

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

**TOESCA SMALL CAP CHILE
FONDO DE INVERSIÓN**

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera
al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

	Notas	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Activo corriente:			
Efectivo y efectivo equivalente	22	50.881	161.321
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	21.905.855	19.059.937
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	-	116.453
Otros documentos y cuentas por cobrar por operaciones		-	-
		<hr/>	<hr/>
Total activo corriente		21.956.736	19.337.711
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		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
		<hr/>	<hr/>
Total activo no corriente		-	-
		<hr/>	<hr/>
Total activo		21.956.736	19.337.711
		<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera, Continuación
al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Pasivo y patrimonio neto	Nota	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Pasivo corriente:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneración Sociedad Administradora	14	18.261	16.602
Otros documentos y cuentas por pagar	17	10.189	80.688
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo corriente		<u>28.450</u>	<u>97.290</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>28.450</u>	<u>97.290</u>
Patrimonio neto			
Aportes		19.764.371	18.060.973
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		1.251.366	-
Resultado del ejercicio		1.152.275	1.251.366
Dividendos provisorios	24	<u>(239.726)</u>	<u>(71.918)</u>
Total patrimonio neto		<u>21.928.286</u>	<u>19.240.421</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>21.956.736</u>	<u>19.337.711</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Resultados Integrales
entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018 y 2017

	Nota	01/01/2018 30/06/2018 M\$	01/01/2017 30/06/2017 M\$	01/04/2018 30/06/2018 M\$	01/04/2017 30/06/2017 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:					
Intereses y reajustes		-	-	-	-
Ingresos por dividendos		427.512	-	410.537	-
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	133.748	-	256.092	-
Resultado en venta de instrumentos financieros	34	730.310	-	295.401	-
Resultados por venta de inmuebles		-	-	-	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-	-	-	-
Resultado de inversiones valorizadas por el método de participación		-	-	-	-
Otros		899	-	-	-
Total ingresos/pérdida de la operación		1.292.469	-	962.031	-
Gastos de operación:					
Depreciaciones		-	-	-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia	37	(5.382)	-	(3.236)	-
Comisión de administración	32	(106.087)	-	(54.517)	-
Honorarios por custodia y administración		(13.781)	-	(6.444)	-
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación	35	(14.944)	-	(10.039)	-
Total gastos de operación		(140.194)	-	(74.236)	-
Utilidad de la operación:		1.152.275	-	887.794	-
Costos financieros		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		1.152.275	-	887.794	-
Otros resultados integrales:					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Ajustes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-	-	-
Total resultado integral		1.152.275	-	887.794	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
al 30 de junio de 2018 y al 30 de junio de 2017.

Al 30 de junio de 2018	Aportes M\$	Otras Reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2018	18.060.973	-	1.251.366	-	(71.918)	19.240.421
Distribución de resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-
Subtotal	18.060.973	-	1.251.366	-	(71.918)	19.240.421
Aportes del ejercicio	1.703.398	-	-	-	-	1.703.398
Dividendos Provisorios	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1.152.275	(167.808)	984.467
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2018	19.764.371	-	1.251.366	1.152.275	(239.726)	21.928.286

Al 30 de junio de 2017	Aportes M\$	Otras Reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2017	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-
Aportes del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Dividendos Provisorios	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2017	-	-	-	-	-	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Flujos de Efectivo
al 30 de junio de 2018 y al 30 de junio de 2017

	Nota	30-06-2018 M\$	30-06-2017 M\$
Flujos de efectivo procedente de actividades de la operación:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos Financieros		(7.780.281)	-
Venta de activos Financieros	8	5.910.043	-
Intereses, diferencias de cambio y reajuste recibidos		899	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		427.512	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de la operación pagados		(370.370)	-
Otros ingresos de operación percibidos		238.085	-
		<u> </u>	<u> </u>
Flujos de efectivo Netos procedentes de actividades de Operación		<u>(1.574.112)</u>	<u> </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		-	-
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		1.703.398	-
Repartos de patrimonio		-	-
Repartos de dividendos		(239.726)	-
Otros		-	-
		<u> </u>	<u> </u>
Flujos de efectivos Netos procedentes de actividades de financiamiento		<u>1.463.672</u>	<u> </u>
Efectos de las Variaciones sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(110.440)</u>	<u> </u>
Saldo Inicial efectivo y equivalentes al efectivo		<u>161.321</u>	<u> </u>
Saldo Final efectivo y equivalentes al efectivo	22	<u>50.881</u>	<u> </u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

ÍNDICE

(1)	Información general	10
(2)	Bases de preparación	12
(3)	Resumen de criterios contables significativos	14
(4)	Cambios contables	22
(5)	Políticas de inversión del fondo	22
(6)	Administración de riesgos del Fondo	24
(7)	Juicios y estimaciones contables críticas	26
(8)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	26
(9)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	28
(10)	Activos financieros costo amortizado	29
(11)	Inversiones valorizadas por el método de la participación	29
(12)	Propiedades de inversión	29
(13)	Cuentas y documentos por cobrar y por pagar en operaciones	30
(14)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	30
(15)	Préstamo	30
(16)	Otros pasivos financieros	30
(17)	Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar	31
(18)	Ingresos anticipados	31
(19)	Otros activos y pasivos	31
(20)	Intereses y reajustes	31
(21)	Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	31
(22)	Efectivo y efectivo equivalente	31
(23)	Cuotas emitidas	32
(24)	Reparto de beneficios a los aportantes	34
(25)	Rentabilidad del Fondo	35
(26)	Valor económico de la cuota	35
(27)	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión	34
(28)	Excesos de inversión	34
(29)	Gravámenes y prohibiciones	34
(30)	Otras garantías	34
(31)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 DE 2009)	35
(32)	Partes relacionadas	36
(33)	Garantía constituida por la Sociedad Administradora del Fondo	37
(34)	Resultado en venta de instrumentos financieros	37
(35)	Otros gastos de operación	38
(36)	Información estadística	39
(37)	Remuneración del Comité de Vigilancia	41
(38)	Sanciones	41
(39)	Hechos relevantes	41
(40)	Hechos posteriores	41
Anexo A)	Resumen de la cartera de inversiones	42
Anexo B)	Estados de resultado devengado y realizado	43
Anexo C)	Estados de utilidad para la distribución de dividendos	44

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(1) Información general

El Fondo de Inversión Toesca Small Cap Chile, en adelante (el “Fondo”), es un Fondo de Inversión No Rescatable domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Magdalena N° 140, piso 22 comuna de Las Condes, Chile. Con fecha 23 de agosto de 2017 fue depositado el reglamento interno del fondo en la Comisión para el Mercado Financiero.

Con fecha 3 de noviembre de 2017 y en cumplimiento de los acuerdos adoptados en asamblea extraordinaria de aportantes de esa misma fecha, se depositó texto refundido que contiene 5 modificaciones que se introdujeron al reglamento del fondo.

Con fecha 17 de noviembre de 2017 y en cumplimiento de los acuerdos adoptados en asamblea extraordinaria de aportantes de esa misma fecha, se depositó texto refundido que contiene 5 modificaciones adicionales que se introdujeron al reglamento del fondo.

El Fondo tiene como objetivo obtener ganancias de capital por medio de invertir directamente en acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas, listadas en una o más bolsas de valores nacionales, así como en instrumentos emitidos en el extranjero que representen tales acciones, en todos los casos sujeto a que cumplan con el requisito de ser compañías de pequeña capitalización y que presenten un potencial atractivo de crecimiento y valor esperado. Para lo anterior, se utilizará el análisis fundamental de compañías que involucra tanto aspectos cuantitativos como cualitativos de las empresas, lo que implica análisis de desempeño de la administración, gobierno corporativo, situación financiera, industria, competencia, ambiente regulatorio, entre otros factores.

El fondo es administrado por la sociedad Toesca S.A. Administradora General de Fondos. El Fondo inició sus operaciones con fecha 6 de septiembre 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 de 5 años contados desde el depósito del reglamento interno. No obstante, la asamblea extraordinaria de Partícipes podrá disponer la prórroga del plazo de duración del Fondo, en una o más oportunidades sucesivas, en cada caso por un período de cinco años adicionales. Dicha asamblea extraordinaria deberá celebrarse con al menos 1 día hábil de anticipación a la fecha en que se produzca el vencimiento del plazo de duración del Fondo.

Con fecha 20 de abril de 2018, se depositó el reglamento interno del Fondo en el “Registro público de depósito de Reglamentos Internos” de la CMF (antes SVS), de conformidad a lo dispuesto en el artículo 46 de la Ley N°20.712 y Norma de Carácter General N°365, de fecha 7 de mayo de 2014.

El depósito del Reglamento Interno de Fondo de Inversión Toesca Small Cap Chile (el “Fondo”), contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de fecha 19 de abril de 2018. La asamblea referida en el párrafo anterior aprobó los cambios que se listan a continuación:

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(1) Información general (continuación)

- (a) Se incluye una sección 1.2.4, en la que se señale que toda referencia a las normas dictadas por la Comisión para el Mercado Financiero incluye también aquellas normas dictadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, en cuanto antecesora de ella.
- (b) En la sección 2.1. Objeto del fondo, se elimina la referencia a las acciones de sociedades extranjeras cuyo activo esté representado al menos en un 50% por activos chilenos.
- (c) Se modifica la sección 2.2. Política de inversiones, para eliminar la referencia a los siguientes instrumentos de inversión: “/iii/ acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, que tengan al menos un 50% de sus activos en Chile y que tengan una capitalización bursátil individual inferior a la capitalización bursátil de la sociedad número 30 del IGPA determinada según lo establecido en el numeral 2.2.3;” y “/iv/ títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones indicadas en el número /iii/ anterior.”, en línea con el punto (b) anterior.
- (d) Como consecuencia de las modificaciones propuestas en las letras (b) y (c), eliminar la letra (b) de la sección 2.2.2., y eliminar la sección 2.2.5.
- (e) Se elimina la sección 2.2.8., “El fondo deberá mantener invertido al menos un 90% de sus activos en los instrumentos indicados en el numeral 2.2.1.”
- (f) Se modifica la sección 2.2. Política de inversiones, para suprimir la referencia a los instrumentos referidos en la letra (c) de esta minuta.
- (g) En la sección 2.3. Características y límites de las inversiones, 2.3.3., se elimina la referencia a las disminuciones de capital como un ejemplo de aquellos periodos en que el Fondo necesita reservas especiales de liquidez.
- (h) En la sección 7.1. Aportes y rescate de cuotas, se modifica el valor cuota que se utilizará para la conversión de aportes, distinguiendo según el horario en que se reciba la orden o se efectúe la colocación y modificar las normas relativas a la adquisición de la calidad de aportante, agregando la referencia al artículo 31 de la ley 20.712.
- (i) Se modifica la sección 8.2. Comité de vigilancia, para agregar: (i) los requisitos que deberán cumplir los miembros del comité de vigilancia; (ii) sus deberes de información con los partícipes; (iii) requisitos que deben cumplir las actas en que constan sus acuerdos; y (iv) la información que puede requerir a la Administradora para el adecuado ejercicio de sus funciones.
- (j) En la sección 9.3. Adquisición de cuotas de propia emisión, se agrega: (i) el porcentaje máximo de cuotas de propia emisión que se podrán mantener, por cada una de las series de cuotas que contempla el Fondo, el que sería de un 5% del patrimonio total de cada serie; (ii) el porcentaje total de cuotas de propia emisión que puede mantener el Fondo, que sería de un 5% del patrimonio total del Fondo; (iii) el porcentaje total de cuotas de propia emisión que el Fondo puede adquirir diariamente, que sería el 1% de su patrimonio total.
- (k) Se modifica la sección 9.4. Procedimiento de liquidación del fondo, para agregar la facultad de la administradora de prorrogar el plazo de liquidación del fondo e introducir un procedimiento de pago para los fondos que no sean reclamados ni retirados por los aportantes.

Los presentes Estados Financieros originalmente fueron aprobados y autorizados para su emisión por el directorio de la Sociedad Administradora el día 31 de julio de 2018.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(2) Bases de preparación

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

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Fondo de Inversión Toesca Small Cap Chile 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).

(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 Small Cap Chile cubren lo siguiente:

Estado de Situación Financiera al 30 de junio 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 entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018.

(d) Moneda funcional o de presentación

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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Nuevos pronunciables contables, continuación

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros el IASB había emitido los siguientes pronunciamientos obligatoriamente a contar de los ejercicios circulares que en cada caso se indican:

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

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

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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Nuevos pronunciables contables, continuación

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2018 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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(i) Clasificación, continuación

(i.3) Pasivos financieros

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

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

(ii) Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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

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

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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Reconocimiento, baja y medición, continuación

Títulos de deuda a valor razonable con efectos en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de “intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

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

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

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

(iii) Estimación de valor razonable

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

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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iii) Estimación de valor razonable, continuación

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.

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:

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Inversiones en asociadas, continuación

- 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 valoración 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.

(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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(c) Inversiones en sociedades o entidades sin influencia significativa, continuación

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

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

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

(d) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

(e) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

(i) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

(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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

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, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
- Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por 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.

(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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(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.

(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.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(n) Dividendos por pagar, continuación

Se entiende por “beneficios netos” la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas, el total de las pérdidas y gastos devengados durante el mismo periodo.

(4) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2018, no existen cambios contables en relación al período anterior.

(5) Políticas de inversión del fondo

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 90% del activo total del Fondo, no existiendo límite superior:

- (a) Acciones de sociedades anónimas abiertas que (a) no se encuentren dentro de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil del IGPA y (b) no mantengan inversiones en acciones de sociedades que se encuentren dentro de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil del IGPA, que representen individualmente más del 10% de su patrimonio bursátil;
- (b) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones de las sociedades indicadas en la letra a) anterior;
- (c) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, que tengan al menos un 50% de sus activos en Chile y que tengan una capitalización bursátil individual inferior a la capitalización bursátil de la sociedad número 30 del IGPA determinada según lo establecido en el respectivo reglamento interno;
- (d) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones indicadas en la letra c) anterior.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo no podrá tener más del 25% de su activo:

- En acciones de sociedades que se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima posición, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del IGPA, determinadas según lo establecido en el respectivo reglamento interno;
- en acciones emitidas por las sociedades indicadas en la letra c) del párrafo precedente y que tengan una capitalización bursátil individual equivalente a las sociedades indicadas en la letra (a) precedente;
- en títulos representativos de las acciones indicadas en los literales (a) y (b) anteriores.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Políticas de inversión del fondo, continuación

A fin de determinar las 40 sociedades con mayor capitalización bursátil del IGPA, deberán excluirse aquellas sociedades cuyas acciones no pueden ser adquiridas directa o indirectamente por los Fondos de Pensiones, según dispone el inciso primero del artículo 45 bis del Decreto Ley N° 3.500. La determinación de las 40 sociedades con mayor capitalización bursátil del IGPA deberá realizarse anualmente, según se indica en el párrafo siguiente, para lo cual deberá utilizarse el promedio simple de capitalización bursátil del cierre del último trimestre del año anterior, esto es, desde el primer día hábil bursátil del mes de Octubre hasta el último día hábil bursátil del mes de Diciembre. Para ello, deberá utilizarse la información más actualizada disponible al momento de efectuarse la determinación, que entregue la Bolsa de Comercio de Santiago, a través de los terminales SEBRA, o bien, la página web de la Comisión para el Mercado Financiero (incluidos los Hechos Esenciales y la información relativa a los mayores accionistas de cada sociedad).

Para los efectos de lo anterior, el primer día hábil bursátil de cada año (la "Fecha de Referencia"), se determinarán las 40 sociedades con mayor capitalización bursátil del IGPA, y se definirá la estructura de propiedad de las sociedades, todo conforme a lo antes señalado. La nueva lista de sociedades determinada en la lista de sociedades, determinada en la forma antes señalada, entrará en vigencia para los efectos de la inversión del Fondo, al quinto día hábil bursátil contado desde la Fecha de Referencia.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superiores a un 10% del activo total del Fondo:

- Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- Bonos, efectos de comercio, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la CMF; y
- Cuotas de Fondos de Inversión nacionales y cuotas de Fondos Mutuos nacionales, administrados por personas no relacionadas a la administradora, que inviertan el 100% de sus activos en renta fija nacional y cuya concentración por emisor o entidades relacionadas no podrá ser superior al 20% de sus activos.

El Fondo no podrá invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora ni en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o sus personas relacionadas. No se requerirá que los instrumentos o emisores cuenten con clasificación de riesgo para que el Fondo pueda invertir en ellos. Las monedas que serán mantenidas por el Fondo y las monedas de denominación de los instrumentos, corresponderán a aquellas en las que se denominen las inversiones del Fondo de acuerdo a lo establecido en el respectivo reglamento interno.

El Fondo realizará al menos el 80% de sus inversiones en el mercado chileno. Respecto del porcentaje restante, este podrá ser invertido tanto en el mercado nacional como en cualquier mercado extranjero, sujeto a las demás disposiciones del respectivo reglamento interno, no requiriéndose que los mercados cumplan más condiciones que aquellas que determine la Comisión para el Mercado Financiero.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Políticas de inversión del fondo, continuación

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 alto, inherente a invertir en renta variable. El horizonte de inversión es de largo plazo. Como política, el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que cuenten o no con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50 bis de la Ley N°18.046, esto es, Comité de Directores.

(6) Administración de riesgos del Fondo

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

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

(a) Gestión de riesgo financiero

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

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

(i) Riesgos de mercado

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

Las inversiones en instrumentos de renta variable pueden experimentar fluctuaciones de precio por diversos factores, entre los cuales se puede mencionar factores relativos al emisor, al país del emisor, o a fluctuaciones generales de precios en el mercado nacional o internacional. La forma de cubrir el riesgo de precios es mediante un análisis fundamental detallado de cada una de las compañías determinando variables clave de monitoreo para cada compañía, así como con una adecuada diversificación de la cartera del Fondo. Las actividades del Fondo lo exponen a riesgo de precio, debido a exposiciones potenciales en instrumentos de capitalización por escenarios adversos que pueden presentarse durante el período de vigencia del fondo, teniendo una exposición en sus inversiones de capitalización y en cuotas de fondos mutuos que invierten en instrumentos de deuda.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos del Fondo, continuación

(a) Gestión de riesgo financiero, continuación

(ii) Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del Fondo. Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantenía inversiones en instrumentos de deuda expuestos al riesgo de crédito.

(iii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde a la exposición del Fondo a una potencial pérdida como resultado de la imposibilidad de cumplir sus obligaciones cuando llega su vencimiento. Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2018, la exposición del Fondo a este tipo de riesgo es muy baja, puesto que no tiene obligaciones de deuda, siendo sus obligaciones comerciales muy menores en relación con sus activos líquidos. El Fondo establece, a través de su reglamento interno, una política de liquidez que define como monto mínimo de activos líquidos de al menos un 5% sobre el total de activos del fondo, de tal forma de asegurar el cumplimiento de sus obligaciones.

(b) Gestión de riesgo de capital

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

(c) Estimación del valor razonable

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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos del Fondo, continuación

(d) Riesgos operacionales

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

(7) Juicios y estimaciones contables críticas

La política de inversión del Fondo, determinada por su Reglamento Interno, establece que las inversiones que realiza el Fondo serán sobre instrumentos financieros que tienen un mercado activo, cuyo precio de mercado es representativo del valor que se presenta en los estados financieros del Fondo, por lo que no se aplican estimaciones contables basadas en técnicas de valoración o modelos propios.

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

(a) Activos

	30/06/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Títulos de renta variable:		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	21.905.855	19.059.937
Derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-
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	21.905.855	19.059.937

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

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

(b) Efecto en resultados

	30/06/2018	30/06/2017
	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	730.310	-
Resultados no realizados	<u>133.748</u>	<u>-</u>
Total (pérdidas) / ganancias	<u>864.058</u>	<u>-</u>
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	<u>-</u>	<u>-</u>
Total (pérdidas) / ganancias	<u>864.058</u>	<u>-</u>

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(8) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación
(c) Composición de la cartera

	30/06/2018				31/12/2017			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Títulos de renta variable:								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	21.905.855	-	21.905.855	99,7683%	19.059.937	-	19.059.937	98,5636
Derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	21.905.855	-	21.905.855	99,7683	19.059.937	-	19.059.937	98,5636
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	21.905.855	-	21.905.855	99,7683%	19.059.937	-	19.059.937	98,5636

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

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

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

	30/06/2018
	M\$
Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	19.059.937
Saldo inicial 1 de enero	-
Intereses y reajustes	864.058
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	7.780.281
Compras	(5.798.421)
Ventas	<u>21.905.855</u>
Saldo final al 30 de junio	<u>21.905.855</u>
Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	31/12/2017
	M\$
Saldo inicial 1 de enero	-
Intereses y reajustes	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.011.640
Compras	20.245.489
Ventas	(2.197.192)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>19.059.937</u>

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

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

(10) Activos financieros costo amortizado

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

(11) Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene saldos en la cuenta inversiones valorizadas por el método de la participación.

(12) Propiedades de inversión

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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

La composición de este rubro es la siguiente:

Activos corrientes	30/06/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Venta de instrumentos pago Contado Normal	-	116.453
Total	-	116.453

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee Cuentas y documentos por pagar por operaciones.

(14) Remuneración por pagar Sociedad Administradora

La composición de este rubro es la siguiente:

	30/06/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Remuneración por pagar a Sociedad Administradora	18.261	16.602
Total	18.261	16.602

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

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

(16) Otros pasivos financieros

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee otros pasivos financieros.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

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

La composición de este rubro es la siguiente:

	30/06/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Provisión Dividendo Mínimo	-	71.918
Comité de Vigilancia	160	106
Auditorías	6.018	2.700
Provisión Servicio de BackOffice	2.291	2.322
Provisión Clasificadores de Riesgo	1.248	2.699
Cuentas por pagar DCV (Registro de Accionistas)	472	943
Total	10.189	80.688

(18) Ingresos anticipados

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

(19) Otros activos y pasivos

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

(20) Intereses y reajustes

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta intereses ni reajustes en sus resultados.

(21) Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 30 de junio de 2018 y 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:

Activos corrientes	30/06/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Efectivo en banco	50.881	94.946
Cuotas en fondos mutuos tipo 1	-	66.375
Total	50.881	161.321

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos presentados en el Estado de Situación Financiera del efectivo y efectivo equivalente, son los mismos que se presentan en el Estado de Flujo de Efectivo.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(23) Cuotas emitidas

El valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo al 30 de junio de 2018 tienen un valor cuota de \$10.924,1487 para la serie A, \$ 11.551,6792 para la serie C, y de \$ 11.320,1804 para la serie I. El valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo al 31 de diciembre de 2017 tienen un valor cuota de \$10.455,6416 para la serie A, \$ 11.014,5339 para la serie C, y de \$ 10.776,0535 para la serie I. Cabe destacar que estos valores corresponden al valor cuota antes de provisionar el dividendo mínimo establecido por el Reglamento Interno. Dicha provisión impactará el valor cuota una vez se anuncien quienes son los aportantes que recibirán el dividendo en cumplimiento de lo acordado en la asamblea ordinaria de aportantes. A continuación, se presentan los principales movimientos de cuota para ambas series.

(a) Al 30 de junio de 2018:

Serie A

Emisión Vigente	Autorizadas para Emitir	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
23 de agosto de 2017	1.950.000	-	-	-
10 de octubre de 2017	1.950.000	-	10.000	10.000
01 de marzo de 2018	1.940.000	-	229	229
22 de marzo de 2018	1.939.771	-	9.268	9.268
13 de abril de 2018	1.930.503	-	4.684	4.684
27 de abril de 2018	1.925.819	-	8.086	8.086
4 de mayo de 2018	1.917.733	-	6.581	6.581
15 de mayo de 2018	1.911.152	-	4.567	4.567
16 de mayo de 2018	1.906.585	-	4.329	4.329
18 de mayo de 2018	1.902.256	-	345	345
22 de mayo de 2018	1.901.911	-	8.511	8.511
4 de junio de 2018	1.893.400	-	4.051	4.051
15 de junio de 2018	1.889.349	-	2.192	2.192
18 de junio de 2018	1.887.157	-	8.799	8.799
Totales	1.878.358	-	71.642	71.642

Serie C

Emisión Vigente	Autorizadas para Emitir	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
23 de agosto de 2017	1.950.000	-	-	-
6 de septiembre de 2017	1.950.000	-	20.000	20.000
7 de septiembre de 2017	1.930.000	-	20.100	20.100
11 de septiembre de 2017	1.909.900	-	40.079	40.079
29 de septiembre de 2017	1.869.821	-	724.660	724.660
2 de octubre de 2017	1.145.161	-	23.946	23.946
26 de enero de 2018 (Canje)	1.121.215	-	(328.021)	(328.021)
20 de marzo de 2018 (Canje)	1.449.236	-	(175.912)	(175.912)
15 de mayo de 2018	1.625.148	-	326	326
16 de mayo de 2018	1.624.822	-	16.391	16.391
Totales	1.608.431	-	341.569	341.569

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

23) Cuotas emitidas, continuación.

**(a) Al 30 de junio de 2018:
Serie WM**

Emisión Vigente	Autorizadas para Emitir	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
23 de agosto de 2017	1.950.000	-	-	-
Totales	1.950.000	-	-	-

Serie I

Emisión Vigente	Autorizadas para Emitir	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
23 de agosto de 2017	13.650.000	-	-	-
29 de septiembre de 2017	13.650.000	-	500.000	500.000
29 de septiembre de 2017	13.150.000	-	435.324	435.324
26 de enero de 2018 (Canje)	12.714.676	-	335.184	335.184
20 de marzo de 2018 (Canje)	12.379.492	-	179.640	179.640
2 de mayo de 2018	12.199.852	-	69.259	69.259
Totales	12.130.593	-	1.519.407	1.519.407

(a) Al 30 de junio de 2018, continuación

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Serie A

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al inicio	-	10.000	10.000	10.000
Emissiones del ejercicio	-	61.642	61.642	61.642
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	71.642	71.642	71.642

Serie C

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al inicio	-	828.785	828.785	828.785
Emissiones del ejercicio	-	16.717	16.717	16.717
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(503.933)	(503.933)	(503.933)
Saldo al cierre	-	341.569	341.569	341.569

Serie I

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al inicio	-	1.270.508	1.270.508	1.270.508
Emissiones del ejercicio	-	248.899	248.899	248.899
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	1.519.407	1.519.407	1.519.407

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(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.

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.

Serie A

Fecha de distribución	Monto por cuota (\$)	Monto total distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
9 de mayo de 2018	122,663663	4.765	Provisorio

Serie C

Fecha de distribución	Monto por cuota (\$)	Monto total distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
9 de mayo de 2018	129,603533	42.102	Provisorio

Serie I

Fecha de distribución	Monto por cuota (\$)	Monto total distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
9 de mayo de 2018	126,930305	192.859	Provisorio

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(25) Rentabilidad del Fondo

Serie A

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	4,48%	No aplica	No aplica
Real	3,14%	No aplica	No aplica

Serie C

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	4,88%	No aplica	No aplica
Real	3,53 %	No aplica	No aplica

Serie I

	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	5,05 %	No aplica	No aplica
Real	3,70%	No aplica	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 aplica la determinación de valor económico de la cuota.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

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

Al 30 de junio de 2018

Nombre Emisor	Nemotécnico	Monto Total invertido M\$	Total inversión %	FI Small Cap Chile		FM Chile Equities	
				Monto invertido		Monto invertido	
				M\$	%	M\$	%
Besalco S.A.	BESALCO	1.904.427	0,5493%	1.664.311	0,4801%	240.116	0,0693%
Empresas Lipigas S.A.	LIPIGAS	1.808.128	0,2943%	1.635.278	0,2661%	172.850	0,0281%
Constructora Moller y Pérez Cotapos	MOLLER	1.566.503	0,9439%	1.466.721	0,8838%	99.782	0,0601%
Salmones Camanchaca	SALMOCAM	2.008.053	0,6761%	1.753.479	0,5904%	254.574	0,0857%
Inversiones SMU S.A.	SMU	2.296.214	0,2063%	2.077.683	0,1866%	218.531	0,0196%
Empresas Tricot S.A.	TRICOT	2.054.117	0,4938%	1.899.825	0,4567%	154.292	0,0371%

TOTALES

11.637.442

10.497.297

1.140.145

Al 31 de diciembre de 2017

Nombre Emisor	Nemotécnico	Monto Total invertido M\$	Total inversión %	FI Small Cap Chile		FM Chile Equities	
				Monto invertido		Monto invertido	
				M\$	%	M\$	%
Besalco S.A.	BESALCO	1.810.164	0,4325%	1.742.107	0,4163%	68.057	0,0162%
Empresas Lipigas S.A.	LIPIGAS	1.609.913	0,2527%	1.522.988	0,2391%	86.925	0,0136%
Constructora Moller y Pérez Cotapos	MOLLER	1.194.948	0,8818%	1.137.754	0,8396%	57.194	0,0422%
Sociedad Matriz SAAM	SMSAAM	1.611.799	0,2506%	1.517.516	0,2359%	94.283	0,0146%
Empresas Tricot S.A.	TRICOT	1.754.642	0,4879%	1.642.240	0,4566%	112.402	0,0312%

TOTALES

7.981.466

7.562.603

418.861

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

(28) Excesos de inversión

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

(29) Gravámenes y prohibiciones

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

(30) Otras garantías

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

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

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

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

Al 30 de junio de 2018

ENTIDADES	Custodia nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
	M\$			M\$		
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	21.905.855	100,0000%	99,7683%	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	21.905.855	100,0000%	99,7683%	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017

ENTIDADES	Custodia nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
	M\$			M\$		
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	19.059.937	100,0000%	98,5636%	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	19.059.937	100,0000%	98,5636%	-	-	-

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

(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 100 de la ley de Mercado de Valores.

(a) Remuneración de administración fija anual:

Serie A

Remuneración Fija Mensual de hasta un doceavo del 1,785%, IVA incluido, del valor del patrimonio del Fondo, el que será determinado de conformidad con las cifras del Fondo al último día del mes correspondiente.

Serie C

Remuneración Fija Mensual de hasta un doceavo del 1,309%, IVA incluido, del valor del patrimonio del Fondo, el que será determinado de conformidad con las cifras del Fondo al último día del mes correspondiente.

Serie WM

Remuneración Fija Mensual de hasta un doceavo del 1,071%, IVA incluido, del valor del patrimonio del Fondo, el que será determinado de conformidad con las cifras del Fondo al último día del mes correspondiente.

Serie I

Remuneración Fija Mensual de hasta un doceavo del 0,8925%, IVA incluido, del valor del patrimonio del Fondo, el que será determinado de conformidad con las cifras del Fondo al último día del mes correspondiente.

La Administradora podrá, en todo momento, determinar libremente la remuneración de administración que aplicará, con la sola condición de no sobrepasar este máximo. No obstante lo anterior, la Administradora llevará un registro completo con la remuneración mensual aplicada en cada periodo, el cual deberá estar a disposición de los partícipes que deseen consultarlo en las oficinas de la Administradora; la información de ese registro poseerá una antigüedad máxima de 2 días.

La remuneración por administración se pagará mensualmente, por períodos vencidos, dentro de los primeros cinco días hábiles de cada mes. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la remuneración se devengará diariamente

	30/06/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Remuneración por pagar a Sociedad Administradora	18.261	16.602

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

(32) Partes relacionadas, continuación

	01/01/2018 30/06/2018 M\$	01/01/2017 30/06/2017 M\$	01/04/2018 30/06/2018 M\$	01/04/2017 30/06/2017 M\$
Gasto remuneración Sociedad Administradora	106.087	-	54.517	-
Total	106.087	-	54.517	-

(b) Tenencia de cuotas por la administradora:

La Administradora no mantiene cuotas del Fondo al 30 de junio de 2018.

(c) Transacciones con personas relacionadas:

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

(33) Garantía constituida por la Sociedad Administradora del Fondo

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

Al 30 de junio de 2018

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

Al 31 de diciembre de 2017

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Vencimiento
Póliza de Seguro	Aseguradora Porvenir	Banco de Chile	10.000	23-08-2017	10-01-2018

(34) Resultado en venta de instrumentos financieros

Al 30 de junio de 2018, el Fondo presenta resultados por venta de instrumentos financieros, los cuales se presentan en el Estado de Resultados y corresponden a M\$ 731.209.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

(35) Otros gastos de operación

	01/04/2018 30/06/2018 M\$	01/01/2018 30/06/2018 M\$	01/01/2017 30/06/2017 M\$
Gastos por Clasificadores de Riesgo	1.212	3.633	-
Asesorías Legales y Tributarias	8.827	11.311	-
Total	10.039	14.944	-
% sobre el Activo del Fondo	0,0457%	0,0681%	0,0000%

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

(36) Información estadística

La información estadística del Fondo se detalla a continuación:

(a) Al 30 de junio de 2018

Serie A	Valor	Valor	Patrimonio	Aportantes
Emisión Vigente	libro cuota	Mercado cuota	M\$	N°
	\$	\$		
01/01/2018	11.149,4005	11.149,4005	111.494	1
28/02/2018	10.889,1142	10.889,1142	108.891	1
31/03/2018	10.574,6670	10.574,6670	206.174	3
30/04/2018	11.216,5242	11.216,5242	361.924	6
31/05/2018	11.529,7327	11.529,7327	652.583	9
30/06/2018	10.924,1487	10.924,1487	782.628	15

Serie C	Valor	Valor	Patrimonio	Aportantes
Emisión Vigente	libro cuota	Mercado cuota	M\$	N°
	\$	\$		
01/01/2018	11.750,1004	11.750,1004	5.884.027	6
28/02/2018	11.479,9850	11.479,9850	5.748.763	6
31/03/2018	11.162,8846	11.162,8846	3.626.285	7
30/04/2018	11.849,8796	11.849,8796	3.849.457	6
31/05/2018	12.185,7027	12.185,7027	4.162.258	7
30/06/2018	11.551,6792	11.551,6792	3.945.696	7

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

(36) Información estadística (continuación)

Serie I Emisión Vigente	Valor libro cuota \$	Valor Mercado cuota \$	Patrimonio M\$	Aportantes N°
01/01/2018	11.499,7611	11.499,7611	14.610.538	2
28/02/2018	11.238,9912	11.238,9912	14.279.228	2
31/03/2018	10.927,7483	10.927,7483	15.846.852	6
30/04/2018	11.604,4037	11.604,4037	16.828.103	5
31/05/2018	11.937,4903	11.937,4903	18.137.906	6
30/06/2018	11.320,1804	11.320,1804	17.199.961	6

(b) Al 31 de diciembre de 2017

Serie A Emisión Vigente	Valor libro cuota \$	Valor Mercado cuota \$	Patrimonio M\$	Aportantes N°
30/09/2017	10.000,000	10.000,000	-	-
31/10/2017	10.296,8079	10.296,8079	102.968	1
30/11/2017	9.168,1015	9.168,1015	91.681	1
31/12/2017	10.455,6416	10.455,6416	104.556	1

Serie C Emisión Vigente	Valor libro cuota \$	Valor Mercado cuota \$	Patrimonio M\$	Aportantes N°
30/09/2017	10.231,4859	10.231,4859	10.231,4859	7
31/10/2017	10.838,5299	10.838,5299	10.838,5299	6
30/11/2017	9.654,1550	9.654,1550	9.654,1550	6
31/12/2017	11.014,5339	11.014,5339	11.014,5339	6

Serie I Emisión Vigente	Valor libro cuota \$	Valor Mercado cuota \$	Patrimonio M\$	Aportantes N°
30/09/2017	9.999,4012	9.999,4012	4.999.701	1
31/10/2017	10.596,4808	10.596,4808	9.911.142	1
30/11/2017	9.441,7875	9.441,7875	8.831.130	1
31/12/2017	10.776,0535	10.776,0535	10.079.101	1

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

(37) Remuneración del Comité de Vigilancia

Al 30 de junio de 2018, la remuneración correspondiente al comité de Vigilancia alcanza los M\$ 5.382.

(38) Sanciones

Al 30 de junio 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 relevantes

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

(40) Hechos posteriores

Entre el 1 de julio de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, ni en la situación económica y financiera del Fondo.

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

Anexo A) Resumen de la cartera de inversiones

Descripción	Monto invertido		Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$	%
Acciones de sociedades anónimas abiertas	21.905.855	-	99,7683
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-
Totales	21.905.855	-	99,7683

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados complementarios a los estados financieros
al 30 de junio de 2018 y 2017.

Anexo B) Estados de resultado devengado y realizado

Descripción	30/06/2018 M\$	30/06/2017 M\$
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.158.721	-
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	730.310	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	427.512	-
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	899	-
Pérdida no realizada de inversiones	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Utilidad no realizada de inversiones	133.748	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	133.748	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Dividendos devengados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros ingresos	-	-
Gastos del ejercicio	(140.194)	-
Ajustes por conversión (pasivos en Pesos Chilenos)	-	-
Comisión de administradora	(106.087)	-
Remuneración Comité de Vigilancia	(5.382)	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(27.210)	-
Otros gastos	(1.515)	-
Resultado del ejercicio	1.152.275	-

TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Estados complementarios a los estados financieros
al 30 de junio de 2018 y 2017.

Anexo C) Estados de utilidad para la distribución de dividendos

	30/06/2018	30/06/2017
	M\$	M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	1.018.527	-
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.158.721	-
Pérdida no realizada de inversiones	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(140.194)	-
Dividendos provisorios (menos)	(239.726)	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	239.726	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	239.726	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	-	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
Monto susceptible de distribuir	1.018.527	-