

FONDO DE INVERSIÓN TOESCA INFRAESTRUCTURA

Estados Financieros 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017.

FONDO DE INVERSIÓN TOESCA INFRAESTRUCTURA

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Estado de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Activo	Nota	31/03/2018	31/12/2017
Activo Corriente		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	22	961.240	2.444.495
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	3.335.368	-
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	13	1.072.676	1.072.676
Otros documentos y cuentas por cobrar por operaciones		-	-
Total activo corriente		<u>5.369.284</u>	<u>3.517.171</u>
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	22.452.367	21.556.149
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activo no corriente		<u>22.452.367</u>	<u>21.556.149</u>
Total activo		<u>27.821.651</u>	<u>25.073.320</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Estado de Situación Financiera, Continuación
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Pasivo y patrimonio neto	Nota	31/03/2018	31/12/2017
		M\$	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	13	25.458	23.778
Otros documentos y cuentas por pagar	13	5.239	9.320
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo corriente		<u>30.697</u>	<u>33.098</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>
Total pasivos		<u>30.697</u>	<u>33.098</u>
Patrimonio neto			
Aportes		27.678.298	24.321.240
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		718.982	-
Resultado del ejercicio		793.674	3.018.982
Dividendos provisorios		(1.400.000)	(2.300.000)
Total patrimonio neto	23	<u>27.790.954</u>	<u>25.040.222</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>27.821.651</u>	<u>25.073.320</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Estado de Resultados Integrales
al 31 de marzo de 2018 y 2017

	Notas	31/03/2018 M\$	31/03/2017 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes		-	-
Ingresos por dividendos		-	-
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	8	(474)	-
Resultado en venta de instrumentos financieros	34	8.783	432
Resultados por venta de inmuebles		-	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-	-
Resultado de inversiones valorizadas por el método de participación	11	896.218	-
Otros	8	(27.053)	-
		<u>905.002</u>	<u>432</u>
Total ingresos/pérdidas de la operación			
Gastos de operación			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-
Comisión de administración	32	(76.214)	(13.260)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(7.586)	(128.983)
		<u>(83.800)</u>	<u>(142.243)</u>
Total gastos de operación			
Utilidad de la operación		<u>793.674</u>	<u>(141.811)</u>
Costos financieros		-	-
Resultado del ejercicio		<u>793.674</u>	<u>(141.811)</u>
Otros resultados integrales			
Ajustes por conversión		-	-
Ajustes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-
Total resultado integral		<u>793.674</u>	<u>(141.811)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
al 31 de marzo de 2018 y 2017

	Aportes	Otras	Resultados	Resultado	Dividendos	Total
	M\$	Reservas	acumulados	ejercicio	provisorios	M\$
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2018	24.321.240	-	3.018.982	-	(2.300.000)	25.040.222
Distribución de resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-
Subtotal	24.321.240	-	3.018.982	-	(2.300.000)	25.040.222
Aportes del ejercicio	3.357.059	-	-	-	-	3.357.059
Distribución de resultado	-	-	-	-	-	-
Dividendos Provisorios	-	-	-	-	(1.400.000)	(1.400.000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	793.674	-	793.674
Saldo al 31 de marzo de 2018	27.678.298	-	3.018.982	793.674	(3.700.000)	27.790.954

	Aportes	Otras	Resultados	Resultado	Dividendos	Total
	M\$	Reservas	acumulados	ejercicio	provisorios	M\$
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2017	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-
Aportes del ejercicio	24.321.240	-	-	-	-	24.321.240
Distribución de resultado	-	-	-	-	-	-
Dividendos Provisorios	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	(141.811)	-	(141.811)
Saldo al 31 de marzo de 2017	24.321.240	-	-	(141.811)	-	24.179.429

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Estado de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017

	Nota	31/03/2018 M\$	31/03/2017 M\$
Flujos de efectivo procedente de actividades de la Operación			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos Financieros		(3.363.042)	(24.317.604)
Venta de activos Financieros		-	355.432
Intereses, diferencias de cambio y reajuste recibidos		-	-
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		(86.201)	(265)
Otros ingresos de operación percibidos		8.929	-
		<u> </u>	<u> </u>
Flujos de efectivo Netos procedentes de actividades de Operación		<u>(3.440.314)</u>	<u>(23.962.437)</u>
Flujos de Efectivo 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		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos 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		-	-
		<u> </u>	<u> </u>
Flujos de efectivo Netos procedentes de actividades de Inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de actividades de Financiamiento			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		3.357.059	24.321.240
Repartos de patrimonio		-	-
Repartos de dividendos		(1.400.000)	-
Otros		-	-
		<u> </u>	<u> </u>
Flujos de efectivos Netos procedentes de actividades de Financiamiento		<u>1.957.059</u>	<u>24.321.240</u>
Efectos de las Variaciones sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		(1.483.255)	358.803
Saldo Inicial Efectivo y Equivalentes al Efectivo		<u>2.444.495</u>	<u>-</u>
Saldo Final Efectivo y Equivalentes al Efectivo	22	<u>961.240</u>	<u>358.803</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

ÍNDICE

(1)	Información general.....	9
(2)	Bases de preparación.....	9
(3)	Resumen de criterios contables significativos.....	13
(4)	Cambios Contables.....	21
(5)	Políticas de inversión del Fondo.....	21
(6)	Administración de riesgos del Fondo.....	22
(7)	Juicios y estimaciones contables críticas.....	23
(8)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	24
(9)	Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.....	25
(10)	Activos financieros a costo amortizado.....	26
(11)	Inversiones valorizadas por el método de participación.....	27
(12)	Propiedades de inversión.....	28
(13)	Cuentas y documentos por cobrar y por 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 por pagar.....	28
(18)	Ingresos anticipados.....	28
(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.....	30
(25)	Rentabilidad del fondo.....	31
(26)	Valor económico de la cuota.....	31
(27)	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.....	31
(28)	Excesos de inversión.....	31
(29)	Gravámenes y prohibiciones.....	32
(30)	Otras garantías.....	32
(31)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009).....	32
(32)	Partes relacionadas.....	32
(33)	Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo.....	36
(34)	Resultado en venta de instrumentos financieros.....	36
(35)	Otros gastos de operación.....	36
(36)	Información estadística.....	39
(37)	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.....	41
(38)	Sanciones.....	43
(39)	Hechos posteriores.....	43
(40)	Información por segmento.....	43

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(1) Información general

El Fondo de Inversión Toesca Infraestructura, en adelante (el "Fondo"), es un Fondo 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 2 de marzo de 2017 fue depositado el reglamento interno del fondo en la Comisión para el Mercado Financiero. Con fecha 20 de marzo de 2017, se modificó el numeral "Uno" del Capítulo X del reglamento interno, referido a los aumentos y disminuciones de capital del fondo, en donde se estableció un quorum de dos tercios de las cuotas emitidas con derecho a voto para adoptar acuerdos de emisión de nuevas cuotas. Para esto se agregó, a continuación del primer párrafo, la siguiente frase: "Para adoptar un acuerdo de emisión de nuevas Cuotas por parte de una Asamblea Extraordinaria de Aportantes, se requerirá el voto conforme de, a lo menos, dos tercios de las Cuotas emitidas con derecho a voto".

El Fondo tiene como objetivo invertir indirectamente, a través de los instrumentos que permite su respectivo Reglamento Interno, en todo tipo de negocios de infraestructura en Chile. Para lo anterior, el Fondo podrá participar en sociedades o en otros instrumentos cuyos flujos dependan de los siguientes giros: concesiones de infraestructura pública, concesiones municipales, concesiones de servicios sanitarios, transmisión, sub transmisión, distribución y de generación eléctrica.

El fondo es administrado por la Sociedad Toesca S.A. Administradora General de Fondos, El Fondo inició sus operaciones con fecha 10 de marzo 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 tendrá una duración hasta el día 30 de marzo de 2024, pudiendo prorrogarse dicho plazo en los términos que acuerden los Aportantes del Fondo reunidos en Asamblea Extraordinaria.

Los presentes Estados Financieros fueron aprobados y autorizados para su emisión por el directorio de la Sociedad Administradora el día 24 de abril de 2018.

(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 Fondo de Inversión Toesca Infraestructura han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por International Accounting Standard Board (IASB) y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), actualmente Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(2) Bases de preparación, continuación

(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 Fondo de Inversión Toesca Infraestructura cubren lo siguiente:

- Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.
- Estado de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo, fueron preparados al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017

(d) Moneda funcional o de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos. La principal actividad del Fondo es invertir sus recursos en activos relacionados a la participación en sociedades del rubro de negocios de construcción de infraestructura. 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. Independiente de lo anterior, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno, dentro de las monedas que podrá mantener el fondo se incluye además a los dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Al cierre de los presentes estados financieros, no se mantenía posición en dólares.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 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:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12, Revelaciones de intereses en otras entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
IAS 7, Estados de flujos de efectivo	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Enmiendas a NIIF	
Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

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

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 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 iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaración a la NIIF 15 " <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> "	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28)	Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(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.

(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. Las pruebas de deterioro se describen en Nota 2.8.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 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.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 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 período 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 período 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.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) 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.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 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:

- 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.

- 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.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 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

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.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 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:

- 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.
- 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.
- 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.
- 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.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(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.

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, ya que toda la línea de negocios del Fondo corresponde a inversiones en proyectos inmobiliarios, lo que significa que la asignación de recursos es otorgada de acuerdo a evaluaciones de proyectos aprobados.

(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.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(n) Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo en dinero, el 100% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, salvo que el fondo presente pérdidas acumuladas, caso en el cual dichos beneficios deberán ser destinados para absorber las pérdidas acumuladas del Fondo, siempre en una cantidad límite que permita de todas formas repartir, 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 período.

(4) Cambios Contables

No existen cambios contables.

(5) Políticas de inversión del Fondo

Las inversiones del fondo se realizarán en el mercado chileno, por lo que ellas estarán denominadas en pesos. El Fondo no tiene un objetivo de rentabilidad garantizado, ni se 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 mediano o largo plazo. El Directorio de la Administradora definirá el criterio general que permitirá establecer las características que cada tipo de inversión deberá presentar para ser elegible como un valor o bien en el cual el Fondo pueda invertir sus recursos, de conformidad con las políticas que el presente reglamento interno establece al respecto, debiendo dejarse constancia de lo anterior en el acta de la correspondiente sesión de directorio.

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 80% de sus activos en instrumentos vinculados al giro de negocios de concesiones de infraestructura pública, concesiones municipales, concesiones de servicios sanitarios, transmisión y generación eléctrica.

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:

- Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda o derechos cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, siempre que la Sociedad Emisora o Deudora cuente con estados financieros anuales dictaminados por una empresa de auditoría externa, de aquellas inscritas en el registro que al efecto lleva la Comisión; y se dedique a negocios de infraestructura.
- Cuotas de Fondos de Inversión, administrados por personas no relacionadas a la Administradora, cuyo objetivo sea la inversión indirecta en negocios de infraestructura en Chile y tengan al menos el 70% de su activo invertido en títulos cuyos flujos dependan de ese giro.
- Créditos, sea en la forma de contratos de mutuo o de otra especie, a sociedades en las cuales el Fondo participe y que se dediquen al negocio de infraestructura.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(6) Administración de riesgos del Fondo

Para efectos de un normal ciclo de inversiones, la Administradora procurará adoptar los siguientes resguardos para los riesgos que a continuación se indican:

- El riesgo de construcción que afecte a las sociedades emisoras de los instrumentos en que se invierta (o que constituyan el activo subyacente de las cuotas respectivas, en caso de inversión en los fondos indicados anteriormente), deberá estar mitigado por la existencia de contratos a suma alzada con contrapartes de reconocido prestigio y que tengan los resguardos que comúnmente se incluyen en ese tipo de contratos.
- El riesgo de demanda que afecte a las sociedades emisoras de los instrumentos en que se invierta (o que constituyan el activo subyacente de las cuotas respectivas, en caso de inversión en los fondos indicados anteriormente), deberá estar mitigado por tratarse de emisores que operen bajo contratos de concesión o en negocios regulados que representen un monopolio natural, o en negocios donde existe una demanda probada y observable, o que tengan contratos de suministro de largo plazo con contrapartes de reconocido prestigio.
- El riesgo de operación que afecte a las sociedades emisoras de los instrumentos en que se invierta (o que constituyan el activo subyacente de las cuotas respectivas, en caso de inversión en los fondos indicados anteriormente), deberá estar mitigado por contratos de operación y mantenimiento con contrapartes de reconocido prestigio, o por administraciones propias en activos de operación simple. El fondo no podrá tomar posiciones controladoras en sociedades cuya operación sea compleja por tratarse de proyectos de gran envergadura o en proceso de construcción y desarrollo.
- El riesgo de financiamiento que afecte a las sociedades emisoras de los instrumentos en que se invierta (o que constituyan el activo subyacente de las cuotas respectivas, en caso de inversión en los fondos indicados anteriormente), deberá ser mitigado por contratos de financiamiento en período de construcción ya cerrados.
- El riesgo de costos de mantención que afecte a las sociedades emisoras de los instrumentos en que se invierta (o que constituyan el activo subyacente de las cuotas respectivas, en caso de inversión en los fondos indicados anteriormente), deberá estar mitigado por procurar que los activos de tales emisores tengan bajo costo de mantención, o por estudios detallados realizados por profesionales de reconocido prestigio con la proyección del costo de mantención de tales activos bajo distintos escenarios.
- El riesgo societario o de gobierno corporativo que afecte la inversión del Fondo (o de los fondos indicados anteriormente) en acciones que representen participaciones no controladoras en el respectivo emisor, deberá estar mitigado por un pacto de accionistas que regule al menos las siguientes materias: control de conflictos de interés, gobierno corporativo, y transferencias de acciones.
- El riesgo de liquidez de los instrumentos en que invierta el Fondo deberá estar mitigado por la adquisición exclusivamente de activos que correspondan a clases que históricamente hayan demostrado un mercado secundario activo.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(7) Juicios y estimaciones contables críticas

La Administración hace estimaciones y fórmula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo Período financiero se describen a continuación:

(a) Fuentes claves de incertidumbre de estimación

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 revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. En particular, la información sobre las áreas significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los montos reconocidos en los Estados financieros descritos en las políticas de:

- Inversiones valorizadas por el método de la participación (ver Nota 10).
- Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones (ver Nota 12).
- Activos financieros a valor razonable.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los Estados financieros futuros.

(b) Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La Administración considera el peso chileno como la moneda que más fielmente representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El peso es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara el Fondo con otros productos de inversión en pesos.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

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

	31/03/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Títulos de renta variable:		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	3.335.368	-
Certificados de depósitos de valores	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de deuda		
Depósitos a plazo	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de Securitización	-	-
Cartera de créditos y cobranza	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	3.335.368	-
	<hr/>	<hr/>
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
	31/03/2017	31/12/2017
	M\$	M\$
Títulos de renta variable:		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de deuda:		
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Cartera de créditos y cobranza	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	3.335.368	-
	<hr/>	<hr/>

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

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

(b) Efecto en resultados

	31/03/2018	31/03/2017
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio)		
Resultados realizados	-	-
Resultados no realizados diferencias de cambio (*)	(27.200)	-
Resultados no realizados fluctuación valor cuota	(474)	-
	<hr/>	<hr/>
Total (pérdidas) / ganancias	(27.674)	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total (pérdidas) / ganancias	(27.674)	-

(*) Adicionalmente, a los resultados no realizados por diferencias de cambio que afectan a los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se incorpora en estado de resultados una partida de M\$ 147 que afecta al efectivo equivalente. El monto neto por resultados por Resultados de diferencias de cambio al 31 de marzo de 2018 es de (M\$ 27.053), el cual se presenta bajo el rubro Otros del Estado de Resultados.

(c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

	31/03/2018	31/03/2017
	M\$	M\$
Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados		
Saldo inicial 1 de enero	-	-
Intereses y reajustes	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(27.674)	-
Compras	3.363.042	-
Ventas	-	-
	<hr/>	<hr/>
Saldo final al 31 de marzo	3.335.368	-

(9) Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(10) Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee Activos Financieros a costo amortizado.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(11) Inversiones valorizadas por el método de participación

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el Fondo posee las siguientes inversiones valorizadas por el método de participación:

(a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas

31/03/2018

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
				%	Derecho a Votos											
76.213.076-9	Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A.	Pesos	Chile	49,0%		17.499.547	267.874.941	285.374.488	5.212.985	238.156.673	243.369.658	42.004.830	6.686.817	(4.857.799)	1.829.018	23.962.604
Totales																23.962.604

31/12/2017

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
				%	Derecho a Votos											
76.213.076-9	Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A.	Pesos	Chile	49,0%		18.345.242	267.006.917	285.352.160	7.233.343	237.943.005	245.176.348	40.175.812	24.768.064	(17.470.948)	7.297.115	23.962.604
Totales																23.962.604

(b) El movimiento de los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2018, es el siguiente:

2017

RUT	Sociedad	Saldo inicial	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Saldo de cierre
76.213.076-9	Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A.	21.556.149	896.218	-	-	-	-	22.452.367
Totales		21.556.149	896.218	-	-	-	-	22.452.367

Al 31 de marzo de 2018, el Fondo presenta plusvalías asociadas a las inversiones valorizadas por el método de participación, las cuales ascienden a M\$1.870.001, cifra resultante al comparar el precio de costo de la inversión inicial (M\$23.962.904) con el valor patrimonial proporcional del % de participación adquirido (49%) sobre el patrimonio de la Sociedad al 31 de marzo de 2017. Dicha plusvalía se sustenta en variados y sofisticados análisis de flujos utilizando mecanismos de Valor Presente de los ingresos. Además, se gestionó un extenso proceso de due diligence con asesores especializados en proyecciones de tráfico, costos de mantención y escenarios tributarios y financieros.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(12) Propiedades de inversión

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee Propiedades de Inversión.

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee Cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee Cuentas y documentos por pagar por operaciones.

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

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

(16) Otros pasivos financieros

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee otros pasivos financieros.

(17) Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el Fondo posee otras cuentas por cobrar relacionadas a la provisión de dividendo mínimo por distribuir respecto de la Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo, por un monto de M\$ 1.072.676 para ambos periodos. Respecto a las otras cuentas por pagar, la composición de este rubro es la siguiente:

Pasivos corrientes	31/03/2018	31/03/2017
	M\$	M\$
Asesorías	4.854	8.556
Remuneración Sociedad Administradora	25.458	23.778
Cuentas por pagar DCV (Registro de Accionistas)	385	764
Total	30.697	33.098

(18) Ingresos anticipados

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

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(19) Otros activos y pasivos

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

(20) Intereses y reajustes

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee intereses y reajustes.

(21) Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 31 de marzo 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:

	31/03/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Efectivo en banco	1.365	680
Cuotas en fondos mutuos tipo 1	<u>959.875</u>	<u>2.443.814</u>
Total	<u>961.240</u>	<u>2.444.494</u>

Al 31 de marzo 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.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(23) Cuotas emitidas

EL valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo al 31 de marzo de 2018 tienen un valor cuota de \$26.430,7135 para la serie A y \$26.454,1553 para la Serie I. A continuación, se presentan los principales movimientos de cuota para ambas series.

Al 31 de marzo de 2018

Serie A

Emisión Vigente	Emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
10 de marzo de 2017	756	-	756	756
13 de marzo de 2017	378	-	378	378
15 de marzo de 2017	366.866	-	366.866	366.866
23 de marzo de 2018	36.373	-	36.373	36.373
Totales	404.373	-	404.373	404.373

Serie I

Emisión Vigente	Emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
15 de marzo de 2017	552.000	-	552.000	552.000
23 de marzo de 2018	94.518	-	94.518	94.518
Totales	646.518	-	646.518	646.518

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Serie A	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al inicio	-	368.000	368.000	368.000
Emisiones del ejercicio	-	36.373	36.373	36.373
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	404.373	404.373	404.373
Serie I				
Saldo al inicio	-	552.000	552.000	552.000
Emisiones del ejercicio	-	94.518	94.518	552.000
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	646.518	646.518	646.518

(24) Reparto de beneficios a los aportantes

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo un 100% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, salvo que el Fondo presente pérdidas acumuladas, caso en el cual dichos beneficios deberán ser destinados para absorber las pérdidas acumuladas del Fondo, siempre en una cantidad límite que permita de todas formas repartir 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.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(24) Reparto de beneficios a los aportantes, continuación

El reparto de dividendos 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.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso de 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. 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.

(25) Rentabilidad del fondo

Serie A

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(2,79%)	0,57%	No aplica
Real	(3,42%)	(1,30%)	No aplica

Serie I

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(2,88%)	(0,65%)	No aplica
Real	(3,50%)	(1,22%)	No aplica

(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 se ha determinado valor económico de la cuota para el periodo informado.

(27) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

(28) Excesos de inversión

Durante el período al 31 de marzo 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.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(29) Gravámenes y prohibiciones

Con fecha 16 de marzo de 2017, el fondo adquirió 14.700 acciones de Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. ("RDA"), las cuales son representativas del 49 % de su capital accionario, tal como se describe en nota 10. Dichas acciones adquiridas han quedado en prenda en favor de Itaú Corpbanca y Banco del Estado de Chile, para efectos de garantizar ciertas obligaciones de "RDA" bajo sus contratos de financiamiento vigentes al momento de la compra. Dicho gravamen se encuentra dentro de los límites permitidos por el reglamento interno del fondo y fue expresamente autorizado por sus aportantes en asamblea extraordinaria, de acuerdo con lo establecido en el Artículo N°66 del Artículo Primero de la Ley N°20.712.

(30) Otras garantías

Al 31 de marzo 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)

De acuerdo con lo establecido en las normas de carácter general de la CMF N°235 de 2009 y N°260 de 2009, el Fondo no mantiene directamente custodia de valores de su cartera de inversiones.

(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

Serie A

Remuneración Fija Mensual correspondiente a la suma de: hasta un doceavo del 1,428% del monto de los aportes efectivamente enterados al Fondo, neto de disminuciones de capital efectuadas, y deducida toda cantidad que se encuentre invertida en los instrumentos indicados en el numeral /ii/ del párrafo 2.3 o en el párrafo 2.4, ambos del número DOS de la sección II de su reglamento interno, todo ello 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 o disminución de capital; más hasta un doceavo del 0,357% del monto de los recursos del Fondo que se encuentren invertidos en los instrumentos indicados en el numeral /ii/ del párrafo 2.3 del número DOS de la sección II de su reglamento interno, determinado al último día del mes correspondiente.

Serie I

Remuneración Fija Mensual correspondiente a la suma de: (i) hasta un doceavo del 1,19% del monto de los aportes efectivamente enterados al Fondo, neto de disminuciones de capital efectuadas, y deducida toda cantidad que se encuentre invertida en los instrumentos indicados en el numeral /ii/ del párrafo 2.3 o en el párrafo 2.4, ambos del número DOS de la sección II del reglamento interno, todo ello determinado de conformidad con las cifras del Fondo al último día del mes correspondiente y

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(32) Partes relacionadas, continuación

expresado en Unidades de Fomento, conforme al valor que esta tenga a la fecha de cada aporte o disminución de capital. De todas formas, el monto mínimo sobre el cual deberá aplicarse el porcentaje antes referido ascenderá a 100.000 Unidades de Fomento, aun si los aportes efectivos fueren inferiores a dicha cantidad; más (ii) hasta un doceavo del 0,238% del monto de los recursos del Fondo que se encuentren invertidos en los instrumentos indicados en el numeral /ii/ del párrafo 2.3 del número DOS de la sección II de su reglamento interno, determinado al último día del mes correspondiente. Para ambas series descritas, se hace presente que se entiende como aporte efectivamente enterado, el monto total pagado por las Cuotas del Fondo. 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 podrá, en todo momento, determinar libremente la Remuneración de administración que aplicará, de forma independiente, a cada una de sus series, con la sola condición de no sobrepasar los máximos establecidos para cada una de dichas series.

No obstante lo anterior, 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.

(b) Remuneración de Administración Variable

Adicionalmente, la Administradora cobrará una Remuneración Variable, idéntica para ambas series, que se provisionará trimestralmente y se deducirá y calculará de conformidad con lo establecido en los párrafos siguientes:

- Para cada activo que venda el Fondo, se calculará la TIR efectiva obtenida por este, medida en Unidades de Fomento ("UF"), considerando todos los gastos y comisiones asociadas a dicho activo. Para estos efectos, se calculará la fracción de la Remuneración Fija, y cualquier otro gasto general del Fondo, que le corresponde a cada activo, a prorrata del capital invertido.
- En el caso que dicha TIR supere un 6.5%, la Administradora tendrá derecho a percibir, por concepto de Remuneración Variable, el equivalente al 23,8% del monto que supere dicha TIR, la que se denominará Remuneración Variable Provisoria. En caso contrario, la Administradora no tendrá derecho a Remuneración Variable por la venta del correspondiente activo.
- Sin perjuicio del punto anterior, y una vez distribuidos todos los recursos del Fondo en su liquidación, se calculará la TIR efectiva, medida en UF, percibida por los aportantes del Fondo. Para estos efectos, se sumará a los flujos distribuidos a los aportantes cualquier Remuneración Variable Provisoria pagada por el Fondo a la Administradora en el pasado. Si dicha TIR supera el 6.5%, se calculará el 23.8% del monto que supere dicha TIR, la que se denominará Remuneración Variable Efectiva.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(32) Partes relacionadas, continuación

(b) Remuneración de Administración Variable, continuación

- En caso que la Remuneración Variable Efectiva sea inferior al valor presente del total de las Remuneraciones Variables Provisorias pagadas por el Fondo, calculado con una tasa de descuento de 6.5% a la fecha de liquidación del Fondo, la Administradora deberá restituir al Fondo el monto cobrado en exceso, el que será distribuido íntegramente a los aportantes. Lo anterior, de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$RVE = \text{Max} \left[\sum FC_i \times (1.065)^{T_i}, 0 \right] \times 0.2$$

Donde:

RVE: Remuneración Variable Efectiva

FCi: Flujo caja aportado o recibido por los aportantes del fondo en la fecha i

Ti: Tiempo transcurrido entre la fecha del flujo de caja FCi y la fecha de liquidación del Fondo

- Para efectividad de lo dispuesto en el punto anterior, cada vez que se pague a la Administradora una Remuneración Variable Provisoria, ella deberá entregar en prenda al Fondo instrumentos representativos del 50% del valor de esta, en garantía del cumplimiento de esta obligación de restitución. Estos instrumentos se mantendrán en una cuenta de custodia especial, abierta para estos efectos, invertidos en instrumentos de los mencionados en el párrafo 2.4, del número DOS de la sección II de este reglamento interno, o en fondos de renta fija administrados por la Administradora.

Antes de concluir la liquidación del Fondo, el liquidador deberá proceder a calcular la Remuneración Variable Efectiva y determinar si existe alguna cantidad que deba ser restituida al Fondo. Si no la hubiere, el liquidador procederá a alzar las prendas constituidas por la Administradora, restituyéndose los instrumentos a la Administradora. Por el contrario, si hubiere algún monto que reembolsar, solo se alzaré la Prenda contra el pago por la Administradora de lo que corresponde (en el entendido que el liquidador podrá acordar con la Administradora la venta de todo o parte de las inversiones dadas en prenda, con el objeto de obtener recursos para realizar el reembolso, en la medida en que la operación le otorgue suficientes seguridades). La Administradora tendrá un plazo de 60 días, contados desde la fecha en que el liquidador le comunique el resultado de este cálculo, para proceder al pago de este reembolso, y en caso de no hacerlo el liquidador estará facultado para ejercer las acciones prendarias pertinentes.

La Remuneración Variable se pagará a la Administradora dentro de los 15 días hábiles siguientes a la fecha en que se haya determinado el monto a pagar de conformidad con lo establecido en los párrafos precedentes.

La Administradora llevará un registro completo con la Remuneración Variable 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.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(32) Partes relacionadas, continuación

A continuación se presentan los montos cobrados por concepto de remuneración de administración para los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo:

	2018	2017
	M\$	M\$
Enero	25.303	-
Febrero	25.453	-
Marzo	<u>25.458</u>	<u>13.260</u>
Total	<u>76.214</u>	<u>13.260</u>

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(32) Partes relacionadas, continuación

(a) Tenencia de cuotas por la administradora:

La Administradora mantiene 46.854 cuotas del fondo al 31 de diciembre de 2017.

(b) 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 31 de marzo 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:

2017

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Vencimiento
Póliza de Seguro	Aseguradora Porvenir	Toesca Infraestructura Fondo de Inversión	10.000	10-01-2018	10-01-2019

(34) Resultado en venta de instrumentos financieros

Al 31 de marzo de 2018, el Fondo presenta resultados por venta de instrumentos financieros, los cuales se presentan en el Estado de Resultados y corresponden a rescates de cuotas de fondos mutuos por M\$ 8.783. Al 31 de marzo de 2017, este rubro correspondía a rescates de cuotas de fondos mutuos y alcanzó los M\$ 432.

(35) Otros gastos de operación

Serán de cargo del Fondo los siguientes gastos y costos:

- (i) Toda comisión, provisión de fondos, derechos de bolsa, honorarios u otro gasto que se derive, devengue, cobre o en que se incurra con ocasión de la inversión, rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo.
- (ii) Honorarios profesionales de auditores externos independientes, peritos tasadores, abogados, arquitectos, ingenieros, consultores u otros profesionales cuyos servicios sea necesario contratar para el adecuado funcionamiento del Fondo, la inversión de sus recursos y la valorización de las inversiones que materialice o bien por disposición legal o reglamentaria; honorarios y otro tipo de gastos asociados a la externalización de servicios administrativos, tales como cálculo de cuota, contabilidad, tesorería y coordinación con los custodios del fondo; y los gastos necesarios para realizar las auditorías externas, informes periciales, tasaciones y otros trabajos que esos profesionales realicen. Asimismo, serán de cargo del Fondo los gastos de traslados y estadía asociados a la dirección, mantención, supervisión y monitoreo de los proyectos de Fondo.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(35) Otros gastos de operación, continuación

- (iii) Todo impuesto, tasa, derecho o tributo, retención o encaje de cualquier clase que grave o afecte de cualquier forma a los bienes y valores que integren o en que invierta el Fondo, o a los actos, instrumentos o convenciones que se celebren o ejecuten con ocasión de la inversión, rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo.
- (iv) Gastos y honorarios profesionales derivados de la convocatoria, citación, realización y legalización de las asambleas de Partícipes.
- (v) Seguros y demás medidas de seguridad que deban adoptarse en conformidad a la Ley o demás normas aplicables a los Fondos de Inversión, para el cuidado y conservación de los títulos y bienes que integren el activo del Fondo, incluida la comisión y gastos derivados de la custodia de esos títulos y bienes.
- (vi) honorarios y gastos por servicio de clasificación de riesgo que sea necesario o se estime conveniente contratar.
- (vii) Gastos y honorarios profesionales derivados de la inscripción y registro de las Cuotas del Fondo en el Registro de Valores, bolsas de valores u otras entidades y, en general, todo gasto derivado de la colocación de las referidas Cuotas, asimismo, gastos y honorarios relativos al depósito de este reglamento interno y sus modificaciones en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos.
- (viii) Gastos de liquidación del Fondo, incluida la remuneración u honorarios del liquidador.
- (ix) Gastos de publicaciones que deban realizarse en conformidad a la Ley N°20.712, su reglamento, el presente reglamento interno o las normas que al efecto imparta la Comisión; gastos de envío de información a la Comisión, a los Partícipes o a otras entidades; gastos de apertura y mantención de los registros y demás nóminas del Fondo; y, en general, todo otro gasto o costo de administración derivado de exigencias legales, reglamentarias o impuestas por la Comisión a los Fondos de Inversión.

El porcentaje máximo anual de los gastos y costos de administración de cargo del Fondo anteriormente descritos, será de un 3% del valor promedio de los activos del Fondo. Se exceptúan los gastos señalados en el número (iii), que no estarán afectos a límite.

El porcentaje máximo de gastos, remuneraciones y comisiones que podrá ser cargado al Fondo por su inversión en Cuotas de fondos mutuos, nacionales o extranjeros, no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 0,2% del patrimonio del Fondo.

Además de los gastos ya descritos, serán de cargo del Fondo los siguientes gastos:

- (i) Gastos correspondientes a intereses, comisiones, impuestos y demás gastos financieros derivados de créditos contratados por cuenta del Fondo, así como los intereses de toda otra obligación del Fondo. El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 10% del valor promedio de los activos del Fondo para el respectivo período;
- (ii) Litis expensas, costas, honorarios profesionales y otros gastos de orden judicial en que se incurra con ocasión de la representación judicial de los intereses del Fondo, así como las indemnizaciones que éste se vea obligado a pagar, incluidos aquellos gastos de carácter extrajudicial que tengan por objeto precaver o poner término a litigios. Estos gastos no estarán sujetos a límite.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(35) Otros gastos de operación, continuación

- (iii) Remuneración y gastos del Comité de Vigilancia. El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 0,2% del valor promedio que los activos del Fondo hayan tenido durante el respectivo período. Los gastos y remuneración del Comité de Vigilancia serán fijados anualmente por la Asamblea Ordinaria de Aportantes, mediante la respectiva aprobación de su presupuesto de gastos e ingresos.

Se entenderá por “valor promedio de los activos del Fondo” la cifra que resulte de sumar el valor diario de los activos del Fondo durante el período respectivo y luego dividir dicha cantidad por el número de días que tenga el período respectivo.

La Administradora, por cuenta del Fondo, se encuentra facultada para celebrar contratos por servicios externos. Los gastos derivados de estas contrataciones serán de cargo del Fondo en la medida que se encuentren contemplados en esta sección.

Asimismo, la Administradora podrá celebrar contratos por servicios externos para la Administración de cartera de recursos del Fondo. Los gastos derivados de estas contrataciones serán de cargo de la Administradora.

La Administradora, por cuenta del Fondo, se encuentra expresamente facultada para contratar cualquier servicio prestado por una sociedad relacionada a ella, los que serán de cargo del Fondo en la medida que se encuentren contemplados en la presente nota y se ajusten en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su contratación.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la composición de los otros gastos de operación es la siguiente:

	31/03/2018	31/03/2017
	M\$	M\$
Servicios de Custodia	1.295	231
Servicios de Abogados y temas legales	-	70.150
Due Dilligence Tributario	-	55.293
Servicios de BO	2.111	-
Servicios de Peritos Valorización	2.697	2.647
Provisión Auditoría	<u>1.483</u>	<u>662</u>
Total	<u>7.586</u>	<u>128.983</u>

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(36) Información estadística

La información estadística del Fondo se detalla a continuación:

2018

Serie A	Valor	Valor	Patrimonio	N°
	libro cuota	Mercado cuota		Aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	25.958,7238	25.958,7238	9.552.810	6
Febrero	26.302,7165	26.302,7165	9.679.400	6
Marzo	26.430,7135	26.430,7135	10.687.866	7

Serie I	Valor	Valor	Patrimonio	N°
	libro cuota	Mercado cuota		Aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	26.010,8082	26.010,8082	14.357.966	3
Febrero	26.360,6762	26.360,6762	14.551.093	3
Marzo	26.454,1553	26.454,1553	17.103.087	3

2017

Serie A	Valor	Valor	Patrimonio	N°
	libro cuota	Mercado cuota		Aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	26.280,3865	26.280,3865	9.671.182	5
Abril	26.567,2570	26.567,2570	9.776.751	5
Mayo	26.855,7238	26.855,7238	9.882.906	5
Junio	27.118,1851	27.118,1851	9.979.492	5
Julio	27.377,7011	27.377,7011	10.074.994	6
Agosto	27.691,6294	27.691,6294	10.190.520	6
Septiembre	28.051,5971	28.051,5971	10.322.988	7
Octubre	28.348,4931	28.348,4931	10.432.245	7
Noviembre	28.947,9810	28.947,9810	10.652.857	7
Diciembre	27.188,1368	27.188,1368	10.005.234	7

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

Serie I	Valor libro cuota \$	Valor Mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	26.283,0555	26.283,0555	14.508.247	3
Abril	26.575,1574	26.575,1574	14.669.486	3
Mayo	26.868,9574	26.868,9574	14.831.664	3
Junio	27.136,8141	27.136,8141	14.979.522	3
Julio	27.401,7725	27.401,7725	15.125.778	3
Agosto	27.721,2542	27.721,2542	15.302.132	3
Septiembre	28.086,9066	28.086,9066	15.503.972	3
Octubre	28.389,4833	28.389,4833	15.670.994	3
Noviembre	28.995,1758	28.995,1758	16.005.337	3
Septiembre	27.237,2955	27.237,2955	15.034.987	3

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(37) Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 31 de marzo de 2018, se presenta la siguiente información de asociadas.

(a) Información de asociadas

2017															
RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País de Origen	Porcentaje Participación Derecho a Votos %	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
76.213.076-9	Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A.	Pesos	Chile	49,0%	17.499.547	267.874.941	285.374.488	5.212.985	238.156.673	243.369.658	42.004.830	6.686.817	(4.857.799)	1.829.018	23.962.604
Totales															23.962.604

Al 31 de diciembre 2017, se presenta la siguiente información de asociadas.

(b) Información de asociadas

2017															
RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País de Origen	Porcentaje Participación Derecho a Votos %	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
76.213.076-9	Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A.	Pesos	Chile	49,0%	18.345.242	267.006.917	285.352.160	7.233.343	237.943.005	245.176.348	40.175.812	24.768.064	(17.470.948)	7.297.115	23.962.604
Totales															23.962.604

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(37) Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas, continuación

(c) Gravámenes y prohibiciones

Con fecha 16 de marzo de 2017, el fondo adquirió 14.700 acciones de Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. ("RDA"), las cuales son representativas del 49 % de su capital accionario, tal como se describe en nota 10. Dichas acciones adquiridas han quedado en prenda en favor de Itaú Corpbanca y Banco del Estado de Chile, para efectos de garantizar ciertas obligaciones de "RDA" bajo sus contratos de financiamiento vigentes al momento de la compra. Dicho gravamen se encuentra dentro de los límites permitidos por el reglamento interno del fondo y fue expresamente autorizado por sus aportantes en asamblea extraordinaria, de acuerdo con lo establecido en el Artículo N°66 del Artículo Primero de la Ley N°20.712

(d) Juicios y contingencias

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad presenta los siguientes juicios u otras acciones legales.

Juzgado	Ciudad	Rol	Materia	Querellante/Demandante	Querellado/Demandado	Cuantía	Seguros
Juzgado Policía Local	Freirina	3920-2015	Querrela infraccional	CONAF	Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A.	Indeterminada	SI
Juzgado de Letra Civil	Santiago	14438-2015	Responsabilidad extracontractual	Corredora / Hormigones Petron S.A.	Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A.	Indeterminada	SI
Juzgado de Policía Local	Vallenar	9925-2016	Querrela infraccional	CONAF	Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A.	Indeterminada	SI
Juzgado de Policía Local	La Higuera	2460-2016	Querrela infraccional	José Luis Carrasco y Otros	Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A.	\$83.802.071	SI
Juzgado de Letra del Trabajo	Concepción	890-2017	Despido injustificado y cobro de prestaciones	Alejandro Orellana	Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A.	\$6.428.832	SI
Juzgado de Letra del Trabajo	Santiago	2107-2017	Cobro de prestaciones	Muñoz con Sander Ing. Eléctrica S.A.	Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A.	Indeterminada	SI

(e) d) Operaciones discontinuadas

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no mantiene operaciones discontinuadas.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(38) Sanciones

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

(39) Hechos posteriores

Entre el 01 de abril 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.

(40) Información por segmento

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no gestiona sus actividades por segmentos de negocios.

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Estados Complementarios
por el período terminado al 31 de marzo de 2018

(A) Resumen de la cartera de inversiones

	Monto invertido		Invertido sobre activo del Fondo %
	Nacional M\$	Extranjero 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	3.335.368	-	11,9884
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	22.452.367	-	80,7011
Otras inversiones	-	-	-
Totales	25.787.735	-	92,6894

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Estados Complementarios
por el período terminado al 31 de marzo de 2018

(B) Estados de resultado devengado y realizado

	31/03/2018	31/03/2017
	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	8.783	432
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	8.783	432
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
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	-	-
Pérdida no realizada de inversiones	(474)	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	(474)	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
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	896.219	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	896.219	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Dividendos devengados	-	-
Otros ingresos	-	-
Gastos del ejercicio	(110.854)	(142.243)
Ajustes por conversión (pasivos en Pesos Chilenos)	-	-
Diferencias de cambio	(27.053)	-
Comisión de administradora	(76.214)	(13.260)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(7.586)	(128.983)
Resultado neto del ejercicio	793.674	(141.811)

FONDO DE INVERSION TOESCA INFRAESTRUCTURA

Estados Complementarios
por el período terminado al 31 de marzo de 2018

(C) Estados de utilidad para la distribución de dividendos

	31/03/2018	31/03/2017
	M\$	M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(102.545)	(141.811)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	8.783	432
Pérdida no realizada de inversiones	(474)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(110.854)	(142.243)
Dividendos provisorios (menos)	(1.400.000)	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	-	-
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)	-	-
	(1.502.545)	(141.811)
Monto susceptible de distribuir		