

**TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO
FONDO DE INVERSIÓN**

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de
diciembre de 2017

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Activo	Nota	30/09/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Activo corriente:			
Efectivo y efectivo equivalente	22	219.774	33.676
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar por operaciones		-	-
Total activo corriente		219.774	33.676
Activo no corriente:			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación	11	8.537.888	4.023.898
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activo no corriente		8.537.888	4.023.898
Total activo		8.757.662	4.057.574

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Situación Financiera, continuación
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Pasivo y patrimonio neto	Nota	30/09/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Pasivo corriente:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneración Sociedad Administradora	32	6.732	3.361
Otros documentos y cuentas por pagar	17	4.905	18.349
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo corriente		<u>11.637</u>	<u>21.710</u>
Pasivo no corriente:			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo no corriente		<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio Neto:			
Aportes		8.340.454	4.021.194
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		14.670	-
Resultado del ejercicio		484.835	14.729
Dividendos provisorios		(93.934)	(59)
Total patrimonio neto		<u>8.746.025</u>	<u>4.035.864</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>8.757.662</u>	<u>4.057.574</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Resultados Integrales
entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y 2017

	Nota	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/01/2017 30/09/2017 M\$	01/07/2018 30/09/2018 M\$	01/07/2017 30/09/2017 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:					
Intereses y reajustes		-	-	-	-
Ingresos por dividendos		199.441	-	199.441	-
Diferencias de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos a valor razonable con efecto en resultados		-	-	-	-
Resultado en venta de instrumentos financieros		-	-	-	-
Resultados por venta de inmuebles		-	-	-	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-	-	-	-
Resultado de inversiones valorizadas por el método de participación	11	345.990	-	21.739	-
Otros		2.959	-	1.231	-
Total ingresos/pérdida de la operación		548.390	-	222.412	-
Gastos de operación:					
Depreciaciones		-	-	-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia	38	(1.640)	-	-	-
Comisión de administración	32	(44.376)	-	(19.123)	-
Honorarios por custodia y administración		(17.539)	-	(5.169)	-
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación		-	-	-	-
Total gastos de operación		(63.555)	-	(24.292)	-
Utilidad de la operación:					
Costos financieros		484.835	-	198.120	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	-
Otros resultados integrales:					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Ajustes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-	-	-
Total resultado integral		484.835	-	198.120	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto
entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y 2017

	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2018	4.021.194	-	14.670	-	-	4.035.864
Distribución de resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-
Subtotal	4.021.194	-	14.670	-	-	4.035.864
Aportes del ejercicio	4.332.597	-	-	-	-	4.332.597
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(93.934)	(93.934)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	484.835	-	484.835
Otros resultados integrales	(13.337)	-	-	-	-	(13.337)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	8.340.454	-	14.670	484.835	(93.934)	8.746.025

	Ap-ortes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2017	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-
Aportes del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2017	-	-	-	-	-	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Flujos de Efectivo
entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018

	Nota	30/09/2018 M\$	30/09/2017 M\$
Flujos de efectivo procedente de actividades de la operación:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos Financieros		(4.168.000)	-
Venta de activos Financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajuste recibidos		2.959	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de la operación pagados		(58.629)	-
Otros ingresos de operación percibidos		199.441	-
		<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		(4.024.229)	-
		<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajuste recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
		<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión		-	-
		<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		(15.000)	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		4.332.598	-
Repartos de patrimonio		(13.337)	-
Repartos de dividendos		(93.934)	-
Otros		-	-
		<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivos netos procedentes de actividades de financiamiento		4.210.327	-
		<hr/>	<hr/>
Efectos de las variaciones sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		186.098	-
Saldo inicial efectivo y equivalentes al efectivo		33.676	-
		<hr/>	<hr/>
Saldo final efectivo y equivalentes al efectivo	22	219.774	-
		<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

ÍNDICE

(1)	Información general.....	9
(2)	Bases de preparación.....	10
(3)	Resumen de criterios contables significativos	13
(4)	Cambios contables.....	22
(5)	Política de inversión del Fondo	22
(6)	Administración de riesgos del Fondo	23
(7)	Juicios y estimaciones contables críticas	25
(8)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	25
(9)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.....	25
(10)	Activos financieros a costo amortizado	25
(11)	Inversiones valorizadas por el método de la participación	26
(12)	Propiedades de inversión.....	28
(13)	Cuentas y documentos por cobrar y pagar en operaciones	28
(14)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	28
(15)	Préstamos.....	28
(16)	Otros pasivos financieros	28
(17)	Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar.....	28
(18)	Ingresos anticipados	29
(19)	Otros activos y pasivos.....	29
(20)	Intereses y reajustes	29
(21)	Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.....	29
(22)	Efectivo y efectivo equivalente	29
(23)	Cuotas emitidas	30
(24)	Reparto de beneficios a los aportantes	32
(25)	Rentabilidad del Fondo	35
(26)	Valor económico de la cuota.....	36
(27)	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	36
(28)	Excesos de inversión	36
(29)	Gravámenes y prohibiciones.....	36
(30)	Otras garantías	36
(31)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)	36
(32)	Partes relacionadas.....	36
(33)	Garantía constituida por la Sociedad administradora en beneficio del Fondo	38
(34)	Resultado en venta de instrumentos financieros	38
(35)	Otros gastos de operación	38
(36)	Información estadística.....	39
(37)	Información estadística, continuación.....	40
(38)	Remuneración del comité de vigilancia	41
(39)	Sanciones.....	41
(40)	Hechos relevantes	41
(41)	Hechos posteriores	41
	Estado complementario a los Estados Financieros.....	42

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(1) Información general

El Fondo de Inversión Toesca Créditos Corto Plazo, en adelante (el “Fondo”), es un Fondo No Rescatable domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Magdalena N° 140, piso 22 comuna de Las Condes, Chile. Con fecha 03 de octubre de 2017 fue depositado el reglamento interno del fondo en la Comisión para el Mercado Financiero.

El Fondo tiene como objetivo obtener ganancias de capital por medio de invertir en una cartera de créditos de corto plazo o cobranza conformada por facturas, títulos de crédito y contratos, fundamentalmente de forma indirecta a través de fondos de inversión públicos y privados -cuyo objeto principal sea el de invertir en tales instrumentos que represente un equilibrio adecuado entre riesgo y retorno.

El fondo es administrado por la sociedad Toesca S.A. Administradora General de Fondos. El Fondo inició sus operaciones con fecha 02 de noviembre de 2017, fecha en que se realiza la primera colocación de cuotas.

El Fondo se rige por las disposiciones de la Ley N° 20.712 en cuanto a las disposiciones aplicables a los Fondos de Inversión, su Reglamento Interno y por las demás normas legales y reglamentarias que le sean aplicables. El Fondo durará hasta el día 15 de septiembre de 2027. No obstante, la asamblea extraordinaria de Partícipes podrá disponer la prórroga del plazo de duración del Fondo, en los términos que acuerden los aportantes, en una o más oportunidades sucesivas. Dicha asamblea extraordinaria deberá celebrarse con al menos 1 día hábil de anticipación a la fecha en que se produzca el vencimiento del plazo de duración del Fondo.

Con fecha 31 de mayo de 2018, se depositó el reglamento interno del Fondo en el “Registro público de depósito de Reglamentos Internos” de la CMF (antes SVS), de conformidad a lo dispuesto en el artículo 46 de la Ley N°20.712 y Norma de Carácter General N°365, de fecha 7 de mayo de 2014. El depósito del Reglamento Interno del fondo, contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de fecha 24 de mayo de 2018. La asamblea referida en el párrafo anterior aprobó los cambios que se listan a continuación:

- 1) Se acordó un aumento de la remuneración de cargo del Fondo a un 0,952% anual, IVA incluido, siendo necesario reemplazar el 5to párrafo del número Dos de la Sección VI del reglamento interno del Fondo, por el siguiente: “La Administradora cobrará una remuneración fija (la “Remuneración Fija”), igual para todas las series, de 0,952% anual del monto de los aportes efectivamente enterados al Fondo, neto de disminuciones de capital efectuadas y rescates pagados, el que será determinado de conformidad con las cifras del Fondo al último día del mes correspondiente y expresado en Unidades de Fomento, conforme al valor que esta tenga a la fecha de cada aporte, disminución de capital o rescate. “
- 2) Se acordó sustituir la denominación de la “Serie P” del Fondo por “Serie S”
- 3) Se acordó otorgar un texto refundido del reglamento interno a fin de incorporar las modificaciones aprobadas.

Los presentes Estados Financieros originalmente fueron aprobados y autorizados para su emisión por el directorio de la Sociedad Administradora el día 26 de octubre de 2018.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(2) Bases de preparación

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

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Toesca Créditos Corto Plazo Fondo de Inversión han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por International Accounting Standards Boards (IASB) y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), actualmente Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

(b) Bases de medición

Los Estados Financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico con excepción de:

Los instrumentos Financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.

(c) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros de Toesca Créditos Corto Plazo Fondo de Inversión cubren lo siguiente:

- Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.
- Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo, fueron preparados por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018.

(d) Moneda funcional o de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos. La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Toda la información presentada en Pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades donde el Fondo tiene participación, no tienen una moneda funcional diferente a la moneda de presentación del Fondo. Al cierre de los presentes estados financieros, no se mantenía posición en dólares.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Nuevos pronunciables contables

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:

- (i) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

- (i) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros, continuación:

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

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Nuevos pronunciables contables, continuación

- (ii) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: <i>Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Nuevos pronunciables contables, continuación

- (ii) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, continuación:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

(3) Resumen de criterios contables significativos

(a) Activos y pasivos financieros

- (i) Clasificación

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

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(i) Clasificación, continuación

(i.1) Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados

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

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

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

(i.2) Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(i) Clasificación, continuación

(i.3) Pasivos financieros

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

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

(ii) Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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

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

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Reconocimiento, baja y medición, continuación

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

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

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

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

(iii) Estimación de valor razonable

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

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iii) Estimación de valor razonable, continuación

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

(b) Inversiones en asociadas

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

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

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

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

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

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Inversiones en asociadas, continuación

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

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

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

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

- Para la presentación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios y Anuales del Fondo, la sociedad administradora o el representante legal, deberá determinar el valor razonable de la inversión dando cumplimiento en todo momento a los criterios de valorización establecidos en la NIC 39 y NIIF 9. Adicionalmente, en la determinación del valor razonable de la inversión el Fondo deberá tener en consideración las últimas valorizaciones independientes efectuadas, según se requiere en el punto siguiente.
- Anualmente, el Fondo deberá efectuar a lo menos, dos valorizaciones independientes que determinen un valor razonable según NIIF para la referida inversión. Las valorizaciones deberán ser realizadas por consultores o auditores independientes de reconocido prestigio, no relacionados a las sociedades evaluadas ni a la sociedad administradora del Fondo, quienes deberán firmar sus informes ante notario, declarando que se constituyen responsables de las apreciaciones en ellos contenidas. Para el caso de los fondos de inversión, dichos consultores o auditores deberán ser designados en asamblea extraordinaria de aportantes, de entre una terna propuesta por el Comité de Vigilancia.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(c) Inversiones en sociedades o entidades sin influencia significativa

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

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

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

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

(d) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

(e) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

(i) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(f) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

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

(g) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

(h) Aportes

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

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(h) Aportes, continuación

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

(i) Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

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

(j) Tributación

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

(k) Información financiera por segmentos

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

El Fondo no presenta información por segmentos dado que la información financiera que es utilizada por la Administradora para propósitos de información interna de toma de decisiones, no considera segmentación de ningún tipo, lo que significa que la asignación de recursos es otorgada de acuerdo a evaluaciones de inversiones aprobadas.

(l) Intereses

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

(m) Honorarios, comisiones y otros gastos

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

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(n) Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente al menos el 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se entiende por “beneficios netos” la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas, el total de las pérdidas y gastos devengados durante el mismo periodo.

(4) Cambios contables

A contar del cierre al 30 de junio de 2018, se cambió la clasificación de la inversión mantenida en cuotas del Fondo de Inversión Privado “Liquidez”, desde el rubro de “Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados” al de “Inversiones valorizadas bajo el método de la Participación”. Lo anterior, sustentado en la naturaleza de este activo, el cual cumple con las condiciones establecidas en NIC 28.

(5) Política de inversión del Fondo

- (a) Las inversiones del Fondo se realizarán en el mercado chileno, por lo que ellas estarán denominadas en pesos. La moneda que podrá mantener el Fondo es pesos chilenos. El Fondo no tiene un objetivo de rentabilidad garantizado, ni garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones. El nivel de riesgo esperado de las inversiones del Fondo es medio. El horizonte de inversión es de corto plazo.
- (b) El Fondo deberá mantener invertido al menos un 80% de sus activos en los tipos instrumentos vinculados a carteras de créditos de corto plazo o cobranza conformada por facturas, títulos de crédito y contratos, fundamentalmente de forma indirecta a través de fondos de inversión públicos y privados, sin perjuicio de dar cumplimiento a los límites particulares establecidos en su reglamento interno. Por otra parte, el Fondo podrá invertir hasta el 20% restante en otros instrumentos.
- (c) Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los valores e instrumentos que se establecen a continuación, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferior a un 80% del activo total del Fondo, no existiendo límite superior, pero sujeto a los límites específicos establecidos en su reglamento interno:
 - (i) Cuotas de fondos de inversión públicos o privados administrados por la Administradora o por personas relacionadas o no relacionadas a la Administradora, cuyo objetivo sea la inversión directa en créditos y facturas, y tengan al menos el 80% de su activo invertido en instrumentos representativos de los mismos.
 - (ii) Contratos de mutuo;
 - (iii) Créditos correspondientes a colocaciones comerciales;
 - (iv) Efectos de comercio; y
 - (v) Otros Títulos representativos de crédito como por ejemplo facturas, pagarés, letras de cambio, etc.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

- (d) Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, siempre con un límite global para todas estas inversiones no superior a un 20% del activo total del Fondo, y sujetos a los límites específicos establecidos en el respectivo reglamento interno del fondo:
- (i) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
 - (ii) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por estas;
 - (iii) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros, administrados por la Administradora o por personas no relacionadas a la Administradora, que inviertan exclusivamente en instrumentos de deuda de corto plazo, respecto de los cuales no se exigirán límites de inversión ni de diversificación; y
 - (iv) Caja y bancos.
- (e) El Fondo no podrá concurrir a la constitución de sociedades.
- (f) No se requerirá que los instrumentos o emisores cuenten con clasificación de riesgo para que el Fondo pueda invertir en ellos.

(6) Administración de riesgos del Fondo

La gestión de riesgos de Toesca Créditos Corto Plazo Fondo de Inversión se encuentra amparado bajo la estructura de administración de Riesgos de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, la cual se encuentra fundada bajo los principios de independencia, integridad, excelencia y controles de estándares de clase mundial. Toesca cuenta con un área de Cumplimiento y Control Interno encargada de monitorear la gestión riesgo de cada uno de sus fondos.

Los riesgos asociados a la administración del Fondo se pueden clasificar en cuatro tipos, Riesgos Financieros, Riesgo de Capital, Estimación del Valor Razonable y Riesgos Operacionales. A continuación, se describen estos cuatro tipos de riesgo:

(a) Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos financieros los cuales deben ser administrados y monitoreados constantemente.

El fondo está expuesto a tres tipos de riesgos financieros; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, los cuales se describen a continuación:

(i) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado afecten el valor de los instrumentos financieros que el Fondo mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(6) Administración de riesgos del Fondo, continuación

(a) Gestión de riesgo financiero, continuación

(i) Riesgos de mercado, continuación

Para cumplir el objetivo anterior el fondo ha definido una política de inversiones que busca diversificar la cartera de inversión y establecer los límites necesarios para cumplir los objetivos de riesgo retorno esperados por los inversionistas.

(ii) Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del Fondo. Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantenía inversión directa en instrumentos de deuda expuestos al riesgo de crédito, sin embargo mantiene inversiones en Fondos de Inversión Privados cuyo objetivo es invertir en instrumentos de deuda.

(iii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde a la exposición del Fondo a una potencial pérdida como resultado de la imposibilidad de cumplir sus obligaciones cuando llega su vencimiento. Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la exposición del Fondo a este tipo de riesgo es muy baja, puesto que no tiene obligaciones de deuda, siendo sus obligaciones comerciales muy menores en relación con sus activos líquidos. El Fondo establece, a través de su reglamento interno, una política de liquidez que define como monto mínimo de activos líquidos de al menos un 0,75% sobre el total de activos del fondo, de tal forma de asegurar el cumplimiento de sus obligaciones.

(b) Gestión de riesgo de capital

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

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(6) Administración de riesgos del Fondo, continuación

(c) Estimación del valor razonable

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

(d) Riesgos operacionales

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

(7) Juicios y estimaciones contables críticas

La política de inversión del Fondo, determinada por su Reglamento Interno, establece que las inversiones que realiza el Fondo serán sobre una cartera de créditos de corto plazo fundamentalmente de forma indirecta a través de fondos de inversión públicos y privados, cuyo objeto principal sea el de invertir en tales instrumentos, valorizados a valor razonable con efectos en resultado. El fondo utiliza precios de mercado o técnicas de valuación basadas en factores observables para determinar el valor de sus activos.

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

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el Fondo no posee este tipo de instrumentos en su cartera de inversiones.

(9) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados entregados en garantía.

(10) Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(11) Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo posee las siguientes Inversiones valorizadas por el método de participación.
(Cifras en M\$)

a) Al 30 de septiembre de 2018

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País de Origen	Porcentaje Participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Total Aporte Inicial
				Capital	Derecho a Votos											
96.576.660-K	FIP Liquidez	Pesos	Chile	100%	100%	8.254.149	6.364.857	14.619.006	6.081.118	-	6.081.118	8.537.888	551.370	(205.380)	345.990	1.000.000
Totales															1.000.000	

b) Al 31 de diciembre de 2017

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País de Origen	Porcentaje Participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Total Aporte Inicial
				Capital	Derecho a Votos											
96.576.660-K	FIP Liquidez	Pesos	Chile	100%	100%	187.548	4.840.345	5.027.893	978.555	25.440	1.003.995	4.023.898	22.891	(187)	22.704	1.000.000
Totales															1.000.000	

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(11) Inversiones valorizadas por el método de la participación, continuación

1) El movimiento de los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

a) Al 30 de septiembre de 2018		Saldo	Participación	Participación en otros	Resultados			Saldo
RUT	Sociedad	inicial	en resultados	resultados integrales	no realizados	Adiciones	Bajas	de cierre
96.576.660-K	FIP Liquidez	4.023.898	345.990	-	-	4.168.000	-	8.537.888
	Total	4.023.898	345.990	-	-	4.168.000	-	8.537.888
b) Al 31 de diciembre de 2017		Saldo	Participación	Participación en otros	Resultados			Saldo
RUT	Sociedad	inicial	en resultados	resultados integrales	no realizados	Adiciones	Bajas	de cierre
96.576.660-K	FIP Liquidez	1.000.000	22.704	-	-	3.001.194	-	4.023.898
	Total	1.000.000	22.704	-	-	3.001.194	-	4.023.898

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene plusvalías asociadas a las inversiones valorizadas por el método de participación.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(12) Propiedades de inversión

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se presentan saldos para este rubro.

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se presentan saldos para este rubro.

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

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

(15) Préstamos

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee préstamos.

(16) Otros pasivos financieros

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por pagar.

(17) Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

Otros documentos y cuentas por pagar	30/09/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Cuenta por Pagar Fondo de Inversión Privado Liquidez	-	15.000
Provisión de gastos operacionales	1.759	-
Auditoría	3.146	3.350
Total	<u>4.905</u>	<u>18.350</u>

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(18) Ingresos anticipados

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee ingresos anticipados.

(19) Otros activos y pasivos

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee otros activos y pasivos.

(20) Intereses y reajustes

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta intereses ni reajustes en sus resultados.

(21) Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

(22) Efectivo y efectivo equivalente

La composición de este rubro es la siguiente:

	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Efectivo en banco	1.645	-
Cuotas en fondos mutuos tipo 1	218.129	33.676
Total	<u>219.774</u>	<u>33.676</u>

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los saldos presentados en el Estado de Situación Financiera del efectivo y efectivo equivalente, son los mismos que se presentan en el estado de flujo de efectivo.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(23) Cuotas emitidas

El valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo al 30 de septiembre de 2018 tienen un valor cuota de \$105,8530 para la serie A-DIVMIN, \$100,0555 para la serie A-DIVTOT y de \$ 118,0265 para la serie S. El valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo al 31 de diciembre de 2017 tienen un valor cuota de \$101,0484 para la serie A-DIVMIN, \$100,5203 para la serie A-DIVTOT y de \$99,9583 para la serie S. A continuación, se presentan los principales movimientos de cuota para ambas series.

(a) Al 30 de septiembre de 2018

Serie A-DIVMIN

Emisión Vigente	Emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
2 de noviembre de 2017	-	-	100.000	100.000
4 de diciembre de 2017	-	-	18.798.880	18.798.880
5 de diciembre de 2017	-	-	2.137.731	2.137.731
3 de enero de 2018	-	-	4.184.791	4.184.791
11 de enero de 2018	-	-	987.855	987.855
17 de enero de 2018	-	-	118.414	118.414
9 de febrero de 2018	-	-	3.174.390	3.174.390
18 de abril de 2018	-	-	8.742.880	8.742.880
19 de abril de 2018	-	-	922.700	922.700
16 de mayo de 2018	-	-	4.442.945	4.442.945
17 de mayo de 2018	-	-	483.351	483.351
1 de junio de 2018	-	-	1.928.554	1.928.554
30 de agosto de 2018	-	-	(31.688)	(31.688)
Total	-	-	45.990.803	45.990.803

Serie A-DIVTOT

Emisión Vigente	Emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
2 de noviembre de 2017	-	-	100.000	100.000
4 de diciembre de 2017	-	-	8.958.505	8.958.505
2 de enero de 2018	-	-	5.300.000	5.300.000
30 de abril de 2018	-	-	3.000.495	3.000.495
1 de junio de 2018	-	-	4.000.201	4.000.201
30 de agosto de 2018	-	-	(100.000)	(100.000)
Total	-	-	21.259.201	21.259.201

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(23) Cuotas emitidas (continuación)

Serie S

Emisión Vigente	Emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
2 de noviembre de 2017	-	-	10.000.000	10.000.000
9 de febrero de 2018	-	-	967.068	967.068
18 de abril de 2018	-	-	1.779.988	1.779.988
16 de mayo de 2018	-	-	1.047.050	1.047.050
1 de junio de 2018	-	-	1.038.674	1.038.674
Total	-	-	14.832.780	14.832.780

(*)

Los movimientos relevantes de cuotas del ejercicio 2018 son los siguientes:

Serie A-DIVMIN	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al inicio	-	21.036.611	21.036.611	21.036.611
Emisiones del ejercicio	-	24.985.880	24.985.880	24.985.880
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(31.688)	(31.688)	(31.688)
Saldo al cierre	-	45.990.803	45.990.803	45.990.803

Serie A-DIVTOT	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al inicio	-	9.058.505	9.058.505	9.058.505
Emisiones del ejercicio	-	12.300.696	12.300.696	12.300.696
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(100.000)	(100.000)	(100.000)
Saldo al cierre	-	21.259.201	21.259.201	21.259.201

Serie S	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al inicio	-	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Emisiones del ejercicio	-	4.832.780	4.832.780	4.832.780
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	14.832.780	14.832.780	14.832.780

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(24) Reparto de beneficios a los aportantes

- (a) Los beneficios del Fondo corresponderán a las distintas series de Cuotas según las reglas establecidas a continuación:
- (i) La Serie A-DIVTOT recibirá como único retorno un reparto de dividendo provisorio mensual correspondiente a la Tasa Preferente. Se entiende por “Tasa Preferente” la tasa de interés “TAB” informada por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras A.G. para operaciones a 30 días, calculada como el promedio de las tasas diarias del mes anterior al mes de cálculo, más un 4% anual. Todo otro beneficio que tenga el Fondo no afectará las Cuotas de esta serie.
 - (ii) La Serie A-DIVMIN tendrá derecho a acumular como beneficio, pagadero al momento de la liquidación del Fondo, un retorno equivalente a la Tasa Preferente menos un 0,03% mensual, al cual se restará cualquier cantidad distribuida como dividendo en cumplimiento del mínimo legal. Todo otro beneficio que tenga el Fondo no afectará las Cuotas de esta serie.
 - (iii) La Serie I-DIVTOT recibirá como único retorno un reparto de dividendo provisorio mensual correspondiente a la Tasa Preferente más un 0,03% mensual. Todo otro beneficio que tenga el Fondo no afectará las Cuotas de esta serie.
 - (iv) La Serie I-DIVMIN tendrá derecho a acumular como beneficio, pagadero al momento de la liquidación del Fondo, un retorno equivalente a la Tasa Preferente, al cual se restará cualquier cantidad distribuida como dividendo en cumplimiento del mínimo legal. Todo otro beneficio que tenga el Fondo no afectará las Cuotas de esta serie.
 - (v) La Serie S tendrá derecho a un retorno consistente en: (i) los beneficios que se distribuyan anualmente para cumplir con las distribuciones indicadas en el reglamento interno, luego de considerados los dividendos pagados a las Cuotas de las Series A-DIVTOT e I-DIVTOT; y (ii) la diferencia entre los beneficios totales que el Fondo hubiere obtenido hasta su liquidación, menos los retornos asegurados y pagados a las otras series.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(24) Reparto de beneficios a los aportantes, continuación

Para efectos de lo anterior, en la liquidación del Fondo se imputarán los recursos de éste en el siguiente orden:

- a pagar el capital de las Cuotas de las series A-DIVTOT, A-DIVMIN, I-DIVTOT e IDIVMIN;
 - a pagar los retornos asegurados a las series A-DIVMIN e I-DIVTOT;
 - a pagar el capital de las Cuotas de la serie S; y
 - el remanente, si lo hubiere, a pagar los beneficios de la Serie S.
- (b) Sin perjuicio de lo señalado en los párrafos (i) a (v) de la sección a) anterior, el Fondo repartirá, en todo caso, la totalidad de los dividendos, distribuciones e intereses percibidos, provenientes de los emisores de valores en que haya invertido, en los términos que establece su reglamento interno. Se imputará a dicha distribución, en primer lugar, el reparto mensual de dividendos que corresponde a las Series ADIVTOT e I-DIVTOT, el que se entenderá efectuado con cargo a ella. En caso de que dicha distribución excediera tales dividendos, dicho excedente se repartirá entre las Cuotas de la Serie S, siempre y cuando no se infrinja ninguna disposición del presente reglamento interno, incluyendo, sin limitación, la disposición de que las Cuotas de la Serie S suscritas representen en todo momento, al menos, el 20% del patrimonio del Fondo. Si como consecuencia de aplicar lo dispuesto en este párrafo, resultare que las Cuotas de la Serie S suscritas representen menos de un 20% del patrimonio del Fondo, la distribución del excedente se realizará a prorrata entre las Cuotas de las Series A-DIVMIN, IDIVMIN y P. Las distribuciones realizadas a las Cuotas de las Series A-DIVMIN e I-DIVMIN se harán a cuenta de los retornos que a dichas Cuotas corresponda y, en caso de exceder, a capital.
- (c) En todos los casos, el Fondo dará cumplimiento a su obligación de distribuir anualmente al menos el 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.
- (d) Se imputará a dicha distribución mínima el reparto mensual de dividendos que corresponde a las Series A-DIVTOT e I-DIVMIN, que constituirán dividendos provisorios y la distribución indicada en el párrafo b) precedente.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(24) Reparto de beneficios a los aportantes, continuación

- (e) Si hubiere un excedente entre el 30% de los Beneficios Netos Percibidos y los referidos dividendos provisorios pagados a las Series A-DIVTOT e I-DIVTOT, entonces se repartirá el excedente entre las Cuotas de la Serie S, siempre y cuando no se infrinja ninguna disposición del presente reglamento interno, incluyendo, sin limitación, la disposición de que las Cuotas de la Serie S suscritas representen en todo momento, al menos, el 20% del patrimonio del Fondo. Si como consecuencia de aplicar lo dispuesto en este párrafo, resultare que las Cuotas de la Serie S suscritas representan menos de un 20% del patrimonio del Fondo, la distribución del excedente se realizará a prorrata entre las Cuotas de las Series A-DIVMIN, I-DIVMIN y S. Las distribuciones realizadas a las Cuotas de las Series A-DIVMIN e I-DIVMIN se harán a cuenta de los retornos que a dichas Cuotas corresponda y, en caso de exceder, a capital.

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

- (f) El resto de los beneficios del Fondo se acumularán para la Serie S, según las reglas establecidas en el respectivo reglamento interno, y serán pagados en la liquidación del Fondo.
- (g) Los únicos dividendos provisorios que la Administradora podrá distribuir con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente, serán los indicados en el número d) anterior. En caso que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos. Si lo anterior no fuere suficiente para cubrir los dividendos distribuidos, dichos dividendos provisorios se imputarán a beneficios netos de ejercicios futuros. Si al vencimiento del plazo de duración del Fondo los beneficios netos recibidos no resultaren suficientes para cubrir los dividendos distribuidos, la diferencia será soportada por las Cuotas de la Serie S.
- (h) Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el presente reglamento interno, el reparto de dividendos correspondiente, sea este provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(24) Reparto de beneficios a los aportantes, continuación

Fecha de distribución	Monto por cuota (\$)	Monto total distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
5 de enero de 2018	0,5394	4.886	Provisorio
7 de febrero de 2018	0,5730	8.227	Provisorio
1 de marzo de 2018	0,5264	7.558	Provisorio
2 de abril de 2018	0,5704	8.190	Provisorio
30 de abril de 2018	0,5307	7.620	Provisorio
31 de mayo de 2018	0,5887	10.219	Provisorio
29 de junio de 2018	0,5208	11.124	Provisorio
31 de julio de 2018	0,6200	13.244	Provisorio
30 de agosto de 2018	0,5550	11.854	Provisorio
27 de septiembre de 2018	0,5180	11.012	Provisorio

Estos dividendos corresponden a la Serie A-DIVTOT del fondo, de acuerdo a las disposiciones del Reglamento Interno respectivo

(25) Rentabilidad del Fondo

Serie A-DIVMIN

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	4,75%	No aplica	No aplica
Real	2,67%	No aplica	No aplica

Serie A-DIVTOT

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(0,46%)	No aplica	No aplica
Real	(2,55%)	No aplica	No aplica

Serie S

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	18,08 %	No aplica	No aplica
Real	15,99%	No aplica	No aplica

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(26) Valor económico de la cuota

De acuerdo a la naturaleza de las inversiones del fondo y a las disposiciones normativas vigentes (NCG 376 de la CMF), no aplica la determinación de valor económico de la cuota.

(27) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, no existe inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

(28) Excesos de inversión

Durante el período al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no registró excesos de inversión respecto de los límites establecidos en la Ley N°20.712 y/o en el Reglamento Interno del Fondo.

(29) Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene gravámenes o prohibiciones.

(30) Otras garantías

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee otras garantías.

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

Al cierre de los estados financieros, los activos financieros del fondo no se encuentran en custodia de valores.

(32) Partes relacionadas

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

(a) Remuneración de administración fija anual

Las remuneraciones que se establecen en el presente numeral incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley. Se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha del depósito del presente reglamento interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la remuneración a que se refiere el presente número DOS. Se actualizará según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que se indica en el Anexo A del reglamento interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(32) Partes relacionadas, continuación

La actualización de las remuneraciones a que se refiere el presente número, será informada a los Aportantes del Fondo mediante los medios establecidos en el presente reglamento interno, dentro de los 5 días siguientes a su actualización. El Impuesto al Valor Agregado correspondiente a la remuneración asociada a inversiones en cuotas del Fondo o una serie del mismo, de propiedad de inversionistas sin domicilio ni residencia en Chile será tratado de la forma establecida en el Artículo N°83 de la Ley, aplicándose a este respecto el plazo máximo establecido por dicha norma. La Administradora cobrará una remuneración fija (la "Remuneración Fija"), igual para todas las series, de 0,952 % anual del monto de los aportes efectivamente enterados al Fondo, neto de disminuciones de capital efectuadas y rescates pagados, el que será determinado de conformidad con las cifras del Fondo al último día del mes correspondiente y expresado en Unidades de Fomento, conforme al valor que esta tenga a la fecha de cada aporte, disminución de capital o rescate.

La Remuneración Fija se devengará en forma mensual y se pagará mensualmente, por períodos vencidos, dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere devengado. La Administradora llevará un registro completo con la Remuneración Fija aplicada en cada período a cada serie, el cual deberá estar a disposición de los Partícipes que deseen consultarlo en las oficinas de la Administradora. La información de ese registro poseerá una antigüedad máxima de 2 días. La Administradora no cobrará remuneración variable.

	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Remuneración por pagar a Sociedad Administradora	6.732	3.361
Total	6.732	3.361
	01/01/2018	01/01/2017
	30/09/2018	30/09/2017
	M\$	M\$
Gasto Remuneración Sociedad		
Administradora	44.376	-
Total	44.376	-

(b) Tenencia de cuotas por la administradora

La Administradora mantiene 100.000 cuotas de la serie A-DIVMIN, 100.000 cuotas de la serie A-DIVTOT y 7.416.390 cuotas de la serie S del fondo al 30 de septiembre de 2018.

(c) Transacciones con personas relacionadas

El Fondo no ha efectuado transacciones con otros fondos de la Administradora, ni personas relacionadas, ni participes del mismo fondo, al 30 de septiembre de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(33) Garantía constituida por la Sociedad administradora en beneficio del Fondo

La garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo, en cumplimiento de las disposiciones legales, se presentan a continuación:

Al 30 de septiembre de 2018

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Vencimiento
Póliza de seguro	Aseguradora Porvenir	Banco de Chile	10.000	10-01-2018	10-01-2019

Al 31 de diciembre de 2017

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Vencimiento
Póliza de seguro	Aseguradora Porvenir	Banco de Chile	10.000	10-01-2017	10-01-2019

(34) Resultado en venta de instrumentos financieros

Al 30 de septiembre de 2018, el Fondo no presenta resultados por venta de instrumentos financieros.

(35) Otros gastos de operación

Al 30 de septiembre de 2018, el Fondo no presenta otros gastos de operación.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(36) Información estadística

La información estadística del Fondo se detalla a continuación:

(a) Al 30 de septiembre de 2018

Serie A-DIVMIN	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	\$	\$	M\$	
31-01-2018	101,6095	101,6095	2.675.142	19
28-02-2018	102,1079	102,1079	3.012.393	22
31-03-2018	102,6474	102,6474	3.028.310	22
30-04-2018	103,1663	103,1663	4.040.780	35
31-05-2018	103,7057	103,7057	4.572.792	40
30-06-2018	104,2337	104,2337	4.797.094	40
31-07-2018	104,7855	104,7855	4.822.490	39
31-08-2018	105,3280	105,3280	4.844.119	39
30-09-2018	105,8530	105,8530	4.868.264	39

Serie A-DIVTOT	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	\$	\$	M\$	
31-01-2018	100,0000	100,0000	1.435.850	11
28-02-2018	100,0000	100,0000	1.435.850	11
31-03-2018	100,0000	100,0000	1.435.850	11
30-04-2018	100,0183	100,0183	1.736.218	12
31-05-2018	100,0000	100,0000	1.735.900	12
30-06-2018	100,0372	100,0372	2.136.715	15
31-07-2018	104,5938	104,5938	2.135.920	16
31-08-2018	105,1913	105,1913	2.126.313	16
30-09-2018	100,0555	100,0555	2.127.100	16

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Serie S	Valor mercado		Patrimonio	N° Aportantes
	Valor libro cuota	cuota		
	\$	\$	M\$	
31-01-2018	102,2715	102,2715	1.022.714	2
28-02-2018	105,8185	105,8185	1.160.518	2
31-03-2018	108,9730	108,9730	1.195.113	2
30-04-2018	113,2954	113,2954	1.444.182	2
31-05-2018	115,5318	115,5318	1.593.658	2
30-06-2018	112,1531	112,1531	1.663.542	2
31-07-2018	113,8013	113,8013	1.687.990	2
31-08-2018	119,1817	119,1817	1.767.796	2
30-09-2018	118,0265	118,0265	1.750.661	2

(37) Información estadística, continuación
(b) Al 31 de diciembre de 2017

Serie A-DIVMIN	Valor mercado		Patrimonio	N° Aportantes
	Valor libro cuota	cuota		
	\$	\$	M\$	
30-11-2017	100,5034	100,5034	10.050	1
31-12-2017	101,0484	101,0484	2.125.716	16

Serie A-DIVTOT	Valor mercado		Patrimonio	N° Aportantes
	Valor libro cuota	cuota		
	\$	\$	M\$	
30-11-2017	100,5324	100,5324	10.053	1
31-12-2017	100,5203	100,5203	910.563	7

Serie S	Valor mercado		Patrimonio	N° Aportantes
	Valor libro cuota	cuota		
	\$	\$	M\$	
30-11-2017	100,3209	100,3209	1.003.208	2
31-12-2017	99,9583	99,9583	999.583	2

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(38) Remuneración del comité de vigilancia

Al 30 de septiembre de 2018, los gastos por comité de vigilancia son de M\$ 1.640.

(39) Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

(40) Hechos relevantes

Para el cierre de los presentes estados financieros, no existen hechos relevantes que informar.

(41) Hechos posteriores

Entre el 01 de octubre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, ni en la situación económica y financiera del Fondo.

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de septiembre de 2018

Estado complementario a los Estados Financieros

(a) Resumen de la cartera de inversiones

Descripción	Monto invertido		Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional	Extranjero	%
	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por estados o bancos centrales	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-
Otras inversiones	8.537.888	-	97,4905%
Totales	8.537.888	-	97,4905%

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de septiembre de 2018

(b) Estados de resultado devengado y realizado

Descripción	30/09/2018 M\$
Utilidad/(pérdida) neta realizada de inversiones:	<u>202.400</u>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-
Dividendos percibidos	199.441
Enajenación de títulos de deuda	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-
Enajenación de bienes raíces	-
Arriendo de bienes raíces	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
Otros	2.959
Pérdida no realizada de inversiones:	<u>-</u>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-
Dividendos devengados	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
Utilidad no realizada de inversiones	<u>345.990</u>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-
Dividendos devengados	-
Otras inversiones y operaciones	345.990
Otros ingresos	-
Gastos del ejercicio	<u>(63.555)</u>
Ajustes por conversión (pasivos en Pesos Chilenos)	-
Comisión de administradora	(44.376)
Remuneración Comité de Vigilancia	(1.640)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(17.539)
Resultado neto del ejercicio	<u>484.835</u>

TOESCA CRÉDITOS CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

Estado complementario a los estados financieros
al 30 de septiembre de 2018

(c) Estados de utilidad para la distribución de dividendos

Descripción	30/09/2018 M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	<u>138.045</u>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	202.400
Pérdida no realizada de inversiones	-
Gastos del ejercicio (menos)	<u>(63.555)</u>
Dividendos provisorios (menos)	<u>(93.934)</u>
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-
Monto susceptible de distribuir	<u>44.911</u>