TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos.
UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento.

INDICE

		N° Página
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA		1
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES		3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		5
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		7
Nota 1	INFORMACIÓN CORPORATIVA	8
Nota 2	BASES DE PREPARACIÓN	9
Nota 3	PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	10
Nota 4	CAMBIOS CONTABLES	20
Nota 5	ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	20
Nota 6	CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	26
Nota 7	EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	28
Nota 8	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES	29
Nota 9	SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	29
Nota 10	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	31
Nota 11	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	31
Nota 12	ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS	32
Nota 13	IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS	32
Nota 14	CAPITAL	33
Nota 15	INGRESOS	35
Nota 16	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	35
Nota 17	OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)	36
Nota 18	INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	36
Nota 19	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	36
Nota 20	MEDIO AMBIENTE	36
Nota 21	SANCIONES	36
Nota 22	HECHOS RELEVANTES	37
Nota 23	HECHOS POSTERIORES	37

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL		30-09-2015 M$	31-12-2014 M$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	198.827	212.881
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	247.690	293.679
Activos corrientes totales		**446.517**	**506.560**
Activos no corrientes			
Activos por Impuestos Diferidos	13	22.563	3.511
Total de activos no corrientes		**22.563**	**3.511**
Total de activos		**469.080**	**510.071**

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CONTINUACIÓN		30-09-2015 M$	31-12-2014 M$
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	52.628	55.370
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	9	101.855	101.183
Pasivos corrientes totales		**154.483**	**156.553**
Total pasivos		**154.483**	**156.553**
Patrimonio			
Capital	14	262.167	262.167
Ganancias (pérdidas) acumuladas		58.824	97.745
Otras reservas		-6.394	-6.394
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		314.597	353.518
Patrimonio total		**314.597**	**353.518**
Total de patrimonio y pasivos		**469.080**	**510.071**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	NOTAS	ACUMULADO 01-01-2015 30-09-2015 M$	ACUMULADO 01-01-2014 30-09-2014 M$
Ingresos de actividades ordinarias	15	14.189	50.317
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		**14.189**	**50.317**
Gasto de administración	16	-58.709	-147.124
Otras ganancias (pérdidas)	17	-18.337	-154.204
Ingresos financieros	15.2	4.745	4.727
Costos financieros		-	
Resultados por unidades de reajuste		139	-797
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		-57.973	-247.081
Gasto por impuestos a las ganancias	13	19.052	70.423
Ganancia (pérdida)		-38.921	-176.658

	ACUMULADO	
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES, CONTINUACIÓN	01-01-2015 30-09-2015 M$	01-01-2014 30-09-2014 M$
Ganancia (pérdida)	-38.921	-176.658
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral total	-38.921	-176.658
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	-38.921	-176.658
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	**-38.921**	**-176.658**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	CAPITAL EN ACCIONES	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PATRIMONIO TOTAL
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2015	262.167	-6.394	97.745	**353.518**	**353.518**
Saldo Inicial Reexpresado	**262.167**	**-6.394**	**97.745**	**353.518**	**353.518**
Ganancia (pérdida)	-	-	-38.921	-38.921	-38.921
Otro resultado integral					
Resultado integral	-	-	-38.921	-38.921	-38.921
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-38.921	-38.921	-38.921
Saldo Final Período Actual 30/09/2015	**262.167**	**-6.394**	**58.824**	**314.597**	**314.597**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, CONTINUACIÓN	CAPITAL EN ACCIONES	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PATRIMONIO TOTAL
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2014	262.167	-6.394	277.652	**533.425**	**533.425**
Saldo Inicial Reexpresado	**262.167**	**-6.394**	**277.652**	**533.425**	**533.425**
Ganancia (pérdida)	-	-	-176.658	-176.658	-176.658
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-176.658	-176.658	-176.658
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			-1.544	-1.544	-1.544
Total de cambios en patrimonio	-	-	-178.202	-178.202	-178.202
Saldo Final Período Anterior 30/09/2014	**262.167**	**-6.394**	**99.450**	**355.223**	**355.223**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	NOTAS	01-01-2015 30-09-2015 M$	01-01-2014 30-09-2014 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de la prestación de servicios		41.161	127.481
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-45.866	-113.787
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-9.349	-28.358
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	35.000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		-14.054	20.336
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio p instrumentos de deuda de otras		-	191.734
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-	191.734
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		-14.054	212.070
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		-14.054	212.070
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	7	212.881	6.563
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7	198.827	218.633

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2015 y al 31 de diciembre 2014

Nota 1 Información Corporativa

Toesca S.A. Administradora General de Fondos (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 exclusivo de la sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley N°20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

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 Moneda Desarrollo Inmobiliario Fondo de Inversión, quien dio inicio de sus actividades el 14 de junio de 2007 y se liquidó con fecha 30 de junio 2014.

Con fecha 30 de marzo de 2015, en resolución exenta Nro. 078, se aprobó la reforma a los estatutos de Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Con fecha 30 de marzo de 2015, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió Resolución Exenta N°078 que aprobó cambio la reforma de los estatutos de Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión consistente en un cambio en su razón social y objeto.

Nombre: Toesca S.A. Administradora General de Fondos.

Objeto: El objeto exclusivo de la sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley N°20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 30 de septiembre de 2015, la Sociedad administra un fondo autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros denominado, Toesca Fondo de Inversión en liquidación.

Los accionistas de la sociedad la componen:

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

Nota 2 Bases de Preparación

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2015, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standadrs Board (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de octubre de 2015.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras.

Al 30 de septiembre de 2015, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos establecidos en el Oficio Circular N°856 de fecha 17 de octubre de 2014.

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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014. 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 septiembre de 2015 y 2014.

2.4 Método de conversión

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

	SALDO AL 30-09-2015	SALDO AL 30-09-2014	SALDO AL 31-12-2014
UF	25.346,89	24.168,02	24.627,10

2.5 Moneda funcional

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

Nota 2 Bases de Preparación, continuación

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.

La información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen efectos más importantes sobre los montos reconocidos en los Estados Financieros corresponde principalmente a:

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

Nota 3 Principales Políticas Contables

Los principales criterios aplicados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

3.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

3.2 Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

(ii) Clasificación

Un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Toesca S.A. Administradora General de Fondos mantiene activos financieros para negociación.

(iii) Baja

Toesca S.A. Administradora de General de Fondos da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujo de efectivos contractuales por el activo financiero en una transacción en la que se transfieren todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad es reconocida como un activo 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 Estado de Situación Financiera, cuando y sólo cuando la Sociedad tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado

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

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero representa el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimando utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

(vii) Medición de valor razonable, continuación

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo, o la transferencia de un pasivo a la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valorización, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

(viii) Identificación y medición del deterioro

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

3.3 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

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

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.4 Transacciones con Empresas Relacionadas

La Sociedad revela en notas a los Estados Financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, informando separadamente las transacciones con cada una de las empresas.

Transacciones con partes relacionadas es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cobre o no un precio.

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 2015 y 2014 están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron en condiciones de mercado para operaciones similares.

Las transacciones que la Sociedad mantiene con sus partes relacionadas, corresponden principalmente a cuentas corrientes mercantiles.

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. (ver detalle en Nota 9.3)

3.5 Impuesto a la Renta e Impuesto Diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de Toesca S.A. Administradora de fondos de inversión, basados en la renta imponible para el período, junto con los ajustes fiscales de períodos anteriores y el cambio en los impuestos diferidos.

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.5 Impuesto a la Renta e Impuesto Diferidos, continuación

Asimismo, la Sociedad podrá optar al cambio de régimen, distinto del régimen por defecto dentro de los tres últimos meses del año comercial anterior, mediante la presentación de una declaración suscrita por la sociedad, acompañada de una escritura pública en que conste de acuerdo unánime de todos los socios o accionistas. La Sociedad deberá mantenerse en el régimen de tributación que les corresponda, durante a lo menos cinco años comerciales consecutivos. Transcurrido dicho período, podrá cambiarse de régimen, debiendo mantener el nuevo régimen a los menos durante cinco años consecutivos.

Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

Año	Parcialmente Integrado
2014	21%
2015	22.5%
2016	24%
2017	25.5%
2018	27%

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puedan compensar las diferencias temporarias.

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, basados en la renta imponible para el período, junto con los ajustes fiscales de períodos anteriores y el cambio en los impuestos diferidos.

El 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.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.6 Deterioro de Activos no Financieros

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

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

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

3.7 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

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

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

3.8 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.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.9 Información financiera por segmentos operativos

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

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

3.10 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 establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

3.11 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.

Las ventas de bienes se reconocerán cuando se han transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas que se poseen sobre ellos.

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

El detalle de los ingresos se individualiza en la Nota explicativa N°17 de estos estados financieros.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.11 Reconocimiento de Ingresos y Gastos, continuación

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°16 de estos Estados Financieros.

3.12 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 Integrales.

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 Integrales bajo el rubro “Resultados por unidades de reajuste”.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.13 Aplicación de nuevas normas

3.13.1 Normas aplicadas anticipadamente

De acuerdo a los señalado en el Oficio Circular N° 592 emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), la Sociedad ha aplicado en forma anticipada la NIIF 9, Instrumentos Financieros.

3.13.2 Normas, enmiendas e interpretaciones emitidas que han entrado en vigor durante el año 2015:

ENMIENDAS A NIFF	FECHA DE APLICACION OBLIGATORIA
Entidades de inversión- Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados.	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación- Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, Deterioro de Activos: Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros.	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición - Renovación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura.	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010-2012 mejoras a seis NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011-2013 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

La aplicación de estas nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no ha tenido impacto significativo en las políticas contables de la Sociedad y en los montos reportados en estos Estados Financieros Consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.13 Aplicación de nuevas normas, continuación

3.13.3 Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

NUEVAS INTERPRETACIONES	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 14, Diferimiento de cuentas Regulatorias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

ENMIENDAS A NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.

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

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.14 Autorización Estados Financieros

Con fecha 28 de octubre de 2015, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el envío de la publicación de los presentes Estados Financieros, referidos al 30 de septiembre de 2015.

DIRECTORIO

GERENTE GENERAL	Michael Ellis Estrada
DIRECTORES	Fernando Tisné Maritano
	Antonio Gil Nievas
	Alfonso Duval García-Huidobro
	Vicente Bertrand Donoso
	Esteban Jadresic

Nota 4 Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2015, no han ocurrido cambios contables 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 General de Fondos conlleva riesgos que deben ser adecuadamente administrados, con el propósito de resguardar la rentabilidad y solvencia de la Sociedad. En efecto, la administración de fondos 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 General de Fondos, 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 de todas y cada una de las Sociedades que conforman el grupo.

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

Nota 5 Administración de Riesgo, Continuación

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 sociedad es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

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

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 a riesgo de tipo de interés. Sin embargo, el valor de las cuotas de cada una de estas inversiones está determinada por el comportamiento de las variables de mercado, como las tasas de interés, cuya fluctuación podrían ciertamente afectar el precio de las cuotas mantenidas por Toesca S.A. Administradora General de Fondos. No obstante, cabe señalar que las inversiones en cuotas de 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.

Nota 5 Administración de Riesgo, Continuación

5.1 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

5.1.1 Riesgo de mercado, continuación

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 General de Fondos.

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

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

Respecto al efectivo, la exposición al riesgo es mínima, desde el punto de vista funcional, ya que la Sociedad compromete operaciones con instituciones financieras 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.

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito a la fecha del Estado de Situación Financiera a septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 respectivamente, está representada por los valores en libros de los activos corrientes, resumidos en la siguiente tabla:

ACTIVO	SALDO AL 30-09-2015	SALDO AL 31-12-2014
	M$	M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	198.827	212.881
Otros activos financieros, corrientes	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	247.690	293.679
Totales	**446.517**	**506.560**

Al 30 de septiembre de 2015, la compañía no cuenta con activos deteriorados, como así tampoco existen activos bajo custodia o con garantías asignadas.

Nota 5 Administración de Riesgo, Continuación

5.1 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

5.1.2 Riesgo de crédito

Efectivo y efectivo equivalente y otros activos financieros, corrientes

Al 30 de septiembre de 2015.

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

- Banco de Chile para efectivo nacional M$ 12.096 – credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor´s.

Adicionalmente, la sociedad invierte en Fondos Mutuos, en los siguientes montos:

- Security Plus Serie –D por M$ 186.731 - credit rating AAfm/M1 según Feller Rate.

Al 31 de diciembre de 2014.

El efectivo y efectivo equivalente se mantiene principalmente con:

- Banco de Chile para efectivo nacional M$14.896 – credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor´s.

Adicionalmente, la sociedad invierte en Fondos Mutuos, en los siguientes montos:

- Security Liquidez Serie –D por M$197.985 - credit rating AAfm/M1 según Feller Rate.

Otros Activos Financieros, corrientes:

A la fecha la Sociedad no tiene Activos Financieros Corrientes que informar.

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 30-09-2015 %	SALDO AL 31-12-2014 %
A+/A-1	6,08%	7,00%
AA fm / M1	93,92%	93,00%
Totales	100,00%	100,00%

Nota 5 Administración de Riesgo, Continuación

5.1 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

5.1.2 Riesgo de crédito, continuación

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Corresponde principalmente a Remuneraciones por cobrar a Toesca Fondo de Inversión en liquidación.

Riesgo de contraparte

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

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

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.

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.

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.

Nota 5 Administración de Riesgo, Continuación

5.1 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

5.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

Análisis de vencimiento de los pasivos corrientes y no corrientes:

Los pasivos de la Sociedad son en su mayoría a corto plazo y tienen un vencimiento de menos de un año. La siguiente tabla detalla los montos de vencimiento de los pasivos al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 respectivamente:

PASIVO	30/09/2015		31/12/2014	
	1-12 meses	Sin vencimiento estipulado	7 días a 1 mes	Sin vencimiento estipulado
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	52.628	-	55.370	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes		101.855	-	101.183
TOTAL PASIVO CORRIENTE	52.628	101.855	55.370	101.183

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 servicios y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad.

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

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

5.3 Otros riesgos

Las actividades de la Sociedad lo exponen a diversos riesgos como; riesgo reputacional, riesgos de cumplimiento normativo y legal, entre otros. Las Gerencias respectivas cuentan con procedimientos que mitigan en forma significativa. Asimismo, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno monitorea las operaciones y asegura que el Fondo cumpla con los requisitos establecidos por la ley, con los procedimientos internos, y con los estándares éticos de la Compañía.

Nota 6 Clasificación de Instrumentos Financieros

Los Estados Financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 30 de septiembre de 2015

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	-	198.827	198.827
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	247.690	247.690
Totales	**-**	**446.517**	**446.517**

Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2015

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M$	M$	M$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	52.628	52.628
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas	-	101.855	101.855
Totales	**-**	**154.483**	**154.483**

Nota 6 Clasificación de Instrumentos Financieros, continuación

Activos financieros al 31 de diciembre de 2014

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	-	212.881	212.881
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	293.679	293.679
Totales	**-**	**506.560**	**506.560**

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M$	M$	M$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	55.370	55.370
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas	-	101.183	101.183
Totales	**-**	**156.553**	**156.553**

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 7 Efectivo y Equivalente al Efectivo

El detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-09-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Saldos de bancos	12.096	14.896
Fondos mutuos	186.731	197.985
Total efectivo y equivalentes al efectivo	**198.827**	**212.881**

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:

Al 30 de septiembre de 2015, y al 31 de diciembre 2014, el detalle de las cuotas de fondos mutuos es el siguiente.

DETALLE	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 30-09-2015 M$
Cuotas de fondos mutuos	Security Plus D	Pesos chilenos	167.325,7440	1.115,9704	186.731
Total					**186.731**

DETALLE	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31-12-2014 M$
Cuotas de fondos mutuos	Liquidez D Security	Pesos chilenos	148.543,2290	1.332,8464	197.985
Total					**197.985**

.

Nota 8 Otros Activos Financieros Corrientes

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

Al 31 de diciembre 2014 no se presentan saldo por este concepto

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.

Nota 9 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

9.1 Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

No hay movimientos para este rubro

9.2 Saldos de la cuenta por pagar a partes relacionadas

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

RUT	NOMBRE	PAÍS DE ORIGEN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACIÓN	SALDO AL 30-09-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos chilenos	Mensual	101.855	101.183
Total						**101.855**	**101.183**

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 30-09-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Sin vencimiento determinado	101.855	101.183
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas	**101.855**	**101.183**

Nota 9 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

9.3 Transacciones con partes relacionadas, continuación.

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

Transacciones con entidades relacionadas por el año 2015:

SOCIEDAD	RUT	PAIS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACION	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO	EFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO)
							M$	30-09-2015
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	101.855	-

Transacciones con entidades relacionadas por el año 2014:

SOCIEDAD	RUT	PAIS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACION	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO	EFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO)
							M$	31-12-2014
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	101.183	-
Moneda Corredores de Bolsa Ltda	76.615.490-5	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz Común	Intermediación instrumentos financieros	191.734	-

9.4 Directorio y Personal Clave de la Gerencia

La remuneración percibida al 30 de septiembre de 2015 y al 30 de septiembre 2014 por los ejecutivos principales de la Sociedad ascienden a:

DETALLE	SALDO AL 30-09-2015 M$	SALDO AL 30-09-2014 M$
Remuneración principales ejecutivos	19.889	78.867
Totales	**19.889**	**78.867**

Nota 10 Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, corrientes

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre 2014 el detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

RUBRO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 30-09-2015	SALDO AL 31-12-2014
		M$	M$
Toesca Fondo de Inversión en Liquidación	Pesos chilenos	243.888	289.985
Total		**243.888**	**289.985**

DETALLE	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 30-09-2015	SALDO AL 31-12-2014
		M$	M$
Remuneraciones de administración por cobrar (Variable)	Pesos chilenos	243.888	289.985
Cuentas por cobrar al personal	Pesos chilenos	3.802	3.694
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	-	-
Total		**247.690**	**293.679**

Nota 11 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

(i) El detalle es el siguiente:

RUBRO	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	SALDO AL 30-09-2015	SALDO AL 31-12-2014
				M$	M$
Otros Proveedores	Chile	Pesos chilenos	Mensual	14.484	9.310
Retenciones	Chile	Pesos chilenos	Mensual	38.144	46.060
Total				**52.628**	**55.370**

(ii) Detalle por plazo de vencimiento:

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 30-09-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Con vencimiento menor de tres meses	2.590	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	50.038	55.370
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	**52.628**	**55.370**

Nota 12 Activos y (Pasivos) por Impuestos

La Sociedad al 30 de septiembre de 2015 y 2014, no presenta Activos y/o Pasivos por Impuestos Corrientes.

Nota 13 Impuesto a la renta e Impuestos Diferidos

De acuerdo a lo descrito en la nota 3.5, el detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

13.1 Los activos y (pasivos) por impuestos diferidos es la siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-09-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Provisión vacaciones	747	1.375
Pérdida Tributaria no absorbida por PPUA	76.720	62.423
Otros pasivos (Remuneración variable)	-55.104	-60.287
Total	**22.563**	**3.511**

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

DETALLE	SALDO AL 30-09-2015 M$	SALDO AL 30-09-2014 M$
Gastos por Impuestos Corrientes (provisión impuesto)	-	-
Ajustes al Impuesto Corriente del periodo anterior	-	-
(Gastos) ganancias por impuestos diferidos, neto	19.052	70.423
Ajuste Impuestos diferidos IFRS	-	-
Total	19.052	70.423

13.3 Conciliación del gasto por impuesto utilizando tasa legal con el gasto por impuesto utilizando tasa efectiva:

	AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015			AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014		
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	-57.973	-22,50%	-13.044	-247.081	21,00%	-51.887
Otras diferencias de carácter temporal (*)		-10,36%	-6.008		7.50%	-18.536
Subtotal Tasa Efectiva y Gasto por Impuesto Corriente		-32,86%	-19.052		28,50%	-70.423
Total		**-32,86%**	**-19.052**		**28,50%**	**-70.423**

(*)corresponde a la Pérdida Tributaria

Nota 14 Capital

14.1 Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 el capital autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M$262.167, representando por 800 acciones.

DETALLE	N° ACCIONES
Al 1 de enero de 2015	800
Ampliación de Capital	-
Adquisición de la dependiente	-
Compra de acciones propias	-
Saldo al 30 de septiembre de 2015	800

DETALLE	N° ACCIONES
Al 1 de enero de 2014	800
Ampliación de Capital	-
Adquisición de la dependiente	-
Compra de acciones propias	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	800

No existen derechos, privilegios ni restricciones que apliquen a las acciones emitidas por la Sociedad, incluyendo las restricciones sobre la distribución de dividendos y el reembolso del capital.

14.2 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de septiembre de 2015 ascienden a M$ 58.824 y al 31 de diciembre de 2014 asciende a M$97.745, de los cuales M$-38.921 corresponden al resultado del periodo enero – septiembre 2015 y M$-178.363 corresponde al resultado del periodo enero – diciembre 2014

14.3 Dividendos

El artículo N°79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otro cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La Sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades liquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de Ganancia (Pérdidas) Acumuladas en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

Nota 14 Capital, continuación

14.4 Patrimonio mínimo

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

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

- Asegurar la capacidad para continuar como empresa en funcionamiento y de esa forma asegurar la administración del fondo 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. La sociedad mantiene un patrimonio superior al patrimonio mínimo exigido al 30 de septiembre 2015.

La estrategia para administrar el capital se traduce en un monitoreo permanente de la inversiones y el adecuado manejo de los niveles de caja y endeudamiento.

Toesca S.A. Administradora General de Fondos no tiene créditos al 30 de septiembre del 2015.

El patrimonio de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, 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 septiembre de 2015 y al 31 de de diciembre de 2014 es el siguiente:

	SALDO AL 30-09-2015	SALDO AL 31-12-2014
Patrimonio en M$	314.597	353.518
Deducciones:		
Cuenta corriente	-	-
Patrimonio depurado en M$	**314.597**	**353.518**
Patrimonio depurado en UF	12.412	14.355
Patrimonio mínimo exigido en UF	10.000	10.000

14.5 Ganancia por Acción

Al 30 de septiembre de 2014, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	30-09-2015 M$	30-09-2014 M$
Utilidad (Pérdida) Neta de la Sociedad	-38.921	-176.658
Número de Acciones	800	800
Utilidad (Pérdida) por Acción	-48.651,2500	-220.822,5000

Nota 15 Ingresos

15.1 Ingresos de Actividades Ordinarias

Al 30 de septiembre de 2015 y al 30 de septiembre 2014, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

DETALLE	SALDO AL 30-09-2015 M$	SALDO AL 30-09-2014 M$
Remuneración de Administración Toesca Fondo de Inversión (Fija)	14.189	36.201
Remuneración de Administración Moneda Desarrollo Inmobiliario F.I. (Fija) (*)	-	6.760
Remuneración de Administración Moneda Desarrollo Inmobiliario F.I. (variable)(*)	-	7.356
Totales	**14.189**	**50.317**

(*) Fondo Liquidado

15.2 Ingresos Financieros

Al 30 de septiembre de 2015 y al 30 de septiembre de 2014, el detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-09-2015 M$	SALDO AL 30-09-2014 M$
Intereses por títulos de renta fija	4.745	4.423
Utilidad por inversiones en cuotas de fondos de inversión	-	304
Totales	**4.745**	**4.727**

Nota 16 Gastos de Administración

Los principales conceptos que componen el gasto de administración al 30 de septiembre de 2015 y al 30 de septiembre 2014 son los siguientes:

DETALLE	SALDO AL 30-09-2015 M$	SALDO AL 30-09-2014 M$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	46.375	134.574
Asesorías	6.381	6.097
Otros gastos	5.952	6.453
Total Gastos de administración	**58.709**	**147.124**

Nota 17 Otras Ganancias (Pérdidas)

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre 2014, el efecto neto en resultado de las Remuneraciones variables de Toesca Fondo de Inversión en liquidación esta presentada en la línea "Otros Ganancias (pérdidas)" en el Estado de Resultado Integrales.

	SALDO AL 30-09-2015	SALDO AL 30-09-2014
Remuneración de Administración Toesca Fondo de Inversión (variable)	-18.337	-154.204
Total	**-18.337**	**-154.204**

Nota 18 Información Financiera por Segmentos

Toesca S.A. Administradora General de Fondos no revela información por segmento de acuerdo a lo indicado en NIIF N° 8 "segmentos operativos", que establecen 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 General de Fondos está compuesto por un sólo segmento correspondiente a la administración de fondos de inversión.

Nota 19 Contingencias y Compromisos

Toesca S.A. Administradora General de Fondos, administra fondos regulados por la Ley N° 20.712, que regula fondos de inversión.

Toesca S.A. Administradora General de Fondos, ha constituido garantías en la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. para Toesca Fondo de Inversión (en liquidación), mediante pólizas de garantías según se detallan:

ASEGURADOS	PÓLIZAS GARANTÍA	MONTO	
Toesca F.I. en Liquidación	N° 450190-5	10.000,00	UF

Todas las pólizas de garantía tienen vigencia hasta el 10 de enero de 2016.

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 20 - Medio Ambiente

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

Nota 21 Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 30 de septiembre de 2015, la sociedad administradora, sus Directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de ningún organismo fiscalizador.

Nota 22 Hechos Relevantes

Con fecha 30 de marzo de 2015 la Superintendencia de Valores y Seguros emitió Resolución Exenta N°078 se aprobó la reforma de estatutos de Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión consistente en un cambio en su razón social y objeto.

Nota 23 Hechos Posteriores

Entre el 30 de septiembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros que se informan.