente, en una sociedad denominada "Arcalis Toesca SpA". Según consigna el Hecho Esencial, dicha sociedad ha sido constituida con el propósito de apoyar a Toesca en la evaluación, estructuración y ejecución de inversiones en mercados privados en economías desarrolladas de conformidad con las regulaciones aplicables, entre otras actividades del giro o complementarias al giro de Toesca, según lo autoriza la norma de carácter general N° 383 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Estados Financieros

Activos	Nota	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	1.285.494	636.752
Otros activos financieros corrientes	8	13.840.272	14.179.737
Deudores comerciales y por cobrar	10	1.499.399	1.016.886
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9 (a)	1.917.777	1.297.392
Otros activos no financieros	13	756.477	922.097
Activos por impuestos corrientes	14	-	-
Activos corrientes totales		19.299.419	18.052.864
Activos no corrientes:			
Propiedades plantas y equipos	11	17.942	24.740
Otros Activos no corrientes		739.509	-
Otros Activos no financieros no corrientes	11	949.402	1.331.301
Activos por impuestos diferidos	15	194.216	304.404
Total, de activos no corrientes		1.901.069	1.660.445
Total, de activos		21.200.488	19.713.309

Pasivos y patrimonio	Nota	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	85.384	155.209
Pasivos por impuestos corrientes	14	48.325	50.485
Otros Pasivos no Financieros		5.693	5.693
Provisiones varias	5 (c)	3.539.278	2.759.083
Pasivos corrientes totales		3.678.680	2.970.471
Otros Pasivos Financieros No corrientes	17	966.724	1.393.271
Total, pasivos Corrientes y no Corrientes		4.645.404	4.363.742
Patrimonio:			
Capital	16 (a)	10.853.295	10.853.295
Otras reservas		29.122	29.122
Ganancias/(pérdidas) acumuladas		3.903.276	3.134.605
Resultado del ejercicio		1.769.391	1.332.545
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	16	16.555.084	15.349.567
Patrimonio total		16.555.084	15.349.567
Total, de patrimonio y pasivos		21.200.488	19.713.309

		01-01-2023 31-12-2023 M\$	01-01-2022 31-12-2022 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18 (a)	7.979.858	6.380.034
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		7.979.858	6.380.034
Gasto de administración	19	(7.555.007)	(6.744.334)
Otras ganancias/(pérdidas)	21	(108.209)	93.182
Ingresos financieros	20	1.628.835	1.237.193
Costos financieros		-	-
Resultados por unidades de reajuste		(65.899)	62.066
Ganancia/(pérdida), antes de impuestos		1.879.578	1.028.141
Gasto por impuestos a las ganancias	15(b)	(110.187)	304.404
Ganancia/(pérdida)		1.769.391	1.332.545
Otro resultado integral			
Resultado integral total		1.769.391	1.332.545
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.769.391	1.332.545
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-
Resultado integral total		1.769.391	1.332.545

2023	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ajuste Ejercicios Anteriores M\$	Ganancias/ (pérdidas) acumuladas M\$	Resultado del ejercicio M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2023	10.853.295	29.122	-	3.134.605	1.332.545	15.349.567
Saldo inicial Re expresado	10.853.295	29.122	-	3.134.605	1.332.545	15.349.567
Ganancia/(pérdida)	-	-	-	-	1.769.391	1.769.391
Transferencia a resultado acumulado	-	-	-	1.332.545	(1.332.545)	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Ajuste Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(563.874)	-	(563.874)
Total, de cambios en patrimonios	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual al 31 de diciembre de 2023	10.853.295	29.122	-	3.903.276	1.769.391	16.555.084

2022	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ajuste Ejercicios Anteriores M\$	Ganancias/ (pérdidas) acumuladas M\$	Resultado del ejercicio M\$	Patrimonio total M\$
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

	Notas	01-01-2023 31-12-2023 M\$	01-01-2022 31-12-2022 M\$
Flujos de efectivo procedentes de/ (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación		6.845.582	5.387.728
Cobros procedentes de la prestación de servicios		-	-
Clases de pagos		-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(6.136.951)	(4.362.603)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas/(salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de/ (utilizados en) actividades de operación		708.631	1.025.125
Flujos de efectivo procedentes de/ (utilizados en) actividades de inversión:			
Préstamos de entidades relacionadas		(1.398.092)	(400.932)
Inversión		(808.813)	(1.536.680)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras, dividendos		2.147.016	(349.564)
Flujos de efectivo netos procedentes de/ (utilizados en) actividades de inversión		(59.889)	(2.287.176)
Flujos de efectivo procedentes de/ (utilizados en) actividades de financiación			
Aumentos/ (Disminuciones de capital)		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de/ (utilizados en) actividades de financiación		-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		648.742	(1.262.052)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	7	636.752	1.898.804
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7	1.285.494	636.752

(7) Efectivo y equivalente al efectivo

El detalle de este rubro es el siguiente:

	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Caja	-	-
Saldos de bancos	484.388	336.571
Fondos Mutuos	801.106	300.181
Totales	<u>1.285.494</u>	<u>636.752</u>

(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 2023 y 2022, el detalle de las cuotas de Fondos Mutuos es el siguiente.

Inversiones al 31 de diciembre de 2023	Nombre del Fondo	Moneda	Nº cuotas	Valor cuota	Saldo al 31-12-2023 M\$
Cuotas de Fondos Mutuos	FM BTG Pactual Money Market	CLP	224.327	2.199,0070	493.297
Cuotas de Fondos Mutuos	FM BICE Liquidez dólar Clásica	USD	289	1.065.715,0*	307.809
Totales					801.106
Inversiones al 31 de diciembre de 2022	Nombre del Fondo	Moneda	Nº cuotas	Valor cuota	Saldo al 31-12-2022 M\$
Cuotas de Fondos Mutuos	FM BTG Pactual Money Market	CLP	150.196	1.998,5962	300.181
Cuotas de Fondos Mutuos	Money Market Bice	CLP	-	-	0
Cuotas de Fondos Mutuos	FM Security Plus	CLP	-	-	0
Totales					300.181

(8) Otros activos financieros corrientes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle de los otros activos financieros es el siguiente:

El detalle de este rubro es el siguiente:

	M\$
Cuotas Fondo de Inversión	13.842.994
Forwards Moneda (USD)	(2.722)
Total	13.840.272

A continuación, detalle de los Fondos de Inversión:

	Nombre del instrumento	Moneda	Nº cuotas	Valor cuota	31-12-2023 M\$
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de inversión - A	CLP	179.843	11.755,20	2.114.090
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de inversión - B	CLP	830	11.750,68	9.753
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión	USD	134.528	28.673,67*	3.857.411
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - A	CLP	338	26.437,82	8.936
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - I	CLP	65.898	26.807,64	1.766.570
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Renta Residencial Fondo de Inversión - A	CLP	40.561	37.077,81	1.503.913
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias PT Fondo de Inversión	CLP	1.861	12.216,92	22.736
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Renta Agrícola ESG Fondo de Inversión - S	USD	523.382	1.161,31*	607.807
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca US Credit I Fondo de Inversión- A	USD	103.280	895,71*	95.509

Cuotas Fondos de Inversión	Toesca US Credit I Fondo de Inversión- B	USD	87.038	895,28	77.923
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión - F	CLP	4.987.033	100,16	499.489
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión - S	CLP	6.368.653	109,46	697.097
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión - SI	CLP	850.000	99,71	84.757
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Facturas Fondo de Inversión - S	CLP	10.094.482	102,83	1.038.048
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Facturas Fondo de Inversión - I	CLP	3.088.869	105,52	325.933
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Créditos E. Renovable Fondo de Inversión - S	USD	14.479	67.263,79*	973.912
Cuotas Fondos Mutuos	FM Toesca Wallet Holdo	CLP	100.000	113,01	11.301
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Fondo Absoluto FI-S	CLP	1.500.452	99,7	149.594
Cuotas Fondos Mutuos	Fondo Mutuo Toesca Chile Equities - B	CLP	1.088	1.116,50	1.215
Totales					13.842.994

	Nombre del instrumento	Moneda	Nº cuotas	Valor cuota	31-12-2022 M\$
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
Totales					14.179.737

*Valor cuota convertido a CLP a FX observado del día 31/12/2023 (US\$877,12) y al 31/12/2022 (US\$855,86)

(9) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) **Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas**

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

Detalle por plazo de vencimiento	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Sin vencimiento determinado	1.917.777	1.297.392
Total, cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.917.777	1.297.392

(b) Transacciones con partes relacionadas

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

2023 Sociedad	RUT	País de origen	Tipo de moneda	Amortización	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$
Toesca Holding SpA.	76.600.526-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	501.628
Toesca Asesorías y Servicios	76.121.415-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Adm	Cuenta corriente mercantil	302.121
Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión.	76.882.616-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	948
Toesca Infraestructura Fondo de Inversión	76.692.949-4	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	4.763

Toesca Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión	53.324.918-3	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	10.270
Toesca Renta Residencial Fondo de Inversión	77.032.322-3	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	4.694
Toesca Small Cap Fondo de Inversión	76.777.416-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	4.153
Toesca Capital Spa	76.119.417-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Adm	Cuenta corriente mercantil	933
Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión	77.032.324-k	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	9.945
Holdo Spa	77.299.015-4	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Adm	Cuenta corriente mercantil	333.673
Toesca Créditos Energía Renovable	77.507.258-k	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	2.763
Toesca Renta Agrícola SpA	77.389.085-4	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Fondo	Cuenta corriente mercantil	2.168
Inmobiliaria Boulevard	76.807.694-4	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada	Cuenta corriente mercantil	372.570
TDP asesorías y Servicios SpA	76.894.314-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada	Cuenta corriente mercantil	0

Toesca Power SpA	77.751.629-9	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada	Cuenta corriente mercantil	870
Toesca International Corp	92-0319720	USA	Dólares	Mensual	Relacionada	Cuenta corriente mercantil	314.472
TOESCA INFRAESTRUCTURA SC FONDO DE INVERSION	76.697.452-K	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada	Cuenta corriente mercantil	360
CONCESIONES NEWCO SPA	77.023.617-7	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada	Cuenta corriente mercantil	83
NET LEASE CHILE II FONDO DE INVERSION	77.729.952-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada	Cuenta corriente mercantil	8.520
FONDO MUTUO ROESCA WALLET HOLDO	77.677.575-5	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada	Cuenta corriente mercantil	33.525
TORRE A S.A.	76.432.335-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada	Cuenta corriente mercantil	5.000
FONDO MUTUO CHILE EQUITIES	9414-5	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada	Cuenta corriente mercantil	1.783
PACIFIC TRADEX SPA	77.780.889-3	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada	Cuenta corriente mercantil	1.267
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO ESPAÑA UNO	9387-4	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada	Cuenta corriente mercantil	1.267

2022 Sociedad	RUT	País de origen	Tipo de moneda	Amortización	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$
Toesca Holding SpA.	76.600.526-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controlado ra	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 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	77.299.015-4	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Adm	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

(C) Directorio y personal clave de la Gerencia

La remuneración percibida al 31 de diciembre de 2023 y 2022 por los ejecutivos principales de la sociedad asciende a:

	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Remuneración Principales Ejecutivos	847.090	673.091
Remuneración Directorio	443.184	372.481
Total remuneraciones	<u>1.290.275</u>	<u>1.045.572</u>

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

Detalle por plazo de vencimiento	Tipo de moneda	31-12-2023	31-12-2022
		M\$	M\$
Remuneraciones de administración por cobrar	Pesos chilenos	1.499.399	926.253
Otros	Pesos chilenos	-	-
Dividendos por cobrar	Pesos chilenos	-	90.633
Totales		<u>1.499.399</u>	<u>1.016.886</u>

(11) Propiedades, plantas y equipos (neto)

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

Rubro	Saldo inicial	Depreciación Acumulada	Adiciones y bajas neto	Depreciación del Ejercicio	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Mueble de Oficina	90.308	(88.903)	294	(12.738)	1.699	16.336
Equipos de Computación	85.296	(77.365)	8.312	(3.627)	16.243	8.404
Totales	175.604	(166.268)	8.606	(16.365)	17.942	24.740

Rubro	Saldo inicial	Interés Diferido	Uso e interés diferido ejercicio	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo por derecho en uso neto (1)	789.471	159.931	44.648	949.402	1.331.301
Totales	789.471	159.931	44.648	949.402	1.331.301

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

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

(12) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Rubro	País de origen	Moneda	Tipo de amortización	31-12-2023	31-12-2022
				M\$	M\$
Proveedores	Chile	Pesos chilenos	Mensual	47.237	114.728
Honorarios por pagar	Chile	Pesos chilenos	Mensual	6.013	-
Otros por pagar	Chile	Pesos chilenos	Mensual	-	-

Otros	Chile	Pesos Chilenos	Anual		12.951
Retenciones	Chile	Pesos chilenos	Mensual	32.134	27.530
Totales				85.384	155.209

Detalle por plazo de vencimiento

	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	85.384	155.209
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)	85.384	155.209

(13) Otros activos no financieros corrientes

Rubro	Saldo inicial	Actualización	Amortización del período	31-12-2023	31-12-2022
Gasto Seguro	-	-	-	-	-
Garantía de arriendo	17.058	3.813	-	20.871	20.871
Gastos Anticipados	901.226	-	(165.620)	735.606	901.226
Totales	918.284	3.813	(165.620)	756.477	922.097

(14) Activos y (pasivos) por impuestos

	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
PPM	99.698	90.899
Impuesto a la renta	(59.730)	(59.730)

Pasivo por impuestos	(88.293)	(81.654)
Totales	(48.325)	(50.485)

(15) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

(a) Activos y (pasivos) por impuestos diferidos

	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Pérdida tributaria	719.320	1.127.421
Totales	719.320	1.127.421

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

	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Gastos por impuestos corrientes (provisión impuesto)	-	-
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	-	-
(Gastos)/ganancias por impuestos diferidos, neto	-	-
Ajusto por impuestos diferidos IFRS	(110.187)	304.404
Totales	(110.187)	304.404

(c) Reconciliación de tasa efectiva

Tenemos:	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Resultado antes de impuesto	1.879.578	1.028.141
Tasa 27% impuesto renta	(507.486)	(277.598)
Otras deducciones y agregados	397.299	582.002
Total, (gasto) impuesto a la renta	(110.187)	304.404

(16) Patrimonio**(a) Capital suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$10.853.295, representado por 31.681 acciones.

	31-12-2023	31-12-2022
	Acciones	
Saldo Inicial	31.681	31.681
Movimiento del período	-	-
Saldo al cierre del período	31.681	31.681

(b) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2023 ascienden a M\$3.903.276 y al 31 de diciembre de 2022 ascienden a M\$3.134.605.

El Artículo N°79 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas establece que, salvo unanimidad en la junta ordinaria de accionistas, las sociedades anónimas abiertas* 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 2023 se celebró la junta de accionistas de Toesca S.A. Administradora de fondos y se acordó distribuir dividendos al 31 de diciembre de 2022.

*En virtud del artículo N°129 de la Ley de Sociedades Anónimas, la sociedad se rige por las normas aplicables a las sociedades anónimas abiertas, salvo excepción legal.

(c) Patrimonio mínimo

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

	31-12-2023	31-12-2022
Activos en M\$	21.200.488	19.713.309
Deducciones:		
Otros activos no financieros en M\$	(756.477)	(922.097)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas M\$	(1.917.777)	(1.297.392)
Pasivos	(4.645.404)	(4.363.742)
Patrimonio depurado en M\$	13.880.830	13.130.078
Patrimonio depurado en UF	377.305	373.959
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 2023 y 2022.

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 2023 y 2022.

(d) Ganancia por acción

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	31-12-2023	31-12-2022
Utilidad/(pérdida) neta de la sociedad	1.769.391	1.332.545
Número de acciones	31.681	31.681

Utilidad/(pérdida) neta por acción	55,85	42,06
------------------------------------	-------	-------

(17) Otros Pasivos financieros no corrientes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestra el movimiento del periodo de las obligaciones por pasivo por arrendamientos

	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Obligación por arriendo	966.724	1.393.271
Totales	966.724	1.393.271

(18) Ingresos**(a) Ingresos de Actividades Ordinarias**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo con el siguiente detalle:

	31-12-2023	30-12-2022
	M\$	M\$
Comisión de administración Fondos Mutuos	621.585	350.966
Comisión de administración de Fondos de Inversión y carteras	7.358.273	6.029.068
Totales	7.979.858	6.380.034

(19) Gastos de administración

Los principales conceptos que componen el gasto de administración al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son los siguientes:

31-12-2023	31-12-2022
M\$	M\$

Remuneraciones y beneficios a los empleados	3.678.769	3.238.646
Asesorías	2.605.319	2.560.722
Servicios computacionales	247.275	235.466
Arriendos	260.361	253.232
Seguros	83.269	58.701
Patentes	93.350	74.096
Otros gastos	586.664	323.471
Totales	7.555.007	6.744.334

(20) Ingresos financieros

	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Dividendos	1.621.791	820.571
Resultados en instrumentos financieros	7.044	416.622
Totales	1.628.835	1.237.193

(21) Otras ganancias/(pérdida)

	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Otros Ingresos	84.776	179.071
Depreciación y amortización	(181.985)	(118.060)
Otros	(11.000)	32.171
Totales	(108.209)	93.182

Hechos Relevantes FECU

Con fecha 10 de enero de 2023 se renovaron las pólizas de seguro de los fondos, las cuales tienen vigencia hasta el 10 de enero de 2024. A continuación, se detalla la información actualizada.

Asegurados	Compañía Aseguradora	Póliza de garantía	Monto (UF)
Toesca Small Cap Chile Fondo de Inversión	Aseguradora Avla	3012023156053	26.545
Fondo Mutuo Toesca Wallet Holdo	Aseguradora Avla	3012023156049	10.000
Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario España Uno	Aseguradora Avla	3012023156065	10.000
Toesca Rentas inmobiliarias PT Fondo de Inversión	Aseguradora Avla	3012023156054	12.290
Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión	Aseguradora Avla	3012023156055	25.540
Toesca Infraestructura Fondo de Inversión	Aseguradora Avla	3012023156060	19.290
Toesca Rentas Inmobiliarias Apoquindo Fondo de Inversión	Aseguradora Avla	3012023156056	12.310
Fondo Mutuo Toesca Chile Equities	Aseguradora Avla	3012023156064	10.000
Administración de cartera	Aseguradora Avla	3012023156066	10.000

Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión	Aseguradora Avla	3012023156061	14.985
Toesca Deuda Privada Facturas Fondo de Inversión	Aseguradora Avla	3012023156063	11.570
Toesca Infraestructura SC Fondo de Inversión	Aseguradora Avla	3012023156057	14.700
Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión	Aseguradora Avla	3012023156058	40.440
Toesca Infraestructura GV Fondo de Inversión	Aseguradora Avla	3012023156059	16.400
Toesca Renta Residencial Fondo de Inversión	Aseguradora Avla	3012023156062	10.000
Toesca Avenida Net Lease US II Fondo de Inversión	Aseguradora Avla	3012023156050	10.000
Toesca Créditos Energía Renovable Fondo de Inversión	Aseguradora Avla	3012023156051	10.000
Toesca Renta Agrícola ESG Fondo de Inversión	Aseguradora Avla	3012023156052	10.000

Con fecha 9 de marzo del 2023 se emite la resolución de aprobación del Fondo de Inversión Toesca US Credit I, el cual a la fecha ya inició operaciones. Con fecha 7 de marzo del 2023 se emite por parte de Aseguradora HDI la póliza N° 16-0000000080629 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 está actualmente en operaciones. Con fecha 7 de marzo del 2023 se emite por

parte de la Aseguradora HDI la póliza N° 16-000000080628 para el cumplimiento de la constitución de garantía exigida por un monto de 10.000 unidades de fomento.

Con fecha 28 de abril del 2023 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 2022.
- La junta acordó distribuir dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2022 por la cantidad de \$399.764.000.
- La junta acordó la remuneración anual de los directores y tomó conocimiento de los gastos incurridos durante el ejercicio 2022.
- 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, Alejandro Montero Purviance 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 2023.
- La junta acordó que las publicaciones que ordena la ley se efectúen en el diario electrónico "El Libero" (www.elibero.cl), y si este dejare de operar, en el diario electrónico "La Nación" (www.lanacion.cl).

Con fecha 30 de junio de 2023, la Administradora, actuando en representación del Fondo de Inversión Toesca Infraestructura, suscribió la documentación de cierre para la venta, cesión y transferencia a Aguas Nuevas S.A. de 6.800.899 acciones y a Enernuevas SpA de 1 acción, de que es titular el Fondo en Nueva Atacama S.A. representativas del 50% del total de acciones emitidas, suscritas y pagadas de dicha sociedad, así como todos los créditos que el Fondo tiene contra ella, y recibió el precio de dichas venta y cesión. La venta del 50% de las acciones de Nueva Atacama S.A. y de los créditos que el Fondo tiene contra la referida sociedad, se llevó a cabo en cumplimiento de un contrato de compraventa de acciones ("Share Purchase Agreement") suscrito por el Fondo con fecha 11 de mayo de 2023, el cual fue informado mediante Hecho Esencial de fecha 11 de mayo de 2023, y habiéndose cumplido todas las condiciones a que estaba sujeto el contrato de compraventa de acciones.

Con fecha 28 de Octubre de 2023, la Administradora se asoció con Arcalis Capital Ltda., sociedad constituida por Pablo Thompson López y Eugenio Infante Benavente, en una sociedad denominada "Arcalis Toesca SpA", constituida para apoyar a Toesca en su giro, conforme a la norma de carácter general N° 383 de la Comisión para el Mercado Financiero y cuyo propósito será apoyar a la Administradora en la evaluación, estructuración y ejecución de inversiones en mercados privados en economías desarrolladas de conformidad con las regulaciones aplicables, entre otras actividades permitidas.

Con fecha 11 de noviembre del 2023 se emite la resolución de aprobación del Fondo de Inversión Toesca Absoluto Fondo de Inversión, el cual a la fecha ya inició operaciones. Con fecha 7 de noviembre del 2023 se emite por parte de Aseguradora HDI la póliza N° 16-000000093184 para el cumplimiento de la constitución de garantía exigida por un monto de 10.000 unidades de fomento.

