MONEDA®
ASSET MANAGEMENT

ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

TOESCA S.A ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Financieros

al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre 2012

CONTENIDO

Estados de situación financiera clasificado
Estados de resultados integrales por función
Estados de otros resultados integrales por función
Estados de flujos de efectivo directo
Estados de cambios en el patrimonio neto
Notas a los Estados Financieros

$	-	Pesos chilenos
M$	-	Miles de pesos chilenos
UF	-	Unidad de Fomento

INDICE

		N° Página
Nota 1.	INFORMACIÓN CORPORATIVA	10
Nota 2.	BASES DE PREPARACIÓN	11
Nota 3.	PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	12
Nota 4.	CAMBIOS CONTABLES	21
Nota 5.	ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	22
Nota 6.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	28
Nota 6.1	Efectivo y equivalentes al efectivo	30
Nota 6.2	Otros activos financieros corrientes	31
Nota 6.3	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	31
Nota 6.4	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	32
Nota 6.5	Otros activos financieros, no corrientes	33
Nota 6.6	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	33
Nota 6.7	Otros pasivos financieros no corrientes	35
Nota 7.	ACTIVO (PASIVO) POR IMPUESTOS, CORRIENTES	35
Nota 8.	IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES	36
Nota 9.	CAPITAL EMITIDO	37
Nota 10.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	38
Nota 11.	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	38
Nota 12.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN POR SU NATURALEZA	38
Nota 13.	OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)	39
Nota 14.	INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	39
Nota 15.	COMBINACION DE NEGOCIOS	39
Nota 16.	CONTINGENCIA Y COMPROMISOS	39
Nota 17.	MEDIO AMBIENTE	40
Nota 18.	SANCIONES	40
Nota 19.	HECHOS RELEVANTES	40
Nota 20.	HECHOS POSTERIORES	40

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	NOTAS	30-06-2013 M$	31-12-2012 M$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6.1	5.312	81.491
Otros activos financieros, corrientes	6.2	185.197	142.512
Otros activos no financieros, corrientes		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6.3	134.822	158.612
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes		-	-
Inventarios		-	-
Activos biológicos, corrientes		-	-
Activos por impuestos, corrientes	7	-	11.090
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		325.331	393.705
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Activos corrientes totales		325.331	393.705
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	6.5	490.990	538.138
Otros activos no financieros, no corrientes		-	-
Derechos por cobrar, no corrientes		-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes		-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía		-	-
Plusvalía		-	-
Propiedades, Planta y Equipo		-	-
Activos biológicos, no corrientes		-	-
Propiedad de inversión		-	-
Activos por impuestos diferidos		-	-
Total de activos no corrientes		490.990	538.138
Total de activos		**816.321**	**931.843**

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	NOTAS	30-06-2013 M$	31-12-2012 M$
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes		-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	6.4	39.210	55.828
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	6.6	-	1.408
Otras provisiones, corrientes		-	-
Pasivos por Impuestos, corrientes		-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes		-	-
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		39.210	57.236
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Pasivos corrientes totales		39.210	57.236
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	6.7	78.393	85.921
Otras cuentas por pagar, no corrientes		-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes		-	-
Otras provisiones, no corrientes		-	-
Pasivo por impuestos diferidos	8	68.074	103.743
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes		-	-
Otros pasivos no financieros, no corrientes		-	-
Total de pasivos no corrientes		146.467	189.664
Total pasivos		185.677	246.900
Patrimonio			
Capital emitido	9	262.167	262.167
Ganancias (pérdidas) acumuladas		374.871	429.170
Primas de emisión		-	-
Acciones propias en cartera		-	-
Otras participaciones en el patrimonio		-	-
Otras reservas		-6.394	-6.394
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		630.644	684.943
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		630.644	684.943
Total de patrimonio y pasivos		**816.321**	**931.843**

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRALES POR FUNCIÓN	NOTAS	ACUMULADO 01-01-2013 30-06-2013 M$	ACUMULADO 01-01-2012 30-06-2012 M$
Ingresos de actividades ordinarias	10	34.880	38.491
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		34.880	38.491
Otros ingresos, por función		-	-
Costos de distribución		-	-
Gasto de administración	12	-99.515	-131.787
Otros gastos, por función		-	-
Otras ganancias (pérdidas)	13	-45.561	-
Ingresos financieros	11	12.085	11.485
Costos financieros		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resultados por unidades de reajuste		45	50
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		8.097	2.575
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		-89.969	-79.187
Gasto por impuestos a las ganancias	8	35.670	2.258
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		-54.299	-76.929
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		-54.299	-76.929
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		-54.299	-76.929
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		-54.299	-76.929
Ganancias por acción		-	-
Ganancia por acción básica		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		-67,8750	-96,1613
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica		-67,8750	-96,1613
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-

	ACUMULADO	
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	01-01-2013 30-06-2013 M$	01-01-2012 30-06-2012 M$
Ganancia (pérdida)	-54.299	-76.929
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	-	-
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	-	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	-	-
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral total	-54.299	-76.929
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	-54.299	-76.929
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	-54.299	-76.929

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	NOTAS	01-01-2013 30-06-2013 M$	01-01-2012 30-06-2012 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		58.268	124.515
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		1.223	5.763
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-95.837	-146.204
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
Dividendos pagados		-	-
Dividendos recibidos		-	5.721
Intereses pagados		-	-
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-22.961	-46.202
Otras entradas (salidas) de efectivo		-16.872	-127.904
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		-76.179	-184.310
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Préstamos de entidades relacionadas		-	13.427
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-	13.427
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		-76.179	-170.883
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		-76.179	-170.883
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6.1	81.491	251.992
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6.1	5.312	81.109

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (EN MILES DE PESOS)			CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO TOTAL
			M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2013			262.167	-6.394	429.170	**684.943**
Saldo Inicial Reexpresado			**262.167**	**-6.394**	**429.170**	**684.943**
		Ganancia (pérdida)	-	-	-54.299	-54.299
		Resultado integral	-	-	-54.299	-54.299
	Dividendos				-	-
Total de cambios en patrimonio			-	-	-54.299	-54.299
Saldo Final Período Actual 30/06/2013			**262.167**	**-6.394**	**374.871**	**630.644**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (EN MILES DE PESOS)			CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO TOTAL
			M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2012			262.167	-6.394	699.673	**955.446**
Saldo Inicial Reexpresado			**262.167**	**-6.394**	**699.673**	**955.446**
		Ganancia (pérdida)	-	-	-76.929	-76.929
		Resultado integral	-	-	-76.929	-76.929
	Dividendos		-	-	-	-
	Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-88.881	-88.881
Total de cambios en patrimonio			-	-	-165.810	-165.810
Saldo Final Período Anterior 30/06/2012			**262.167**	**-6.394**	**533.863**	**789.636**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de junio de 2013 y 2012

NOTA 1 – INFORMACIÓN CORPORATIVA

Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión (ex ING Administradora de Fondos de Inversión S.A.) fue constituida en Chile, mediante escritura pública el 06 de abril de 1990, ante el notario público de Santiago don Aliro Veloso Muñoz, inscrita a fojas 16.911 Nro. 8.483 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 1990 y autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Nro. 111 del 22 de junio de 1990, quedando sujeta a la fiscalización de la Superintendencia.

La dirección comercial es Isidora Goyenechea N°3621, Piso 7, Las Condes Santiago.

El objeto de la sociedad es la administración de uno o más fondos de inversión, la que ejercerá por cuenta y riesgo de los aportantes, en los términos que establece la Ley 18.815 y su reglamento.

Con fecha 02 de septiembre de 2003, en resolución exenta N° 264 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se aprobó el cambio de nombre de ING Administradora de Fondos de Inversión S.A. a Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Con fecha 07 de octubre 2003, en resolución exenta Nro. 304, se aprobó el cambio de nombre del Fondo de Inversión Inmobiliario Aetfin Mixto, el que pasó a denominarse Toesca Fondo de Inversión.

Con fecha 09 de mayo 2007, en resolución exenta Nro. 194, se aprobó a Toesca Desarrollo Inmobiliario Fondo de Inversión, quien dio inicio de sus actividades el 14 de junio de 2007.

Al 30 de junio de 2013, la Sociedad administra dos fondos autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros denominados, Toesca Fondo de Inversión (en liquidación), Moneda Desarrollo Inmobiliario Fondo de Inversión (en liquidación).

Los accionistas de la sociedad la componen:

Accionistas	Participación
Moneda Asset Management S.A.	99,88%
Moneda Servicios y Asesorias Ltda.	0,12%

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros al 30 de junio de 2013 y 2012 fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sus interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La información contenida en estos Estados Financieros, es responsabilidad del Directorio de la Sociedad.

2.2 Bases de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros para negociación que son valorizados a valor razonable.

2.3 Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 de junio de 2013 y y al 31 de diciembre 2012. Los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012.

2.4 Método de conversión

Los saldos de los activos y pasivos denominados en otras monedas, por ejemplo en unidades de fomento, se expresan en pesos equivalentes. El valor de la unidad de fomento al 30 de junio de 2013 corresponde a $ 22.852,67 y al 31 de diciembre 2012 $22.840,75. Los efectos en resultados se reflejan en resultados por unidades de reajuste.

2.5 Moneda funcional

Los Estados Financieros de Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión se presentan en pesos chilenos, de acuerdo a la IAS N°21, ya que cumple con los criterios de moneda funcional, esto es, la influye fundamentalmente en los precios de venta de bienes y servicios, y también es la moneda del país de origen.

2.6 Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones e hipótesis que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN, CONTINUACIÓN

2.6 Uso de Estimaciones y Juicios, continuación

La información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables corresponde principalmente a:

- Valor razonable de instrumentos financieros.
- Pérdidas por deterioro en los activos.
- Estimación de la vida útil de equipos.

NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS UTILIZADOS

3.1 Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión considera:

- Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;

NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.1 Activos y Pasivos Financieros, continuación

(ii) Clasificación, continuación

- Las razones para las ventas de activos; y
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivo contractuales.

Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión ha designado ciertos activos financieros al valor razonable con cambios en resultados debido a que la designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable que podría surgir de otro modo.

(iii) Baja

Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujo de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.1 Activos y Pasivos Financieros, continuación

(vi) Medición de valor razonable, continuación

La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Sociedad incorporara todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(vii) Identificación y medición del deterioro

La Sociedad evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

3.2 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo comprende los saldos disponibles en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, además incluye en este rubro aquellas inversiones de corto plazo con vencimiento igual o menor a 90 días desde la fecha de adquisición, utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor. Estas partidas se registran al costo amortizado o valor razonable con efecto en resultados.

3.3 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo y que la Sociedad no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes son valorizados inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente medidos a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.4 Transacciones con Empresas Relacionadas

Las transacciones con empresas relacionadas se reconocen a costo amortizado, no generan intereses ni reajustes y no existen provisiones. Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión revela en notas a los estados financieros (ver detalle en Nota 6.6) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24.

NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.5 Propiedades y Equipos

(i) Reconocimiento y valorización

Las propiedades y equipos se valorizan a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Los costos de modernización, ampliación o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan aumentando el valor de los correspondientes bienes. Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de Propiedades y Equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedad y equipos, es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Caja y su costo pueda ser medido de forma fiable. Los costos de mantenimiento de propiedad y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurran.

(iii) Depreciación

Las Propiedades y Equipos, neto en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa periódicamente y, si corresponde, se ajustan de manera prospectiva.

Vida Útil

El total del activo de propiedades y equipos se encuentra totalmente depreciados.

3.6 Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo y/o abono por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera. La Ley N° 20.630 aprobada el 27 de septiembre de 2012 modificó la tasa de impuesto de primera categoría que se aplicaría a las empresas por las utilidades que se obtengan en los años 2012 y siguientes, dejándola en un 20%.

NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.7 Impuestos Diferidos

El gasto por impuesto diferido es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar del gasto por impuesto a la renta relacionado con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos por impuestos corrientes contra los activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

3.8 Deterioro de Activos no Financieros

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

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

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

3.9 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.9 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, continuación

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se registran a su costo amortizado.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corriente se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es menos de 30 días y no existen diferencias materiales con su valor razonable.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

3.10 Provisiones y Pasivos Contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- La cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuesto que refleja la valorización actual del mercado del valor del dinero y, cuando corresponda, de los riesgos específicos de la obligación.

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

3.11 Información financiera por segmentos operativos

La NIIF 8 exige que las entidades adopten "el enfoque de la Administración" al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

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

3.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad, se reconoce como un pasivo.

El artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus

NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.12 Distribución de dividendos, continuación

accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

La administradora de fondos de inversión, además está regida por la ley N°18.815 y se aplican las disposiciones legales, reglamentarias relativas a las Sociedades Anónimas abiertas en todo lo que no se oponga a las disposiciones especiales que las rigen.

3.13 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Ingresos

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocerán considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

En el particular, Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión, reconoce sus ingresos por comisión cobrados a sus diferentes Fondos de Inversión en base a sus respectivos Reglamentos Internos.

El detalle de los ingresos se individualiza en la Nota explicativa N°10 de estos estados financieros.

Gastos

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera confiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

El detalle de los gastos se encuentra individualizado en las Notas explicativa N°12 de estos Estados Financieros.

3.14 Moneda Extranjera

Las transacciones en Moneda extranjera se convierten a la Moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en Moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en Moneda extranjera, se reconocen en el Estado de Resultados.

NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.14 Moneda Extranjera, continuación

Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en Moneda extranjera se informan en el Estado de Resultados bajo el rubro "Diferencia de Cambio".

3.15 Nuevos Pronunciamientos Contables

Un conjunto de nuevas normas, enmiendas a normas e interpretaciones aún no son efectivas al 30 de junio de 2013, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos Estados Financieros. Ninguna de estas normas tendrá efecto sobre los Estados Financieros de la Sociedad.

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a los períodos presentados en estos estados financieros.

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados.

(i) Las siguientes nuevas normas y enmiendas han sido adoptadas en estos Estados Financieros.

NUEVAS NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 10, Estados Financieros consolidado.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, Acuerdos conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de valor razonable.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), Estados financieros separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

ENMIENDAS A NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 Y NIIF 12- Estados Financieros Consolidados, Acuerdos conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades – guías para la transición.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

(ii) Las siguientes nuevas normas y enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, continuación:

ENMIENDAS A NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Entidades de Inversión-Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros Separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, Deterioro de Activos, revelaciones del importe recuperable para activos no financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición-Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

NUEVAS INTERPRETACIONES	FECHA DE APLICACIÓN BLIGATORIA
CINIIF 21, Gravámenes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La Administración estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes aplicación no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros.

NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.16 Autorización Estados Financieros

Con fecha 28 de agosto de 2013, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el envío de la publicación de los presentes Estados Financieros, referidos al 30 de junio de 2013.

DIRECTORIO

VICEPRESIDENTE	Antonio Gil Nievas
DIRECTOR	Carlos Frías Tapia
DIRECTOR	Alfonso Duval García-Huidobro
DIRECTOR	Vicente Bertrand Donoso
GERENTE GENERAL	Michael Ellis Estrada

NOTA 4 – CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2013 no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

NOTA 5 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

General

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

Gestión de Riesgo Financiero

La actividad comercial de Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión. Conlleva riesgos que deben ser adecuadamente administrados, con el propósito de resguardar la rentabilidad y solvencia de la Sociedad. En efecto, la administración de fondos de inversión, exponen a la Institución tanto a movimientos adversos e imprevistos en los factores de mercado como a posibles incumplimientos de las contrapartes.

Las políticas de riesgo de Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión, se enmarcan en las políticas de riesgo definidas para las empresas del grupo Moneda Asset Management, las cuales rigen el manejo del riesgo que se hace a nivel individual dentro todas y cada una de las Sociedades que conforman el grupo, y por lo tanto a Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Como se indicó, la Sociedad dispone de políticas y procedimientos. Para verificar su debido cumplimiento, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno realiza controles y reportes periódicos.

Marco de Administración de Riesgo

Las actividades de la Sociedad, la exponen a diversos riesgos, tales como: riesgos financieros y riesgo de capital, entre otros.

5.1 Gestión de Riesgo Financiero

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

5.1.1. Riesgo de mercado
5.1.2. Riesgo de crédito
5.1.3. Riesgo de liquidez

5.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde a la incertidumbre financiera a la que se expone la Sociedad, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes para su desempeño financiero. El objetivo de la Administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

NOTA 5 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, CONTINUACIÓN

5.1.1 Riesgo de mercado, continuación

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

Riesgo de precios

Cabe señalar, que riesgo de precio no aplica para la Sociedad, dado que invierte en cuotas de fondos mutuos y de inversión.

Riesgo de tipo de interés

De acuerdo a las inversiones que mantiene la Sociedad, correspondiente a cuotas de fondos mutuos, de inversión y saldos en bancos, no presenta una exposición directa, sin embargo, el valor de las cuotas de cada una de estas inversiones está determinada por el comportamiento de las variables de mercado, como las tasas de interés, cuya fluctuación podrían ciertamente afectar el precio de las cuotas mantenidas por Toesca Administradora de Fondos de Inversión. No obstante, cabe señalar que las inversiones en fondos mutuos están en un fondo Money Market de duración menor a 90 días, lo que implica una baja sensibilidad a los movimientos de mercado.

Riesgo cambiario

La Sociedad no cuenta con inversiones por cuenta propia en una moneda distinta a su moneda funcional que es el peso chileno, por lo que no está expuesta al riesgo cambiario. Sin embargo los fondos que administra Toesca tienen posiciones denominadas en pesos chilenos por lo que dichos fondos y la remuneración de comisiones que recibe la administradora podría verse afectada

5.1.2 Riesgo de crédito

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

La mayor exposición para esta categoría de riesgo, es representada por el riesgo de contraparte en las operaciones de efectivo, efectivo y equivalente al efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, cuentas por cobrar, transacciones comprometidas, etc., definido por la Administradora como la exposición a potenciales pérdidas como resultado del incumplimiento de contrato de una contraparte a su obligación en una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

El riesgo de crédito asociado a los deudores y otras cuentas por cobrar se considera mínimo. Este rubro corresponde principalmente a las comisiones de administración de los fondos, que son liquidadas en un breve período y se encuentran provisionadas en la contraparte.

Respecto al efectivo, la exposición al riesgo es mínima, desde el punto de vista funcional, ya que la Sociedad compromete operaciones con instituciones financieras con alta calificación de acuerdo a Feller Rate Clasificadora de Riesgo. Así por ejemplo, la Sociedad mantiene inversiones con fondos mutuos Cruz del Sur y Banco de Chile, en concreto ambos con calificación AAfm/M1 y A+/A- respectivamente, y para el caso de inversiones de corto plazo con Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión, de calificación credit rating 1° clase, Nivel 2.

NOTA 5 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, CONTINUACIÓN

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera a junio de 2013 y 2012 respectivamente, está representada por los valores en libros de los activos corrientes, resumidos en la siguiente tabla:

ACTIVO	SALDO AL 30-06-2013	SALDO AL 31-12-2012
	M$	M$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5.312	81.491
Otros activos financieros, corrientes	185.197	142.512
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	134.822	158.612
Otros activos por impuestos , corrientes	-	11.090
Total	**325.331**	**393.705**

Al 30 de junio, la compañía no cuenta con activos deteriorados, como así tampoco existen activos bajo custodia o con garantías asignadas.

Al 30 de junio de 2013.

Efectivo y efectivo equivalente y otros activos financieros, corrientes

El efectivo y efectivo equivalente de la Sociedad se mantiene principalmente con:

- Banco de Chile para efectivo nacional – credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor´s.

Al 31 de diciembre de 2012.

Efectivo y efectivo equivalente y otros activos financieros, corrientes

El efectivo y efectivo equivalente de la Sociedad se mantiene principalmente con:

- Banco de Chile para efectivo nacional – credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor´s.

Adicionalmente, invierte en fondos mutuos:

- Cruz del Sur Liquidez – D: credit rating AAfm/M1 según Feller Rate.

NOTA 5 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, CONTINUACIÓN

Otros Activos Financieros, corrientes:

Otros activos financieros corresponden a cuotas de Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión cuya clasificación de riesgo es Clase 1 nivel 2, y corresponden a M$185.197. Cabe destacar que el riesgo de crédito es monitoreado por la Sociedad, de acuerdo con las políticas y procedimientos implementados.

Dado lo anterior, la concentración de exposición crediticia de acuerdo a calificación de las contrapartes de la Sociedad sería la siguiente, para el efectivo y efectivo equivalente y otros activos financieros:

Concentración al	SALDO AL 30-06-2013 %	SALDO AL 31-12-2012 %
A+/A-1	2,79%	0,86%
AA fm / M1	0,00%	65,19%
Primera Clase Nivel 1	97,21%	33,95%
Total	**100,00%**	**100,00%**

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Corresponde principalmente a comisiones por cobrar a Toesca Fondo de Inversión (en liquidación) y Moneda Desarrollo inmobiliario Fondo de Inversión (en liquidación).

a) Riesgo de contraparte

Como se mencionó este riesgo consiste en el riesgo de pérdida originado de la incapacidad de una contraparte para cumplir sus obligaciones de entregar efectivo, instrumentos u otros activos acordados contractualmente.

Para la gran mayoría de las transacciones, la Sociedad mitiga este riesgo efectuando las liquidaciones a través de un corredor, a fin de asegurar que una transacción se liquide sólo cuando ambas partes han cumplido sus obligaciones de liquidación contractuales. Los límites de liquidación forman parte de los procesos de aprobación de crédito y monitoreo de límites.

5.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros, que son liquidadas entregando efectivo u otro activo financiero, o qué estos últimos deban liquidarse de manera desventajosa para la Sociedad para poder cumplir con dichas obligaciones.

Administración de riesgo de liquidez

La Sociedad no considera relevante el riesgo de liquidez debido a que no solicita créditos. Además, la Administración minimiza el riesgo de liquidez inherente de la Sociedad con la estructura de su cartera de inversiones, según una adecuada diversificación y con la mantención de cuotas de fondos mutuos para necesidades de liquidez.

NOTA 5 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, CONTINUACIÓN

5.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

Cabe mencionar que se hace también revisión periódica de las posiciones de liquidez, de cada uno de los fondos bajo operación, de forma de complementar la gestión de dicho riesgo y la exposición final de la Sociedad.

Análisis de vencimiento de los pasivos financieros

PASIVO	30-06-2013					31-12-2012				
	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin venc. estipulado	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin venc. estipulado
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	39.210	-	-	-	-	55.828	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	1.408	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-	39.210	-	-	-	-	55.828	1.408	-	-
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	-	78.393	-	-	-	-	85.921	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	68.074	-	-	-	-	103.743	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	146.467	-	-	-	-	189.664	-

Cabe mencionar que se hace también revisión periódica de las posiciones de liquidez, de cada uno de los fondos bajo operación, de forma de complementar la gestión de dicho riesgo y la exposición final de la Sociedad.

5.2 Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad internamente, o externamente en los proveedores de servicio de la Sociedad, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo.

El objetivo de la Sociedad es administrar el riesgo operacional para así evitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Sociedad. A fin de identificar y administrar los riesgos operacionales, la Sociedad dispone de políticas y procedimientos.

La primera responsabilidad por el desarrollo y la implementación de dichas políticas y procedimientos operacionales radica en la Gerencia de Operaciones. A fin de verificar su debido cumplimiento, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno realiza controles y reportes periódicos con ese fin.

NOTA 5 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, CONTINUACIÓN

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

Los objetivos de Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión en relación con la gestión del capital son:

- Asegurar la capacidad para continuar como empresa en funcionamiento y de esa forma asegurar la administración de los fondos de inversión a su cargo.
- Procurar un buen rendimiento para los accionistas.

Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión, debe mantener en todo momento un patrimonio no inferior a 10.000 UF para su funcionamiento, según lo establecido por el art. 225 de la Ley N° 18.045.

Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión mantiene un patrimonio holgadamente superior al patrimonio mínimo exigido.

La estrategia para administrar el capital se traduce en un monitoreo permanente de la inversiones y el adecuado manejo de los niveles de endeudamiento, de manera de no colocar en riesgo su liquidez y efectuando diariamente una revisión de los flujos de caja.

Toesca S.A. Administradora de fondos de inversión, no tiene endeudamiento al 30 de junio del 2013 y 2012.

5.4 Otros riesgos

Las actividades de la Sociedad lo exponen a diversos riesgos como; riesgo reputacional, riesgos estratégicos, riesgos de cumplimiento normativo, riesgos financieros, entre otros. El control del riesgo es un elemento esencial en la estrategia de inversión de la Sociedad. Las Gerencias respectivas cuentan con políticas que identifican estos riesgos y cuentan con procedimientos que los mitigan en forma significativa. Asimismo, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno monitorea las operaciones y asegura que el Fondo cumpla con los requisitos establecidos por la ley, con los procedimientos internos, y con los estándares éticos de la Compañía.

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 30/06/2013

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	-	5.312	5.312
Otros activos financieros, corrientes	185.197	-	185.197
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	134.822	134.822
Otros activos financieros, no corrientes	-	490.990	490.990
Total	**185.197**	**631.124**	**816.321**

Pasivos financieros al 30/06/2013

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M$	M$	M$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	39.210	39.210
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	78.393	78.393
Total	**-**	**117.603**	**117.603**

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

Activos financieros al 31/12/2012

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	75.809	5.682	81.491
Otros activos financieros, corrientes	142.512	-	142.512
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	158.612	158.612
Otros activos financieros, no corrientes	-	538.138	538.138
Total	**218.321**	**702.432**	**920.753**

Pasivos financieros al 31/12/2012

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M$	M$	M$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	55.828	55.828
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas, corrientes	-	1.408	1.408
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	85.921	85.921
Total	**-**	**143.157**	**143.157**

Valorización de cuotas de fondos de inversión y cuotas de fondos mutuos:

Las cuotas de fondos mutuos se encuentran registradas a su valor de mercado a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

Las cuotas de fondos de inversión que transan en bolsa, su valor razonable se determina según lo informado como precio de cierre del valor cuota del fondo.

Las condiciones de las transacciones con terceros vinculados son equivalentes a transacciones hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

6.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2013 M$	SALDO AL 31-12-2012 M$
Saldos de Bancos	5.312	5.682
Fondos Mutuos	-	75.809
Total efectivo y equivalentes al efectivo	**5.312**	**81.491**

El detalle de cada concepto de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

Saldos en bancos: El disponible está compuesto por dineros mantenidos en cuenta corriente bancaria y su valor libro es igual a su valor razonable.

Cuotas de Fondos mutuos: Las cuotas de fondos mutuos se encuentran registradas a valor cuota a la fecha de cierre de los Estados Financieros, cuyo vencimiento es igual o menor a 90 días desde la fecha de adquisición. El detalle es el siguiente:

Saldo al 31/12/2012

DETALLE	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31-12-2012 M$
Cuotas de fondos mutuos	Liquidez Cruz del Sur	Pesos chilenos	52.064,9136	1.456,0408	75.809
Total					**75.809**

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

6.2 Otros activos financieros corrientes

La composición de este rubro se encuentra valorizada a valor razonable y se compone como sigue:

Saldo al 30/06/2013

DETALLE	NEMOTÉCNICO	MONEDA	UNIDADES	PRECIO	SALDO AL 30-06-2013
					M$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMRA	Pesos chilenos	23.000	8.052,03	185.197
Total					185.197

Saldos al 31/12/2012

DETALLE	NEMOTÉCNICO	MONEDA	UNIDADES	PRECIO	SALDO AL 31-12-2012
					M$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIPIONERO	Pesos chilenos	26.000	5.481,24	142.512
Total					142.512

Las cuotas de fondos de inversión que transan en bolsa, su valor razonable se determina según lo informado como precio de cierre del valor cuota del fondo.

6.3 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

Este rubro se compone como sigue:

DETALLE	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 30-06-2013	SALDO AL 31-12-2012
		M$	M$
Comisiones de administración por cobrar (Fija)	Pesos chilenos	21.384	38.146
Cuentas por cobrar al personal	Pesos chilenos	33.774	33.734
Comisión Moneda Desarrollo Inmobiliario (variable)	Pesos chilenos	79.664	86.732
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	-	-
Total		134.822	158.612

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

6.3 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes, continuación

El detalle de la comisión (fija) por cobrar es el siguiente:

RUBRO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 30-06-2013	SALDO AL 31-12-2012
		M$	M$
Toesca Fondo de Inversión en Liquidación	Pesos chilenos	12.138	23.118
Moneda Desarrollo Inmobiliario F.I. en Liquidación	Pesos chilenos	9.246	15.028
Total		**21.384**	**38.146**

6.4 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

(i) El detalle es el siguiente:

RUBRO	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	SALDO AL 30-06-2013	SALDO AL 31-12-2012
				M$	M$
Otros Proveedores	Chile	Pesos chilenos	Mensual	28.721	39.701
Retenciones	Chile	Pesos chilenos	Mensual	10.489	16.127
Total				**39.210**	**55.828**

(ii) Detalle por plazo de vencimiento:

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 30-06-2013 M$	SALDO AL 31-12-2012 M$
Con vencimiento menor de tres meses	39.210	55.828
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	**39.210**	**55.828**

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

6.5 Otros activos financieros no corrientes

El saldo de este rubro se compone de la comisión de administración variable

RUBRO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 30-06-2013	SALDO AL 31-12-2012
		M$	M$
Comisión Toesca Fondo de Inversión (variable)	Pesos chilenos	490.990	538.138
Total		490.990	538.138

6.6 Cuenta por pagar a entidades relacionadas corrientes

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

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

(i) Detalle de las cuentas por pagar:

RUT	NOMBRE	PAÍS DE ORIGEN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	SALDO AL 30-06-2013	SALDO AL 31-12-2012
						M$	M$
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos chilenos	Mensual	-	1.408
Total						-	1.408

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

6.6 Cuenta por pagar a entidades relacionadas corrientes, continuación

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 30-06-2013 M$	SALDO AL 31-12-2012 M$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	1.408
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas (neto)	**-**	**1.408**

(ii) Detalle de las transacciones con entidades relacionadas:

Transacciones con entidades relacionadas por el año 2013

SOCIEDAD	RUT	PAIS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACION	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO	EFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO)
							M$	30-06-2013
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	4.492	-

Transacciones con entidades relacionadas por el año 2012

SOCIEDAD	RUT	PAIS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACION	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO	EFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO)
							M$	31-12-2012
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	120.705	-

(iii) Directorio y personal clave de la gerencia

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por seis miembros.

La remuneración percibida durante el 2013 y 2012 por los ejecutivos principales de la Sociedad ascienden a:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2013 M$	SALDO AL 30-06-2012 M$
Remuneración principales ejecutivos	68.633	59.355
Total	**68.633**	**59.355**

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

6.7 Otros pasivos financieros no corrientes

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes:

RUBRO	PAÍS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	SALDO AL 30-06-2013	SALDO AL 31-12-2012
				M$	M$
Retenciones a largo plazo	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	78.393	85.921
Total				**78.393**	**85.921**

(*) Corresponde al impuesto al valor agregado por pagar de la comisión variable Toesca Fondo de Inversión (en liquidación).

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 30-06-2013 M$	SALDO AL 31-12-2012 M$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	78.393	85.921
Total otros pasivos financieros, no corrientes (neto)	**78.393**	**85.821**

NOTA 7 - ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS, CORRIENTES

El detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2013 M$	SALDO AL 31-12-2012 M$
Provisión impuesto a la renta, primera categoría	-	-
Crédito por capacitación	-	17
Crédito adquisición activo fijo	-	-
Pagos Provisionales Mensuales (PPM)	-	5.494
Impuesto por recuperar (PPUA)	-	5.579
Impuesto por recuperar año anterior	-	-
Total	**-**	**11.090**

NOTA 8 - IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES

(i) La composición del actvio y pasivo por impuestos diferidos es la siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2013 M$	SALDO AL 31-12-2012 M$
Provisión vacaciones	788	1.277
Pérdida Tributaria no absorbida por PPUA	27.047	-
Otros pasivos (comisión variable)	-95.909	-105.020
Total activos (pasivos) por impuestos diferidos	**-68.074**	**-103.743**

(ii) Ingresos y gastos por impuestos a las ganancias:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2013 M$	SALDO AL 30-06-2012 M$
Gastos por Impuestos Corrientes (provisión impuesto)	-	-
Ajustes al Impuesto Corriente del periodo anterior	-	-
(Gastos) ganancias por impuestos diferidos, neto	35.670	2.258
Ajuste Impuestos diferidos IFRS	-	-
Total	35.670	2.258

(iii) Reconciliación con efecto en Resultado:

	AL 30 DE JUNIO DE 2013			AL 30 DE JUNIO DE 2012		
RECONCILIACIÓN TASA EFECTIVA	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	TASA DE IMPUESTO	MONTO	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	TASA DE IMPUESTO	MONTO
	M$	%	M$	M$	%	M$
Utilidad antes de Impuesto	-89.969	20,00%	-17.994	-79.187	18,50%	-14.650
Diferencias Permanentes	-			-		
Otras diferencias de carácter temporal (*)		19,65%	-17.676		-15,65%	12.392
Subtotal Tasa Efectiva y Gasto por Impuesto Corriente		39,65%	-35.670		2,85%	-2.258
Total	**-**	**39,65%**	**-35.670**	**-**	**-2,85%**	**-2.258**

NOTA 9 - CAPITAL EMITIDO

(I) El capital suscrito y pagado al 30 de junio de 2013 corresponde a M$ 262.167, representado por 800 acciones sin valor nominal. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2012 corresponde a M$ 262.167, representado por 800 acciones.

Movimiento al 30 de junio 2013

	N° Acciones
Al 1 de enero de 2013	800
Ampliación de Capital	-
Adquisición de la dependiente	-
Compra de acciones propias	-
Saldo al 30 de junio de 2013	800

Movimiento al 31 de diciembre 2012

	N° Acciones
Al 1 de enero de 2012	800
Ampliación de Capital	-
Adquisición de la dependiente	-
Compra de acciones propias	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	800

(II) El patrimonio de Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión, de conformidad con lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°157 y de acuerdo al artículo N°225 de la ley 18.045, al 30 de junio 2013 y al 31 de diciembre 2012 es:

	SALDO AL 30-06-2013	SALDO AL 31-12-2012
Patrimonio en M$	630.644	684.943
Deducciones:		
Cuenta corriente	-	-
Patrimonio depurado en M$	**630.644**	**684.943**
Patrimonio depurado en UF	27.596	29.988
Patrimonio mínimo exigido en UF	10.000	10.000

NOTA 10 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

(i) Ingresos de Actividades Ordinarias

Al 30 de junio de 2013, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2013	SALDO AL 30-06-2012
	M$	M$
Comisión de Administración Toesca Fondo de Inversión (Fija)	15.448	20.150
Comisión de Administración Toesca Fondo de Inversión (Variable)	-	-38.010
Comisión de Administración Moneda Desarrollo Inmobiliario F.I. (Fija)	19.432	56.351
Comisión de Administración Moneda Desarrollo Inmobiliario F.I. (Variable)	-	-
Total	**34.880**	**38.491**

NOTA 11 - OTROS INGRESOS FINANCIEROS

Ingresos Financieros

Al 30 de junio de 2013, el detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2013 M$	SALDO AL 30-06-2012 M$
Utilidad por inversiones en cuotas de fondos mutuos	1.236	5.763
Utilidad por inversiones en cuotas de fondos de inversión	10.849	-
Beneficio cuotas de fondos de inversión	-	5.722
Total	**12.085**	**11.485**

NOTA 12 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2013	SALDO AL 30-06-2012
	M$	M$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	85.572	94.860
Asesorías Financieras	9.690	15.118
Otros Gastos	4.253	21.809
Total Gastos de administración	**99.515**	**131.787**

NOTA 13 – OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

Al 30 de junio de 2013 el efecto en resultado de las comisiones variables de Toesca Fondo de Inversión (en liquidación) y Moneda Desarrollo Inmobiliario (en liquidación) fueron negativas respecto a lo provisionado al 31 de diciembre de 2012, dado esto se encuentra presentada en la línea "Otros Ganancias (pérdidas)" en el Estado de Resultado Integrales por M$45.561.

DETALLE	SALDO AL
	30-06-2013
Comisión Variable Toesca Fondo de Inversión (en liquidación)	-39.621
Comisión Variable Moneda Desarrollo Inmobiliario (en liquidación)	-5.940
Saldo al 30 de junio de 2013	-45.561

NOTA 14 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión no revela información por segmento de acuerdo a lo indicado en IFRS N° 8 "segmentos operativos", que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para los productos, servicios y áreas geográficas.

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

NOTA 15 - COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

Al 30 de junio de 2013 no se han realizado combinaciones de negocios.

NOTA 16 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión, administra fondos regulados por la Ley N° 18.815, que regula fondos de inversión.

Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión, ha constituido garantías en la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. para Toesca Fondo de Inversión, Moneda Desarrollo Inmobiliario Fondo de Inversión, mediante pólizas de garantías según se detallan:

ASEGURADOS	PÓLIZAS GARANTÍA	MONTO
Toesca F.I.	N° 450190-3	10.000,00 UF
Moneda Desarrollo Inmobiliario F.I.	N° 450191-3	10.000,00 UF

Todas las pólizas de garantía tienen vigencia hasta el 10 de enero de 2014.

Lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 125 de fecha 26 de noviembre de 2001, de la Superintendencia de Valores y Seguros y de acuerdo a los artículos 226 y 227 de la ley N° 18.045.

NOTA 17 - MEDIO AMBIENTE

Por la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, no se han efectuado desembolsos relacionados con esta materia.

NOTA 18 – SANCIONES

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2013, la sociedad administradora, sus Directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de ningún organismo fiscalizador.

NOTA 19 - HECHOS RELEVANTES

No hay hechos relevantes que informar.

NOTA 20 - HECHOS POSTERIORES

No existen otros hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 01 de julio 2013 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, que puedan afectar significativamente los presentes Estados Financieros.