

TOESCA S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024

TOESCA S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Toesca S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" del presente informe. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros se nos requiere ser independientes de Toesca S.A. Administradora General de Fondos y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base de nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, se requiere que la Administración evalúe si existen hechos o circunstancias, que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Toesca S.A. Administradora General de Fondos para continuar como una empresa en marcha por al menos 12 meses.

Los responsables del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de preparación y presentación de información financiera de Toesca S.A. Administradora General de Fondos.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros como un todo están exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detecte una representación incorrecta material cuando exista. Las representaciones incorrectas pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, se podría esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración. Una representación incorrecta se considera significativa sí, individualmente, o en su sumatoria, éstas podrían influir el juicio que un usuario razonable realiza a base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una representación incorrecta material debido a fraude es más elevado que en el caso de una representación incorrecta material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones intencionadamente erróneas o el caso omiso del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de Toesca S.A. Administradora General de Fondos.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de Toesca S.A. Administradora General de Fondos para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe del auditor sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que Toesca S.A. Administradora General de Fondos deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Crowe Auditores Consultores Limitada
Member Crowe Global
Isidora Goyenechea 2939, oficina 304
Las Condes – Santiago – Chile
(562) 6469 17 35
www.crowe.com/cl

Otros asuntos - Normas de auditoría

El Colegio de Contadores de Chile A.G. aprobó que las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile adopten integralmente y sin reservas las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el International Auditing and Assurance Standards Board para las auditorías de estados financieros preparados por el año iniciado a partir del 1 de enero de 2025.

La auditoría a los estados financieros de Toesca S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2024 fue efectuada de acuerdo a las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile vigentes a esa fecha, por los cuales emitimos una opinión sin modificaciones con fecha 31 de marzo de 2025.

 Powered by  Firma electrónica avanzada
ALVARO EDUARDO
BASCUNAN DOMINGUEZ
2026.03.31 12:36:28 -0300

Álvaro Bascuñán Domínguez
Socio
13.913.424-9
Santiago, 31 de marzo de 2026

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Activos	Nota	31-12-2025	31-12-2024
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	588.856	543.841
Otros activos financieros corrientes	8(a)	13.478.833	14.159.736
Deudores comerciales y por cobrar	10	3.686.370	2.011.401
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9 (a)	2.490.248	2.231.243
Otros activos no financieros	13	84.693	646.907
Activos por impuestos corrientes	14	40.958	11.945
Activos corrientes totales		20.369.958	19.605.073
Activos no corrientes:			
Propiedades plantas y equipos	11	65.002	47.179
Otros Activos no corrientes	8 (b)	151.910	956.539
Otros Activos no financieros no corrientes	11	2.204.015	2.985.056
Activos por impuestos diferidos	15	-	56.625
Total, de activos no corrientes		2.420.927	4.045.399
Total, de activos		22.790.885	23.650.472

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 2025 y 2024

Pasivos y patrimonio	Nota	31-12-2025	31-12-2024
		M\$	M\$
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	167.860	226.415
Pasivos por impuestos corrientes	14	-	-
Otros Pasivos no Financieros		23.545	3.290
Provisiones varias	5 (c)	2.150.668	2.502.103
Otros pasivos Financieros Corrientes	17	856.368	-
Pasivos corrientes totales		3.198.441	2.731.808
Otros Pasivos Financieros No corrientes	17	3.310.082	3.037.410
Total, pasivos Corrientes y no Corrientes		6.508.523	5.769.218
Patrimonio:			
Capital	16 (a)	10.853.295	10.853.295
Otras reservas		29.122	29.122
Ganancias/(pérdidas) acumuladas		3.684.076	5.151.532
Resultado del ejercicio		1.715.869	1.847.305
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	16	16.282.362	17.881.254
Patrimonio total		16.282.362	17.881.254
Total, de patrimonio y pasivos		22.790.885	23.650.472

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 2025 y 2024

		01-01-2025	01-01-2024
		31-12-2025	31-12-2024
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18 a	10.514.635	8.448.202
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		10.514.635	8.448.202
Gasto de administración	19	(8.684.138)	(7.186.148)
Utilidad/(pérdida)Devengada empresa relacionada		(324.788)	(292.071)
Otras ganancias/(pérdidas)	21	(567.338)	(200.957)
Ingresos financieros	20	1.008.180	1.198.548
Costos financieros		(158.442)	-
Resultados por unidades de reajuste		4.038	17.323
Ganancia/(pérdida), antes de impuestos		1.792.147	1.984.897
Gasto por impuestos a las ganancias	15 b	(76.278)	(137.592)
Ganancia/(pérdida)		1.715.869	1.847.305
Otro resultado integral			
Resultado integral total		1.715.869	1.847.305
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.715.869	1.847.305
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora			
Resultado integral total		1.715.869	1.847.305

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 2025 y 2024

2025	Capital emitido	Otras reservas	Dividendos Provisorios	Ganancias/ (pérdidas) acumuladas	Resultado del ejercicio	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2025	10.853.295	29.122	-	5.151.532	1.847.305	17.881.254
Saldo inicial Re expresado	10.853.295	29.122	-	5.151.532	1.847.305	17.881.254
Ganancia/(pérdida)	-	-	-	-	1.715.869	1.715.869
Transferencia a resultado acumulado	-	-	-	1.847.305	(1.847.305)	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Ajuste Ejercicios Anteriores	-	-	-	(2.800.000)	-	(2.800.000)
Dividendos	-	-	-	(514.761)	-	(432.246)
Total, de cambios en patrimonios	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual al 31 de diciembre de 2025	10.853.295	29.122	-	3.684.076	1.715.869	16.282.362

2024	Capital emitido	Otras reservas	Dividendos Provisorios	Ganancias/ (pérdidas) acumuladas	Resultado del ejercicio	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2024	10.853.295	29.122	-	3.903.276	1.769.391	16.555.084
Saldo inicial Re expresado	10.853.295	29.122	-	3.903.276	1.769.391	16.555.084
Ganancia/(pérdida)	-	-	-	-	1.847.305	1.847.305
Transferencia a resultado acumulado	-	-	-	1.769.391	(1.769.391)	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Ajuste Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(521.135)	-	(521.135)
Total, de cambios en patrimonios	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual al 31 de diciembre de 2024	10.853.295	29.122	-	5.151.532	1.847.305	17.881.254

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 2025 y 2024

	Notas	01-01-2025 31-12-2025 M\$	01-01-2024 31-12-2024 M\$
Flujos de efectivo procedentes de/ (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación		10.952.891	9.505.111
Cobros procedentes de la prestación de servicios		-	-
Clases de pagos		-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(10.373.880)	(9.590.751)
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		579.011	(85.640)
Flujos de efectivo procedentes de/ (utilizados en) actividades de inversión:			
Préstamos de entidades relacionadas		(109.835)	(556.084)
inversión		1.441.371	430.888
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras, dividendos		(810.447)	(530.817)
Flujos de efectivo netos procedentes de/ (utilizados en) actividades de inversión		521.089	(656.013)
Préstamos bancarios		(1.055.085)	-
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		(1.055.085)	-
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		45.015	(741.653)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	7	543.841	1.285.494
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7	588.856	543.841

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ÍNDICE

(1)	Información corporativa.....	9
(1)	Información corporativa, continuación.....	10
(2)	Bases de preparación	10
(2)	Bases de preparación, continuación	11
(3)	Principales políticas contables	12
(3)	Principales políticas contables, continuación.....	14
(3)	Principales políticas contables, continuación.....	15
(3)	Principales políticas contables, continuación.....	15
(3)	Principales políticas contables, continuación.....	17
(3)	Principales políticas contables, continuación.....	18
(3)	Principales políticas contables, continuación.....	19
(3)	Principales políticas contables	29
(4)	Cambios contables	29
(5)	Administración de riesgo.....	29
(5)	Administración de riesgo, continuación.....	30
(5)	Administración de riesgo, continuación.....	33
(5)	Administración de riesgo, continuación.....	35
(6)	Clasificación de instrumentos financieros.....	36
(7)	Efectivo y equivalente al efectivo	38
(7)	Efectivo y equivalente al efectivo, continuación	39
(8)	Otros activos financieros corrientes	40
(9)	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	44
(10)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	51
(11)	Propiedades, plantas y equipos (neto).....	51
(12)	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	52
(13)	Otros activos no financieros corrientes	53
(14)	Activos y (pasivos) por impuestos.....	53

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ÍNDICE

(15)	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	54
(16)	Patrimonio.....	56
(17)	Otros Pasivos financieros no corrientes.....	58
(18)	Ingresos	59
(19)	Gastos de administración.....	59
(20)	Ingresos financieros	60
(21)	Otras ganancias/(pérdida).....	60
(22)	Información financiera por segmentos	61
(23)	Contingencias y compromisos.....	61
(24)	Medio ambiente.....	62
(25)	Sanciones.....	62
(26)	Hechos relevantes	63
(27)	Hechos posteriores.....	66

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 Apoquindo 3885, 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 2025 y 2024

(1) Información corporativa, continuación

Los accionistas de la sociedad la componen:

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

(2) Bases de preparación

(a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2026.

(b) Bases de medición

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2025 y 2024,
- Estados de resultados integrales por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024,
- Estados de cambios en el patrimonio por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024,
- Estados de flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(2) Bases de preparación, continuación

(d) Método de conversión

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

	Valor al 31-12-2025	Valor al 31-12-2024
	En pesos chilenos (\$)	
UF	39.727,96	38.416,69
Dólar Observado	907,13	996,46

(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 lo 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 2025 y 2024 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 2025 y 2024

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 2025 y 2024

(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 2025 y 2024

(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 2025 y 2024

(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 2025 y 2024 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 2025, 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))

(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

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

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:

Año	Régimen parcialmente integrado %
2017	25,5
2018	27,0
2019 al 2025	27,0

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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.

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 2025 y 2024

(3) Principales políticas contables, continuación

(f) Propiedad, planta y equipos

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

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

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

(f) Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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.

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

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 2025 y 2024

(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 2025 y 2024

(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 2025.

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 21, “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”. Ausencia de convertibilidad Esta modificación afecta a una entidad que tiene una transacción u operación en una moneda extranjera que no es convertible en otra moneda para un propósito específico a la fecha de medición. La presente modificación establece los lineamientos a seguir, para determinar el tipo de cambio a utilizar en situaciones de ausencia de convertibilidad	1 de enero de 2025.

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 discontinuada únicamente debido a los

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

cambios requeridos por la reforma de la tasa de interés de referencia y, por ello, no habría sido discontinuada 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 2025 y 2024

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

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2024, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros intermedios. La entidad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Enmienda NIC 7 Estados de Flujo Efectivo - Método del costo.	1 de enero de 2026
Enmienda NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. - Cambios en referencias a la contabilidad de coberturas.	1 de enero de 2026
Enmienda NIIF 7 Instrumentos Financieros - Revelaciones producida en resultado por la baja de activos financieros y del valor razonable.	1 de enero de 2026.
NIIF 10, “Estados Financieros Consolidados”, y NIC 28, “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, las enmiendas establecen que las pérdidas o ganancias resultantes de la pérdida de control de una filial que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o negocio conjunto que se contabiliza usando el método de la participación, son reconocidas en las pérdidas o ganancias de la matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. . La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.	1 de enero de 2026.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nuevas NIIF de Sostenibilidad	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Enmienda NIIF 9 “Instrumentos financieros” y NIIF 7 “Instrumentos financieros”: Información a revelar” - sobre Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros la modificación tiene como propósitos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - aclarar los requisitos para el momento de reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo; - aclarar y agregar más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio únicamente pago de principal e intereses (SPPI); - agregar nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG)); y <p>realizar actualizaciones de las revelaciones de los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI).</p>	<p align="center">1 de enero de 2026</p>
<p>NIIF 19 “Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuenta: información a revelar” con el propósito de simplificar los sistemas y procesos de presentación de informes para las subsidiarias que: (1) no tiene responsabilidad pública y, (2) cuya matriz elabora Estados Financieros Consolidados disponibles para uso público que cumplen con las Normas de Contabilidad NIIF, esta puede elegir adoptar los requisitos de divulgación reducidos de esta Norma permitiendo, en la subsidiaria elegible, ahorros de costos para la preparación de los Estados Financieros.</p> <p>Las subsidiarias elegibles aplicarán en primer lugar, los requerimientos de reconocimiento, medición y presentación de las NIIF existentes, luego se remitirán a lo indicado por la NIIF 19, la cual contiene información resumida de casi todas las NIIF, exceptuando NIC 33 “Ganancia por acción”, NIIF 8 “Segmentos de operación” y NIIF 17 “Contratos de Seguro”</p>	<p align="center">1 de enero de 2027</p>

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

<p>NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros. Publicada en abril de 2024. Esta es la nueva norma sobre presentación y revelación en los estados financieros, con un enfoque en actualizaciones del estado de resultados. Los nuevos conceptos clave introducidos en la NIIF 18 se relacionan con:</p> <ul style="list-style-type: none">• la estructura del estado de resultados;• revelaciones requeridas en los estados financieros para ciertas medidas de desempeño de pérdidas o ganancias que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (es decir, medidas de desempeño definidas por la administración); y• Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general.	<p>1 de enero de 2027</p>
--	---------------------------

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas Enmiendas, y no ha identificado efectos contables significativos que podrían afectar los estados financieros.

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 períodos 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

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

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 períodos 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.

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 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 2025 y 2024

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 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 2025 y 2024

(3) Principales políticas contables

(o) Autorización estados financieros

Con fecha 31 de marzo de 2026, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el envío de la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 31 de diciembre de 2025.

Directores

Maximiliano Vial Valenzuela

Soledad Recabarren Galdames

Juan José León Bustos

(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 el ejercicio al 31 de diciembre 2025 y 2024, 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 2025 y 2024

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.

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

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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\$136.380) que equivale al 0,84% 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 está expuesta a Riesgo Cambiario en sus inversiones en fondos de inversión denominadas en dólares americanos. En cuanto a la posición de moneda, al 31 de diciembre de 2025 esta ascendía a MUSD 6.013, lo cual implica que por cada peso que baje el tipo de cambio, la pérdida potencial de la compañía se incrementaría por M\$ 6.013.

(b) Riesgo de crédito

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

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

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 2025 y 2024, está representada por los valores en libros de los activos corrientes, resumidos en la siguiente tabla:

Activo	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	588.856	543.841
Deudores comerciales y por cobrar	3.686.370	2.011.401
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.490.248	2.231.243
Otros activos no financieros	84.693	646.907
Totales	6.850.167	5.433.392

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 2025 y 2024

(5) Administración de riesgo, continuación

(b) Riesgo de crédito, continuación

(i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2025 tiene un saldo de M\$3.686.370 y al 31 de diciembre de 2024, corresponde a M\$2.011.401 la comisión por administración de los fondos y a fondos por rendir.

Activo	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Comisión por Administración	3.686.370	2.011.401

(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 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 2025 y 2024

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 2025 y 2024 respectivamente:

Pasivo	31-12-2025		31-12-2024	
	1 a 12 meses	Sin vencimiento	1 a 12 meses	Sin vencimiento
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	167.860	-	226.415	-
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	-
Provisiones varias	2.150.668	-	2.502.103	-
Totales	2.318.528	-	2.728.518	-

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	218.817	188.240
Dividendos	258.506	554.191
Provisión Bonos	807.400	625.200
Provisión Por Distribución	831.573	1.085.454
Provisión Proveedores y otros	34.372	49.018
Totales	2.150.668	2.502.103

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 2025 y 2024

(6) Clasificación de instrumentos financieros

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

Activos financieros al 31 de diciembre de 2025	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	588.856	-	588.856
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.686.370	-	3.686.370
Otros activos financieros corrientes	13.478.833	-	13.478.833
Totales	17.754.059	-	17.754.059

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2025	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	167.860	-	167.860
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-
Totales	167.860	-	167.860

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Activos financieros al 31 de diciembre de 2024

	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	543.841	-	543.841
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.011.401	-	2.011.401
Otros activos financieros corrientes	14.159.736	-	14.159.736
Totales	16.714.978	-	16.714.978

	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2024			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	226.415	-	226.415
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-
Totales	226.415	-	226.415

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

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:

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Caja	-	-
Saldos de bancos	406.632	185.499
Fondos Mutuos	182.224	358.342
Totales	<u>588.856</u>	<u>543.841</u>

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 2025 y 2024, el detalle de las cuotas de Fondos Mutuos es el siguiente.

Inversiones al 31 de diciembre de 2025	Nombre del Fondo	Moneda	N	Valor	Saldo
			cuotas	cuota	al 31-12-2025
					M\$
Cuotas de Fondos Mutuos	FM BTG Pactual Money Market	CLP	26.160	2.419,15	63.285
Cuotas de Fondos Mutuos	FM BICE Liquidez Dólar Clásica	USD	100	1.189.390	118.939
Totales					<u>182.224</u>

Inversiones al 31 de diciembre de 2024	Nombre del Fondo	Moneda	N	Valor	Saldo
			cuotas	cuota	al 31-12-2024
					M\$
Cuotas de Fondos Mutuos	FM BTG Pactual Money Market	CLP	68.285	2.323,5855	158.665
Cuotas de Fondos Mutuos	FM BICE Liquidez Dólar Clásica	USD	158	1.263.194,0*	199.677
Cuotas de Fondos Mutuos	FM Security Plus	CLP	-	-	0
Totales					<u>358.342</u>

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(8) Otros activos financieros corrientes y Otros Activos no Corrientes

(a) Otros Activos Financieros Corrientes

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el detalle de los otros activos financieros es el siguiente:

El detalle de este rubro es el siguiente:

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Cuotas Fondo de Inversión	13.466.518	14.164.537
Forwards Moneda (USD)	12.315	(4.801)
Totales	13.478.833	14.159.736

A continuación, detalle de los Fondos de Inversión:

		Mone da	N cuotas	Valor cuota	31-12-2025
	Nombre del instrumento				M\$
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de inversión - A	CLP	179.910	11.540,50	2.076.251
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de inversión - B	CLP	763	11.540,50	8.805
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión	USD	134.528	24.154,29*	3.249.428
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - A	CLP	338	31.869,39	10.772
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - I	CLP	65.898	32.252,48	2.125.374
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Renta Residencial Fondo de Inversión - A	CLP	40.561	35.791,82	1.451.752
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias PT Fondo de Inversión	CLP	1.861	13.707,44	25.510
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Permanent Crops I Fondo de Inversión - I	USD	0	1.280,14*	0
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Permanent Crops II Chile Fondo de Inversión	USD	11.775	94.455,29*	1.112.211
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca US Credit I Fondo de Inversión- A	USD	119.508	890,86*	106.465
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – F	CLP	0	100,53	0
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – S	CLP	6.368.653	106,94	681.084

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – SI	CLP	850.000	101,02	85.869
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – A	CLP	93.426	100,02	9.345
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Facturas Fondo de Inversión – S	CLP	98.265	103,37	10.158
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Créditos E. Renovable Fondo de Inversión – S	USD	14.479	55.099,24*	797.782
Cuotas Fondos Mutuos	FM Toesca Wallet Holdo	CLP	100.000	127,80	12.780
Cuotas Fondos Mutuos	Fondo Mutuo Toesca Holdo Acciones Chile-T	CLP	10.435	1.699,27	17.732
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Fondo Absoluto FI-S	CLP	1.500.452	112,31	168.523
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Fondo Absoluto FI-A	CLP	202.716	109,41	22.179
Cuotas Fondos de Inversión	Arcalis Toesca Middle-Market Fund I FI-A	USD	869	77.403,37*	67.264
Cuotas Fondos de Inversión	XLC HPS HLEND	USD	30	96.021,42*	2.881
Cuotas Fondos Mutuos	Fondo Mutuo Toesca Chile Equities – B	CLP	1.371	1.776,89	2.429
Cuotas Fondos Mutuos	Fondo Mutuo Toesca Chile Equities – S	CLP	10.271	97.897,37	1.005.474
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Avenida Net Lease Chile II Fondo de Inversion -	CLP	2.835	49.132,96	139.292
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Avenida Net Lease Chile II Fondo de Inversion -	CLP	5.668	48.898,65	277.158
Totales					13.466.518

	Nombre del instrumento	Mone da	N cuotas	31-12-2024	
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de inversión - A	CLP	179.843	12.632,95	2.271.947
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura Fondo de inversión - B	CLP	830	12.627,88	10.481
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión	USD	134.528	29.958,02*	3.895.664
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - A	CLP	338	28.927,72	9.778
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión - I	CLP	65.898	29.450,08	1.940.701
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Renta Residencial Fondo de Inversión - A	CLP	40.561	34.418,32	1.396.041
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Rentas Inmobiliarias PT Fondo de Inversión	CLP	1.861	12.275,20	22.844
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Permanent Crops I Fondo de Inversión - I	USD	564.560	1.175,32*	663.541
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca US Credit I Fondo de Inversión- A	USD	116.853	1.022,17*	119.443

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – F	CLP	6.379.647	100,85	643.405
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – S	CLP	6.368.653	109,61	698.038
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – SI	CLP	850.000	101,97	86.675
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – X	CLP	352.103	104,60	36.831
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión – A	CLP	100.200	100,02	10.022
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Facturas Fondo de Inversión – S	CLP	10.094.482	101,85	1.028.083
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Deuda Privada Facturas Fondo de Inversión – I	CLP	7.729	112,95	873
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Créditos E. Renovable Fondo de Inversión – S	USD	14.479	64.638,77*	935.905
Cuotas Fondos Mutuos	FM Toesca Wallet Holdo	CLP	100.000	120,58	12.058
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Fondo Absoluto FI-S	CLP	1.500.452	105,38	158.113
Cuotas Fondos de Inversión	Toesca Fondo Absoluto FI-A	CLP	1.591.301	103,84	165.234
Cuotas Fondos de Inversión	Arcalis Toesca Middle-Market Fund I FI-A	USD	369	87.394,52*	32.249
Cuotas Fondos Mutuos	Fondo Mutuo Toesca Holdo Acciones Chile-T	CLP	10.075	1.109,09	11.175
Cuotas Fondos de Inversión	XLC HPS HLEND	USD	30	100.803,19*	3.024
Cuotas Fondos Mutuos	Fondo Mutuo Toesca Chile Equities – B	CLP	10.820	1.147,17	12.412
Totales					14.164.537

*Valor cuota convertido a CLP a FX observado del día 31/12/2025 (US\$907,13) y al 31/12/2024 (US\$996,46)

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(b) Otros Activos no Corrientes

Al 31 de diciembre al 2025 y 2024, el detalle de los otros activos no corrientes es el siguiente:

El detalle de este rubro es el siguiente:

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Arcalis Toesca SPA (1)	174.170	74.649
Toesca Avenida SPA(2)	(22.260)	881.890
Totales	<u>151.910</u>	<u>956.539</u>

(1) Arcalis Toesca SPA al 31 de diciembre 2025

RUT	Sociedad	Saldo Inicial 31.12.2024	Participación en resultados	Aporte inversión	Resultados no realizados	Bajas	Diferencia de Cambio	Saldo de cierre
77.905.614-7	Arcalis Toesca SpA	74.649	(302.047)	401.568	-	-	-	174.170
Totales		<u>74.649</u>	<u>(302.047)</u>	<u>401.568</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>174.170</u>

(2) Avenida Toesca US I SPA al 31 de diciembre 2025

RUT	Sociedad	Saldo Inicial 31.12.2025	Participación en resultados	Aporte inversión	Resultados no realizados	Bajas	Diferencia de Cambio	Saldo de cierre
77.643.021-8	Avenida Toesca US I SpA	481	(22.741)	-	-	-	-	(22.260)
Totales		<u>481</u>	<u>(22.741)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(22.260)</u>

(2) Corresponde a una Reestructuración Corporativa del 14 de noviembre del 2025

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Sin vencimiento determinado	2.490.248	2.231.243
Total, cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.490.248	2.231.243

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(b) Transacciones con partes relacionadas

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

2025 Sociedad	RUT	País de origen	Tipo de moneda	Amortización	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto	Efecto en resultado (cargo/abono) 31-12-2025
							M\$	M\$
Toesca Holding SpA.	76.600.526-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Cuenta Mercantil	1.598.707	
Toesca Asesorías y Servicios	76.121.415-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Servicio de comercialización	-545.139	(446.119)
Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión.	76.882.616-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	1.248	
Toesca Infraestructura Fondo de Inversión	76.692.949-4	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	2.015	
Toesca Rentas Inmobiliarias Apoquindo Fondo de Inversión	76951337- K	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	4.856	
Inmobiliaria Los Laureles SPA	77744934-6	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relación Indirecta	Fondos por rendir	0	
Inmobiliaria Los Almendros SPA	76711095-2	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relación Indirecta	Fondos por rendir	0	
Inmobiliaria Los Alamos SPA	77744932-K	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relación Indirecta	Fondos por rendir	0	
Toesca Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión	53.324.918-3	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relación Directa	Fondos y comités de vigilancia por rendir	3.709	
Toesca Renta Residencial Fondo de Inversión	77.032.322-3	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	5.487	
Toesca Small Cap Fondo de Inversión	76.777.416-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	2.380	

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Toesca Capital Spa	76.119.417-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Fondos por rendir	179	
Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión	77.032.324-k	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	2.380	(8.562)
Holdo Spa	77.299.015-4	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación indirecta	Cuenta Mercantil	149.107	(94.667)
Toesca Créditos Energía Renovable	77.507.258-k	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	1.204	
Toesca Permanent Crops I Fondo inversión	77.389.085-4	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	28.806	
Toesca Power SpA	77.751.629-9	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relación Indirecta	Fondos por rendir	0	
Toesca Infraestructura SC Fondo De inversión	76.697.452-K	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	(683)	
Concesiones Chile Newco SPA	77.023.617-7	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relación Indirecta	Fondos por rendir	0	
Net Lease Chile II Fondo De Inversion	77.729.952-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	1.641	
Fondo Mutuo Toesca Wallet Holdo	77.677.575-5	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	-62.980	
Fondo Mutuo Chile Equities	9414-5	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	0	(1.783)
Pacific Tradex SPA	77.780.889-3	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Indirecta	Fondos por rendir	3.150	
Fondo De Inversión Desarrollo Inmobiliario España Uno	9387-4	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Fondos por rendir	0	

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Joint Ventur Astarte LP & Downalk S.A.		Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relación Directa	Fondos por rendir	256.873	283.604
Arcalis Toesca SPA	77.095.614-7	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Fondos por rendir	104	122.539
Arcalis Toesca Middle-Market Fund I Fondo de Inversion	10616-K	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	595	
Avenida Toesca Us I SpA	77.643.021-8	Chile	Dolares	Mensual	Relacion Directa	Cuenta por cobrar	284.832	
Asesoría Inmobiliaria Avenida SpA	76.917.882-1	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relación Directa	Prestamos	221.575	22.389
Downalk S.A.	218828240014	Uruguay	Pesos Uruguayo	Mensual	Relación Indirecta	Cuenta Mercantil	0	1.181
Setikan S.A.S.	218931970011	Uruguay	Pesos Uruguayo	Mensual	Relación Indirecta	Cuenta Mercantil	1.703	
Avenida Realty Us INC	80-3104514	USA	Dolares	Mensual	Relación Directa	Prestamos	241.292	
TX Credit LLC	37-2076009	USA	Dólares	Mensual	Relación Directa	Prestamos	286.612	13.378
Toesca International Corp	92-0319720	USA	Dólares	Mensual	Relación Indirecta	Fondos por rendir	0	1.614
Toesca Us Credit I FI	10.437-K	Canada	Dólares	Mensual	Relación Directa	Fondos por rendir	595	

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

2024	Sociedad	RUT	País de origen	Tipo de moneda	Amortización	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Efecto en resultado	
								Monto	(cargo/abono)
								M\$	M\$
	Toesca Holding SpA.	76.600.526-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Cuenta Mercantil	568.308	
	Toesca Asesorías y Servicios	76.121.415-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Servicio de comercialización	(56.160)	(473.952)
	Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión.	76.882.616-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	2.840	
	Toesca Infraestructura Fondo de Inversión	76.692.949-4	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	2.412	
	Toesca Rentas Inmobiliarias Apoquindo Fondo de Inversión	76951337- K	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	5.939	
	Inmobiliaria Los Laureles SPA	77744934-6	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relación Indirecta	Fondos por rendir	50	
	Inmobiliaria Los Almendros SPA	76711095-2	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relación Indirecta	Fondos por rendir	25.594	
	Inmobiliaria Los Alamos SPA	77744932-K	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relación Indirecta	Fondos por rendir	2.072	
	Toesca Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión	53.324.918-3	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relación Directa	Fondos y comités de vigilancia por rendir	21.303	
	Toesca Renta Residencial Fondo de Inversión	77.032.322-3	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	5.845	
	Toesca Small Cap Fondo de Inversión	76.777.416-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	10.914	
	Toesca Capital Spa	76.119.417-8	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Fondos por rendir	1.109	
	Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión	77.032.324-k	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	12.247	
	Holdo Spa	77.299.015-4	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Indirecta	Cuenta Mercantil	1.016.630	(10.420)
	Toesca Créditos Energía Renovable	77.507.258-k	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	4.308	
	Toesca Permanent Crops I Fondo inversión	77.389.085-4	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	1.837	

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Inmobiliaria Boulevard	76.807.694-4	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Prestamos	372.570
Toesca Power SpA	77.751.629-9	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relación Indirecta	Fondos por rendir	5.892
Toesca International Corp	92-0319720	USA	Dólares	Mensual	Relación Indirecta	Fondos por rendir	106.817
Toesca Infraestructura SC Fondo De Inversion	76.697.452-K	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	1.073
Concesiones Chile Newco SPA	77.023.617-7	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relación Indirecta	Fondos por rendir	83
Net Lease Chile II Fondo De Inversión	77.729.952-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	2.123
Fondo Mutuo Toesca Wallet Holdo	77.677.575-5	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	5.947
Torre A S.A.	76.432.335-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Fondos por rendir	0
Fondo Mutuo Chile Equities	9414-5	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Comités de vigilancia por rendir	1.783
Pacific Tradex SPA	77.780.889-3	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Indirecta	Fondos por rendir	3.150
Fondo De inversión Desarrollo Inmobiliario España Uno	9387-4	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación Directa	Fondos por rendir	1.267
Arcalis Toesca Middle-Market Fund I Fondo De Inversión	10616-4	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relación Directa	Fondos por rendir	0
Downalk S.A.	218828240014	Uruguay	Pesos Uruguayos	Mensual	Relación Indirecta	Cuenta Mercantil	90.929
Arcalis Toesca SPA	77.095.614-7	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relación Directa	Fondos por rendir	0
Toesca Us Credit I FI	10.437-K	Canada	Dólares	Mensual	Relacion Directa	Fondos por rendir	14.361

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(c) Efectos en resultado

Los efectos en resultado de las cuentas entre empresas relacionadas corresponden a:

Sociedad	Rut	País	Moneda	Descripción de la transacción	31-12-2025	31-12-2024
					M\$	M\$
Toesca Asesorías y Servicios	76.121.415-2	Chile	Pesos chilenos	Servicio de comercialización	(335.133)	(473.952)
Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión	77.032.324-K	Chile	Pesos chilenos	Gastos por comisiones	(8.562)	
Holdo Spa	77.299.015-4	Chile	Pesos chilenos	Gastos por comisiones	(66.999)	(10.420)
Fondo Mutuo Chile Equities	9.414-5	Chile	Pesos Chilenos	Gastos por comisiones	(1.783)	-
Joint Ventur Astarte LP & Downalk S.A.		Chile	Pesos Chilenos	Gastos compartidos	120.298	-
Downalk S.A.S.	218828240014	Uruguay	Pesos Uruguayos	Ingresos por tipo de cambio	1.181	-
TX Credit LLC	37-2076009	USA	Dólar	Ingresos por préstamo	8.163	-
Toesca International Corp	92-0319720	USA	Dólar	Ingresos por tipo de cambio	1.614	-

(d) Directorio y personal clave de la Gerencia

La remuneración percibida al 31 de diciembre de 2025 y 2024 por los ejecutivos principales de la Sociedad ascienden a:

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Remuneración Principales Ejecutivos	966.294	892.663
Remuneración Directorio	644.200	666.808
Total, remuneraciones	1.610.494	1.559.471

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

Detalle por plazo de vencimiento	Tipo de moneda	31-12-2025	31-12-2024
		M\$	M\$
Remuneraciones de administración por cobrar	Pesos chilenos	3.686.370	2.011.401
Otros	Pesos chilenos	-	-
Dividendos por cobrar	Pesos chilenos	-	-
Totales		3.686.370	2.011.401

(11) Propiedades, plantas y equipos (neto)

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

Rubro	Saldo inicial	Depreciación Acumulada	Adiciones y bajas neto	Depreciación del Ejercicio	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Mueble de Oficina	122.440	-96.550	13.125	-5.201	39.015	31.091
Equipos de Computación	97.161	-86.333	15.159	-5.260	25.987	16.088
Totales	219.601	-182.883	28.284	-10.461	65.002	47.179

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Rubro	Saldo inicial	Interés Diferido	Uso e interés diferido ejercicio	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo por derecho en uso neto (1)	2.019.247	184.767	49.714	2.204.015	2.985.056
Totales	2.019.247	184.767	49.714	2.204.015	2.985.056

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.

En noviembre de 2024 se inicia nuevo arriendo por cambio de las oficinas.

(12) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Rubro	País de origen	Moneda	Tipo de amortización	31-12-2025	31-12-2024
				M\$	M\$
Proveedores	Chile	Pesos chilenos	Mensual	99.648	110.857
Honorarios por pagar	Chile	Pesos chilenos	Mensual	22.071	81.491
Otros por pagar	Chile	Pesos chilenos	Mensual	-	-
Otros	Chile	Pesos Chilenos	Anual		
Retenciones	Chile	Pesos chilenos	Mensual	46.141	34.067
Totales				167.860	226.415

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Detalle por plazo de vencimiento	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	167.860	226.415
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)	167.860	226.415

(13) Otros activos no financieros corrientes

Rubro	Saldo inicial	Aumento	Amortización del período	31-12-2025	31-12-2024
Recuperación de gastos	-	-	-	-	56.050
Garantía de arriendo	20.871	-	-	20.871	20.871
Gastos Anticipados	569.986	-	(506.164)	63.822	569.986
Totales	590.857	-	(506.164)	84.693	646.907

(14) Activos y (pasivos) por impuestos

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
PPM	136.288	184.209
Impuesto a la renta	(52.652)	(59.730)
Pasivo por impuestos	(42.678)	(112.534)
Totales	40.958	11.945

(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

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Pérdida tributaria	-	56.625
Totales	-	56.625

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

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

	31-12-2025	31-12-2024
	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	(76.278)	(137.592)
	(76.278)	(137.592)
Totales	(76.278)	(137.592)

(c) Reconciliación de tasa efectiva

	31-12-2025	31-12-2024
Tenemos:	M\$	M\$
Resultado antes de impuesto	1.792.147	1.984.897
Tasa 27% impuesto renta	(483.879)	(535.922)
Otras deducciones y agregados	407.601	398.330
Total, (gasto) impuesto a la renta	(76.278)	(137.592)

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(16) Patrimonio

(a) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capital autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$10.853.295, representado por 31.681 acciones.

	31-12-2025	31-12-2024
	Acciones	
Saldo Inicial	31.681	31.681
Movimiento del período	-	-
	<hr/>	<hr/>
Saldo al cierre del período	31.681	31.681
	<hr/>	<hr/>

(b) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2025 ascienden a M\$3.684.076 y al 31 de diciembre de 2024 ascienden a M\$5.151.532.

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 25 de abril de 2025 se celebró la junta de accionistas de Toesca S.A. Administradora de fondos y se acordó distribuir dividendos al 31 de diciembre de 2024.

El resultado acumulado se vio afectado por un ajuste por M\$2.800.000 que corresponde a una restitución de Remuneración Variable provisoria del Fondo infraestructura cobrada por la AGF en el año 2020

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(c) Patrimonio mínimo

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

	31-12-2025	31-12-2024
Activos en M\$	22.790.885	23.650.472
Deducciones:		
Otros activos no financieros en M\$	(84.693)	(646.907)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas M\$	(2.490.248)	(2.231.243)
Pasivos	(6.508.523)	(5.769.218)
Patrimonio depurado en M\$	13.707.421	15.003.102
Patrimonio depurado en UF	345.032	390.536
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 2025 y 2024.

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 2025 y 2024.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(d) Ganancia por acción

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	31-12-2025	31-12-2024
Utilidad/(pérdida) neta de la Sociedad	1.715.869	1.847.305
Número de acciones	31.681	31.681
Utilidad/(pérdida) neta por acción	54,16	58,31

(17) Otros Pasivos financieros no corrientes

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra el movimiento del periodo de las obligaciones por pasivo:

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Obligación por arriendo	2.306.082	3.037.410
Obligaciones por préstamo (1)	1.004.000	-
Totales	3.310.082	3.037.410

(1) El detalle es el siguiente:

Institución	Tasa Interés Anual	Moneda	Fecha inicio	Fecha termino	Saldo C/P	Saldo L/P	Saldo Total
					al 31-12-2025	Al 31-12-2025	al 31-12-2025
					M\$		M\$
Tanner Servicios Financieros S.A. *	10,92%	CLP	07.04.2025	01.04.2027	856.368	1.004.000	.1.860.368

*El efecto en resultado por devengamiento del préstamo al 31 de diciembre del 2025 es M\$158.442

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(18) Ingresos

(a) Ingresos de Actividades Ordinarias

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo con el siguiente detalle:

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Comisión de administración Fondos Mutuos	1.029.998	807.442
Comisión de administración de Fondos de Inversión y carteras	9.484.637	7.640.760
Totales	10.514.635	8.448.202

(19) Gastos de administración

Los principales conceptos que componen el gasto de administración al 31 de diciembre de 2025 y 2024, son los siguientes:

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	3.519.891	2.725.610
Asesorías	3.413.818	3.015.147
Servicios computacionales	361.180	248.265
Arriendos	538.432	395.486
Seguros	101.290	86.368
Patentes	116.303	105.289
Otros gastos	633.224	609.983
Totales	8.684.138	7.186.148

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(20) Ingresos financieros

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Dividendos	564.419	616.144
Resultados en instrumentos financieros	407.994	582.404
Ingresos por préstamo	35.767	-
Totales	1.008.180	1.198.548

(21) Otras ganancias/(pérdida)

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Otros Ingresos y (Gastos)	(50.714)	(29.183)
Depreciación y amortización	(516.624)	(171.774)
Otros	-	-
Totales	(567.338)	(200.957)

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(22) Información financiera por segmentos

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

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

(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	HDI Seguros	12009401	20.590
Fondo Mutuo Toesca Wallet Holdo	HDI Seguros	12009405	10.000
Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario España Uno	HDI Seguros	12009412	10.000
Toesca rentas inmobiliarias PT Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009399	10.000
Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009422	20.900
Toesca Infraestructura Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009417	11.830
Toesca Rentas Inmobiliarias Apoquindo Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009421	10.000
Fondo mutuo Toesca Chile Equities	HDI Seguros	12009413	14.350
Administración de cartera	HDI Seguros	12009411	10.000
Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009416	16.590
Toesca Deuda Privada Facturas Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009414	20.170
Toesca Infraestructura SC Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009420	14.830
Toesca infraestructura II Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009419	52.210
Toesca infraestructura GV Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009418	15.110
Toesca Renta Residencial Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009415	10.000
Toesca Avenida Net Lease US II Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009404	10.000

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Toesca Créditos Energía Renovable Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009403	11.920
Toesca Permanent Crops I Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009402	10.000
Toesca Absoluto Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009407	10.000
Toesca Avenida Net Lease Chile II Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009406	10.000
Toesca US Credit I Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009408	10.000
Fondo Mutuo Toesca Holdo Acciones Chile	HDI Seguros	12009409	10.000
Arcalis Toesca Middle-Market Fund I	HDI Seguros	12009410	10.000
Toesca Permanent Crops II Fondo de Inversión	Liberty Seguros	11600370	10.000
TPC II Activos Fonde de Inversión	Avla	3012025218434	10.000
Toesca Avenida Net Lease US III Fonde de Inversión	Avla	3012025215089	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.

(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.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(26) Hechos relevantes

Con fecha 10 de enero de 2025 se renovaron las pólizas de seguro de los fondos, las cuales tienen vigencia hasta el 10 de enero de 2026. A continuación, se detalla la información actualizada.

Asegurados	Compañía aseguradora	Póliza de garantía	Monto
			UF
Toesca Small Cap Chile Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009401	20.590
Fondo Mutuo Toesca Wallet Holdo	HDI Seguros	12009405	10.000
Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario España Uno	HDI Seguros	12009412	10.000
Toesca rentas inmobiliarias PT Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009399	10.000
Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009422	20.900
Toesca Infraestructura Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009417	11.830
Toesca Rentas Inmobiliarias Apoquindo Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009421	10.000
Fondo mutuo Toesca Chile Equities	HDI Seguros	12009413	14.350
Administración de cartera	HDI Seguros	12009411	10.000
Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009416	16.590
Toesca Deuda Privada Facturas Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009414	20.170
Toesca Infraestructura SC Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009420	14.830
Toesca infraestructura II Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009419	52.210
Toesca infraestructura GV Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009418	15.110
Toesca Renta Residencial Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009415	10.000
Toesca Avenida Net Lease US II Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009404	10.000
Toesca Créditos Energía Renovable Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009403	11.920
Toesca Permanent Crops I Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009402	10.000
Toesca Absoluto Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009407	10.000
Toesca Avenida Net Lease Chile II Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009406	10.000
Toesca US Credit I Fondo de Inversión	HDI Seguros	12009408	10.000
Fondo Mutuo Toesca Holdo Acciones Chile	HDI Seguros	12009409	10.000
Arcalis Toesca Middle-Market Fund I	HDI Seguros	12009410	10.000

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Con fecha 09 de Abril de 2025 se reunió en forma ordinaria el directorio de Toesca S.A. Administradora y se acordó distribuir dividendos provisorios con cargo a los beneficios netos percibidos por Toesca durante el ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2025 por la cantidad de \$131.413.141.

Con fecha 26 de febrero de 2025 se reunió en forma ordinaria el directorio de Toesca S.A. Administradora y se acordó distribuir dividendos provisorios con cargo a los beneficios netos percibidos por Toesca durante el ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2025 por la cantidad de \$124.842.484.

Con fecha 25 de abril del 2025 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 2024.
- La junta acordó distribuir dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2024 por la cantidad de \$554.191.448.
- La junta acordó la remuneración anual de los directores y tomó conocimiento de los gastos incurridos durante el ejercicio 2024.
- La junta tomó conocimiento de las operaciones con partes relacionadas a que se refiere el Título XVI de la Ley 18.046..
- 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 2025.
- 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 18 de Junio del 2025 se emite la resolución de aprobación del Fondo de Inversión Toesca Permanent Crops II Fondo de Inversión, el cual a la fecha ya inició operaciones. Con fecha 06 de junio del 2025 se emite por parte de Aseguradora Liberty Seguros la póliza N° 116000370 para el cumplimiento de la constitución de garantía exigida por un monto de 10.000 unidades de fomento.

Con fecha 24 de Julio del 2025 se emite la resolución de aprobación del Fondo de Inversión Toesca Avenida Net Lease US III Fondo de Inversión, el cual a la fecha ya inició operaciones. Con fecha 11 de julio del 2025 se emite por parte de Aseguradora Avla la póliza N° 3012025215089 para el cumplimiento de la constitución de garantía exigida por un monto de 10.000 unidades de fomento.

Con fecha 14 de agosto de 2025 la Administradora fue notificada de la Resolución Exenta N° 8.213 de 14 de agosto de 2024 (la “Resolución”) de la Comisión para el Mercado Financiero (la “CMF”). En virtud de la Resolución, dicha autoridad designó a la Administradora en calidad de delegada para la liquidación de los siguientes fondos de inversión (los “Fondos”), de conformidad con lo dispuesto en el literal b) del artículo 26 de la Ley 20.712: (i) (ii) (iii) (iv) Fondo de Inversión Sartor Táctico; Fondo de Inversión Sartor Proyección; Fondo de Inversión Sartor Leasing; Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional; (v) (vi) (vii) (viii) (ix) (x) (xi) Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo; Fondo Mutuo Sartor Deuda Corto Plazo; Fondo Mutuo Sartor Deuda Corto Plazo II; Fondo Mutuo Sartor Deuda Corto Plazo III; Fondo Mutuo Sartor Mixto I; Fondo Mutuo Sartor Mixto

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

II; y Fondo Mutuo Sartor Mixto III. Con la excepción del del Fondo de Inversión Sartor Leasing, que ya se encuentra en liquidación, la liquidación de los referidos fondos fue dispuesta por la propia Resolución. La Resolución estableció que la liquidación de los Fondos (con la excepción señalada) y la asunción de la función de liquidador de ellos por la Administradora, se verificarán una vez que Sartor AGF en liquidación haya remitido a la CMF los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2024 de los Fondos. En sesión celebrada hoy, el directorio de la Administradora acordó aceptar la designación efectuada en virtud de la Resolución, en los términos que constan en ella.

Con fecha 12 de septiembre de 2025 Sartor Administradora General de Fondos S.A., en liquidación, ha remitido a la Comisión para el Mercado Financiero los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2024 de los fondos para cuya liquidación fue designada Toesca S.A. Administradora General de Fondos (“Toesca”) por la Comisión para el Mercado Financiero mediante Resolución Exenta N° 8.213 de fecha 14 de agosto de 2025, todos los cuales se individualizan a continuación: (i) (ii) (iii) (iv) (v) (vi) (vii) (viii) (ix) (x) (xi) Fondo de Inversión Sartor Táctico; Fondo de Inversión Sartor Proyección; Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional; Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo; Fondo Mutuo Sartor Deuda Corto Plazo; Fondo Mutuo Sartor Deuda Corto Plazo II; Fondo Mutuo Sartor Deuda Corto Plazo III; Fondo Mutuo Sartor Mixto I; Fondo Mutuo Sartor Mixto II; y Fondo Mutuo Sartor Mixto III. Fondo de Inversión Sartor Leasing, fondo cuya liquidación se ordenó mediante Resolución Exenta N°2.680 de fecha 14 de marzo de 2025, tratándose en este caso de un cambio de liquidador. De esta forma, se ha cumplido la condición que dispuso la Comisión para el Mercado Financiero para que Toesca asuma, en calidad de delegada de dicha entidad, la función de liquidador de los Fondos Sartor. En consecuencia, a contar de esta fecha, Toesca actuará como liquidador de los Fondos Sartor.

Con fecha 16 de octubre de 2025, el directorio de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, en sesión celebrada en el día de ayer, aprobó una modificación a la Política de Habitualidad para Operaciones con Partes Relacionadas. La Política de Habitualidad entró en vigencia luego de su aprobación por el directorio y se encuentra a disposición de los accionistas, interesados y del público en general en el sitio web: www.toesca.com y en las oficinas del domicilio social ubicadas en Avenida Apoquindo 3885, piso 22, Las Condes

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(27) Hechos posteriores

Con fecha 10 de enero de 2026 se renovaron las pólizas de seguro de los fondos, las cuales tienen vigencia hasta el 10 de enero de 2027. A continuación, se detalla la información actualizada.

Asegurados	Compañía aseguradora	Póliza de garantía	Monto
			UF
Toesca Small Cap Chile Fondo de Inversión	Liberty Mutual Surely S.A	116000687	20.000
Fondo Mutuo Toesca Wallet Holdo	Liberty Mutual Surely S.A	116000696	10.000
Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario España Uno	Liberty Mutual Surely S.A	116000605	10.000
Toesca Rentas inmobiliarias PT Fondo de Inversión	Liberty Mutual Surely S.A	116000686	10.000
Toesca Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión	Liberty Mutual Surely S.A	116000685	23.000
Toesca Infraestructura Fondo de Inversión	Liberty Mutual Surely S.A	116000670	10.500
Toesca Rentas Inmobiliarias Apoquindo Fondo de Inversión	Liberty Mutual Surely S.A	116000678	10.050
Fondo Mutuo Toesca Chile Equities	Liberty Mutual Surely S.A	116000606	24.260
Administración de cartera	Liberty Mutual Surely S.A	116000710	10.000
Toesca Deuda Privada Fondo de Inversión	Liberty Mutual Surely S.A	116000668	23.600
Toesca Deuda Privada Facturas Fondo de Inversión	Liberty Mutual Surely S.A	116000608	19.730
Toesca Infraestructura SC Fondo de Inversión	Liberty Mutual Surely S.A	116000676	14.500
Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión	Liberty Mutual Surely S.A	116000674	44.300
Toesca infraestructura GV Fondo de Inversión	Liberty Mutual Surely S.A	116000672	13.500
Toesca Renta Residencial Fondo de Inversión	Liberty Mutual Surely S.A	116000661	10.000
Toesca Avenida Net Lease US II Fondo de Inversión	Liberty Mutual Surely S.A	116000695	10.000
Toesca Créditos Energía Renovable Fondo de Inversión	Liberty Mutual Surely S.A	116000694	10.800
Toesca Permanent Crops I Fondo de Inversión	Liberty Mutual Surely S.A	116000693	10.000
Toesca Absoluto Fondo de Inversión	Liberty Mutual Surely S.A	116000703	10.000
Toesca Avenida Net Lease Chile II Fondo de Inversión	Liberty Mutual Surely S.A	116000702	10.000
Toesca US Credit I Fondo de Inversión	Liberty Mutual Surely S.A	116000704	10.000
Fondo Mutuo Toesca Holdo Acciones Chile	Liberty Mutual Surely S.A	116000705	10.000
Arcalis Toesca Middle-Market Fund I	Liberty Mutual Surely S.A	116000706	10.000
Toesca Permanent Crops II Fondo de Inversión	Liberty Mutual Surely S.A	116000707	10.000

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Toesca Avenida Net Lease US III Fondo de Inversión	Liberty Mutual Surely S.A	116000708	10.000
TPC II Activos Fondo de Inversión	Liberty Mutual Surely S.A	116000709	10.000

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 2025 y la fecha de emisión de los estados financieros.
