MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
y por los periodos comprendidos entre 01 de enero al 30 de junio de 2018
y 2017

MONEDA 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$: Cifras expresadas en miles de Pesos Chilenos.
UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento.
US$: Cifras expresadas en Dólares Estadounidenses.

INDICE

		N° Página
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA		1
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES		3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		5
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO		7
Nota 1	INFORMACIÓN CORPORATIVA	8
Nota 2	BASES DE PREPARACIÓN	10
Nota 3	PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	11
Nota 4	CAMBIOS CONTABLES	23
Nota 5	ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	23
Nota 6	CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	31
Nota 7	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	33
Nota 8	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES	34
Nota 9	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	35
Nota 10	SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	36
Nota 11	INSTALACIONES Y EQUIPOS	40
Nota 12	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	41
Nota 13	ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS	42
Nota 14	IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS	42
Nota 15	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	43
Nota 16	PATRIMONIO	44
Nota 17	GANANCIA POR ACCIÓN	46
Nota 18	INGRESOS	46
Nota 19	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	47
Nota 20	INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	47
Nota 21	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	47
Nota 22	MEDIO AMBIENTE	49
Nota 23	SANCIONES	49
Nota 24	HECHOS RELEVANTES	49
Nota 25	HECHOS POSTERIORES	49

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre 2017

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA		30-06-2018 M$	31-12-2017 M$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	7.475.337	15.789.844
Otros activos financieros, corrientes	8	6.090.973	1.469.647
Otros activos no financieros		164.698	106.458
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	5.949.461	11.616.288
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10.1	10.022.458	5.405.651
Activos por impuestos, corrientes	13	979.353	-
Total activos corrientes		**30.682.280**	**34.387.888**
Activos no corrientes		-	-
Otros activos financieros, no corrientes		-	-
Instalaciones y equipos	11	576.545	613.056
Activos por impuestos diferidos		-	-
Total activos no corrientes		**576.545**	**613.056**
Total Activos		**31.258.825**	**35.000.944**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CONTINUACIÓN

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre 2017

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA		30-06-2018 M$	31-12-2017 M$
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	6.309.362	7.648.407
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10.2	-	1.539.469
Pasivos por impuestos	13	-	2.439.308
Pasivos corrientes totales		**6.309.362**	**11.627.184**
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	14.1	28.394	43.256
Obligaciones por beneficios a los empleados	15	794.000	750.000
Total de pasivos no corrientes		**822.394**	**793.256**
Total pasivos		**7.131.756**	**12.420.440**
Patrimonio			
Capital	16	6.472.322	6.472.322
Ganancias acumuladas	16.2	17.681.546	16.134.981
Primas de emisión		4.495	4.495
Otras reservas		-31.294	-31.294
Total Patrimonio		**24.127.069**	**22.580.504**
Total Pasivo y Patrimonio		**31.258.825**	**35.000.944**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES		ACUMULADO	
		01-01-2018 30-06-2018 M$	01-01-2017 30-06-2017 M$
Ingresos de actividades ordinarias	18.1	18.046.370	15.869.601
Gastos de administración	19	-10.066.602	-9.699.669
Ingresos financieros	18.2	271.194	352.775
Resultados por unidades de reajuste		-78.112	42.898
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-43.600	247.842
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		8.129.250	6.813.447
Gasto por impuestos a las ganancias	14.2	-2.082.685	-1.582.170
Ganancia (pérdida)		6.046.565	5.231.277

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES, CONTINUACIÓN

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	ACUMULADO	
	01-01-2018 30-06-2018 M$	01-01-2017 30-06-2017 M$
Ganancia (pérdida)	6.046.565	5.231.277
Componentes de otros resultados integrales, antes de impuestos	-	-
Diferencias de cambio por conversión	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas del flujo de efectivo	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-
Otros componentes de otros resultados integrales, antes de impuestos	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	-	-
Otros resultados integrales	-	-
Total otros resultado integrales	6.046.565	5.231.277
Resultados integrales atribuibles a	-	-
Resultados integrales atribuibles a los propietarios de la controladora	6.046.565	5.231.277
Resultados integrales atribuibles a participaciones no controladoras	-	-
Total Resultado Integrales	6.046.565	5.231.277

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMAS DE EMISIÓN	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO TOTAL
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Actual 01-01-2018	6.472.322	4.495	-31.294	16.134.981	22.580.504
Saldo Inicial re-expresado	**6.472.322**	**4.495**	**-31.294**	**16.134.981**	**22.580.504**
Cambios en patrimonio					
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	6.046.565	6.046.565
Emisión de Patrimonio	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-4.500.000	-4.500.000
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	1.546.565	1.546.565
Saldo Final Período Actual 30-06-2018	**6.472.322**	**4.495**	**-31.294**	**17.681.546**	**24.127.069**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, CONTINUACIÓN

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMAS DE EMISIÓN	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO TOTAL
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Anterior 01-01-2017	6.472.322	4.495	-31.294	5.560.485	**12.006.008**
Saldo Inicial re-expresado	**6.472.322**	**4.495**	**-31.294**	**5.560.485**	**12.006.008**
Cambios en patrimonio					
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	5.231.277	5.231.277
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Dividendos				-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	5.231.277	5.231.277
Saldo Final Período Anterior 30-06-2017	**6.472.322**	**4.495**	**-31.294**	**10.791.762**	**17.237.285**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		ACUMULADO	
		01-01-2018 30-06-2018 M$	01-01-2017 30-06-2017 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		26.996.943	18.029.511
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-7.713.385	-4.611.289
Dividendos recibidos		135.747	42.779
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-10.831.411	-4.931.230
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**8.587.894**	**8.529.771**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		26.097	10.901.369
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-4.623.729	-5.465.469
Préstamos a entidades relacionadas		-6.331.585	-3.338.784
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**-10.929.217**	**2.097.116**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Montos procedentes de la emisión de acciones		-	-
Dividendos Pagados		-5.973.184	-2.032.928
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**-5.973.184**	**-2.032.928**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio			
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		-8.314.507	8.593.959
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	7	15.789.844	1.777.612
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**7**	**7.475.337**	**10.371.571**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Nota 1 Información Corporativa

Moneda S.A. Administradora General de Fondos es una sociedad anónima constituida en Chile por escritura pública con fecha 7 de septiembre de 1993. 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 Comisión para el Mercado Financiero.

La dirección comercial es Isidora Goyenechea N°3621, Piso 8, Las Condes, Santiago.

Moneda S.A. Administradora General de Fondos está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), la Sociedad fue autorizada a funcionar en resolución exenta n°225 de fecha 3 de noviembre de 1993 por la SVS (antecesora de la CMF, en adelante indistintamente "CMF" o "Comisión para el Mercado Financiero").

La Sociedad opera bajo el Rol Único Tributario: 96.684.990-8.

Con fecha 7 de julio de 1998, en la cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas fueron modificados los estatutos de la Sociedad, cambiándose la razón social de Pionera S.A. Administradora de Fondos de Inversión por Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Con fecha 20 de agosto de 2009, según Resolución Exenta N°509, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó la reforma de estatutos de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2009, cuya acta fue reducida a escritura pública.

Con fecha 27 de septiembre de 2012, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes de Chiletech Fondo de Inversión se acordó aprobar la disolución anticipada y liquidación del Fondo y fue nombrado como liquidador Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Con fecha 12 de noviembre de 2014 la Comisión para el Mercado Financiero emitió Resolución Exenta N°284 que aprobó el cambio a la reforma de los estatutos de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión consistente en un cambio en su razón social y objeto:

- Nombre: Moneda 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 Comisión para el Mercado Financiero.

Con fecha 25 de agosto de 2016, según Resolución Exenta N°3384, la Comisión para el Mercado Financiero (anteriormente SVS) aprobó la reforma de estatutos de Moneda S.A. Administradora General de Fondos, acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2016, cuya acta fue reducida a escritura pública. La reforma de estatutos contempló el aumento de capital de 45.000 acciones a 227.000 acciones.

Con fecha 11 de octubre de 2016 en Asamblea Extraordinaria de Aportantes se acordó sustituir a Toesca S.A. Administradora General de Fondos como sociedad encargada del proceso de liquidación de Toesca Fondo de Inversión por Moneda S.A. Administradora General de Fondos.

Nota 1 Información Corporativa, continuación

Al 30 de junio de 2018, la Sociedad administra los siguientes Fondos regulados por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF):

- Pionero Fondo de Inversión
- Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión
- Moneda Renta CLP Fondo de Inversión
- Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión
- Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión
- Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión
- Moneda Patagonia Fondo de Inversión
- Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle II Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle III Fondo de Inversión
- Moneda–Carlyle IV Fondo de Inversión
- Moneda–Carlyle V Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle VII Fondo de Inversión
- Moneda RV Internacional Fondo de Inversión
- Moneda RV USA Fondo de Inversión
- Moneda RF Internacional High-Yield Fondo de Inversión
- Moneda RF Internacional Investment Grade Fondo de Inversión
- Moneda RF Argentina Fondo de Inversión
- Moneda Deuda Latam Investment Grade Fondo de Inversión
- Moneda Latam Equity Fondo de Inversión
- Moneda Carlyle-Alpinvest II Fondo de Inversión
- Como liquidador de Chiletech Fondo de Inversión en Liquidación
- Como liquidador de Toesca Fondo de Inversión en Liquidación

Otros:

- Moneda Chile Fund Limited Fondo de Inversión de Capital Extranjero
- Fondo de Inversión Privado

Los accionistas de la Sociedad se componen como sigue:

Accionistas	Acciones	%
Moneda Asset Management S.A.	226.995	99,9978%
Inversiones Puerto Aventura S.A.	5	0,0022%
Total Acciones	227.000	100,0000%

Nota 2 Bases de Preparación

2.1 Declaración de cumplimiento

a) Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los Estados Financieros al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre 2017, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), e instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 13 de agosto de 2018.

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

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 2018 y al 31 de diciembre 2017. Los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y los Estados de Flujos de Efectivo por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017.

2.4 Método de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera Dólar, Euros y aquellos pactados en Unidades de Fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre, respectivamente.

	VALOR AL 30-06-2018	VALOR AL 31-12-2017
Dólar	651,21	614,75
Euro	760,32	739,15
UF	27.158,77	26.798,14

2.5 Moneda funcional

Los Estados Financieros de Moneda S.A. Administradora 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 juicios y estimaciones

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 los rubros más significativos 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 (Nota 8).
- Estimación de la vida útil de equipos (Nota 11).

Nota 3 Principales Políticas Contables

Las prácticas contables significativas aplicadas 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

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable y los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Clasificación

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

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

(iii) Baja

Moneda S.A. Administradora 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 flujos de efectivo contractuales del 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 Otros Resultados Integrales, 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 su monto neto, cuando y solo cuando la Sociedad cuenta con un derecho, exigible legalmente, para 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 inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

(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, 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.

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.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

(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 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.

3.4 Transacciones con empresas relacionadas

La Sociedad revela en notas a los Estados Financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas.

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

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 2018 y 2017 están de acuerdo con 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, asesorías y arriendos.

Al 30 de junio de 2018, 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 10)

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.5 Instalaciones y equipos

(i) Reconocimiento y valorización

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

(ii) Reconocimiento y valorización

Los costos de modernización, ampliación o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan aumentando el valor de los correspondientes bienes, reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como gastos en resultados cuando se incurren. Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de instalaciones 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.

(iii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de Instalaciones 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 instalaciones y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurran.

(iv) Depreciación

Las instalaciones y equipos, neto en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada, que corresponde al período en el que la Sociedad espera utilizarlos.

La vida útil se revisa periódicamente y, si corresponde, se ajustan de manera prospectiva.

Vida útil	**Años**
Instalaciones	10
Equipos de oficina	5
Muebles, útiles y otros activos fijos	5

3.6 Impuesto a la renta e impuesto diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de Moneda 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.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.6 Impuesto a la renta e impuesto diferidos, continuación

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	Tasas
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, 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.

3.7 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.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.7 Deterioro de activos no financieros, continuación

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 solo 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.

3.8 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas 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.

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

3.9 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 pueden 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 solo 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

3.10 Beneficios a los empleados

La Sociedad entrega ciertos beneficios definidos de largo plazo para una porción de sus empleados en forma adicional a las remuneraciones, bonos, vacaciones y aguinaldos.

El costo de proveer beneficios bajo los planes de beneficios definidos (largo plazo) es determinado separadamente para cada plan mediante el método de la unidad de crédito proyectado, de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados". El pasivo por beneficios a los empleados representa el valor presente de las obligaciones bajo los planes, las cuales son descontadas utilizando tasas de interés de bonos del gobierno denominados en la moneda en la cual los beneficios se pagarán y que poseen plazos de vencimiento similares a la duración de las respectivas obligaciones.

3.11 Información financiera por segmentos operativos

El negocio de Moneda S.A. Administradora General de Fondos está compuesto por un solo segmento correspondiente a la administración de fondos de inversión y carteras de terceros.

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 N°18.046 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 preferentes, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Los dividendos acordados en monto y fecha posterior a la Junta Ordinaria de Accionistas son revelados en Nota Patrimonio (ver detalle en Nota 16.2).

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.13 Reconocimiento de ingresos

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 transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que se poseen sobre ellos.

En el particular, Moneda S.A. Administradora General de Fondos reconoce sus ingresos por remuneraciones correspondientes a sus diferentes fondos de inversión y carteras en base a sus respectivos reglamentos internos o contratos.

El detalle de los ingresos se individualiza en la Nota explicativa N°18 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 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 los Estados de Resultados Integrales bajo el rubro "Resultados por unidades de reajuste".

3.15 Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes

3.15.1 Normas e interpretaciones que han sido emitidas y vigentes

Nuevas NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones NIIFs	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.15 Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes

3.15.1 Normas e interpretaciones que han sido emitidas y vigentes

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9: Instrumentos Financieros, NIIF4, Contratos de seguros modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Para entidades que adoptan exención temporaria, entidades que aplican el enfoque overlay y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.15 Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes, continuación

3.15.2 Normas e interpretaciones que han sido emitidas y aún no está vigente, continuación

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de planes, reducciones y liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, Se permite adopción anticipada.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.15.3 Normas aplicadas anticipadamente

Moneda S.A. Administradora General de Fondos estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera – Anticipación NIIF 9

La Sociedad anticipó la aplicación de NIIF 9, según lo establecido en el oficio circular N°592 de la CMF en sus estados financieros, con respecto a los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros.

La NIIF 9, que reemplazó a NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición, incluye requerimientos para reconocimiento y medición, deterioro, des-reconocimiento y contabilidad general de cobertura de instrumentos financieros. Al respecto, la Sociedad mantiene mayoritariamente instrumentos valorizados a valor razonable, y por tanto no le son aplicables los requerimientos de deterioro ni de contabilidad de cobertura y por tanto la Administración no espera que esta tenga un impacto material en la valorización de los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera – Anticipación NIIF 15

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.

Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

1.- Identificar el contrato con el cliente.
2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
3.- Determinar el precio de la transacción.
4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

La norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración evaluó los impactos que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros.

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.16 Autorización estados financieros

Con fecha 13 de agosto de 2018, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el envío de la publicación de los presentes Estados Financieros, referidos al 30 de junio de 2018.

DIRECTORIO

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO	Pablo Echeverría Benítez
	Pablo Turner González
	Pedro Pablo Gutiérrez Philippi
	René Cortázar Sanz
	Sebastián Edwards Figueroa
GERENTE GENERAL	Antonio Gil Nievas

Nota 4 Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2018 no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

Nota 5 Administración de Riesgo

El objeto 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 Comisión para el Mercado Financiero.

En relación a los Fondos, la administradora cuenta con un Manual de Políticas de Gestión de Riesgos y Control Interno elaborado en virtud de las disposiciones de la Circular N°1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Dicho manual aborda las políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, acordes con la estrategia del negocio y con el volumen de las operaciones que desarrolla la administradora y los fondos administrados. En función de las definiciones de dicho Manual, la administradora cuenta con una Matriz de Riesgos que aborda los siguientes Ciclos de negocios (i) Inversión (ii) aportes y rescates (iii) contabilidad y tesorería e (iv) información continua. En dicha matriz se identifican los riesgos asociados a cada proceso clave del negocio, los controles que se realizan para mitigarlos, los responsables de su ejecución, entre otros.

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

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

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 la gerencia de la Sociedad.

Riesgo de precios

Los activos financieros a valor razonable de la Sociedad se encuentran invertidos en cuotas de fondos mutuos money market y en cuotas de fondos de inversión. El valor de las cuotas de estos instrumentos puede experimentar variaciones según se produzcan cambios en el mercado. Un análisis de sensibilidad indica que una variación adversa de 1% en el valor total de estas inversiones tendría un impacto en el patrimonio de M$-120.963, que equivale al 0,5014% de éste. Por otra parte, dado que el giro de la Sociedad consiste en administrar fondos de inversión y carteras de inversión, cambios en los precios de mercado de los distintos instrumentos financieros pueden tener un impacto en el rendimiento de los fondos y carteras y, como consecuencia, en las remuneraciones o ingresos percibidos por la Sociedad.

Riesgo de tipo de interés

De acuerdo a las inversiones que mantiene la Sociedad, correspondiente a cuotas de fondos mutuos, fondos 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 determinado por el comportamiento de las variables de mercado, como las tasas de interés, cuya fluctuación podría afectar el precio de las cuotas mantenidas por Moneda S.A. Administradora General de Fondos. No obstante, cabe señalar que las inversiones en cuotas de fondos mutuos están en fondos mutuos money market, lo que implica una baja sensibilidad a los movimientos de mercado.

Riesgo cambiario

La Sociedad administra varios fondos de inversión cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, euros, entre otros, por lo que está expuesta al riesgo que el tipo de cambio pueda variar, de manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de la cuota del fondo de inversión, y por lo tanto en las remuneraciones que recibe la administradora. Adicionalmente, la Sociedad invierte en algunos de dichos fondos de inversión, por lo que 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

Riesgo cambiario, continuación

Al cierre del 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, las inversiones en fondos de inversión con exposición al riesgo cambiario (es decir, en monedas funcionales distintas al peso chileno) representaban un 24,39% y 5,42%, del total del Patrimonio de la Sociedad, respectivamente. La siguiente tabla comparativa muestra las exposiciones mediante inversiones en fondos de inversión en dólares y euros para dichos períodos:

DETALLE	NEMOTÉCNICO	MONEDA DE INVERSIÓN	MONTO EN MONEDA FUNCIONAL 30-06-2018 M$	MONTO EN MONEDA FUNCIONAL 31-12-2017 M$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIIMDLAT	US$	1.051	1.016
Cuotas de Fondos de Inversión	CFMOPE1-E	US$	443.506	409.865
Cuotas de Fondos de Inversión	CFMOP2-E	EUR	262.008	238.914
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMONPGNA	US$	56.164	76.307
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIDLIG-I	US$	3.348.590	-
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMLE-B	US$	1.422.459	89.026
Cuotas de Fondos de Inversión	CFMOPE6-E	US$	64.749	57.867
Cuotas de Fondos de Inversión	CFMOPE7-E	US$	4.415	1.939
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMSC	US$	281.360	350.040
Total			**5.884.302**	**1.224.974**
Total Patrimonio			**24.127.069**	**22.580.504**

Al 30 de junio de 2018

De lo anterior se deduce que una variación adversa del tipo de cambio en un 1% del peso respecto del US$ y el Euro tendría un efecto en patrimonio de 0,24% al cierre de junio de 2018, asumiendo que el resto de las variables se mantienen constantes.

Al 31 de diciembre de 2017

De lo anterior se deduce que una variación adversa del tipo de cambio en un 1% del peso respecto del US$ y el Euro tendría un efecto en patrimonio de 0,05% al cierre de diciembre de 2017, asumiendo que el resto de las variables se mantienen constantes.

5.1.2 Riesgo de crédito

En su actividad de inversión, la Sociedad invierte en instrumentos financieros e incurre en el riesgo de no pago del emisor de dicha obligación (Riesgo Crediticio). Por otro lado, en el proceso de inversión y desinversión, la Sociedad interactúa con distintas contrapartes e incurre en el riesgo de que esas contrapartes no cumplan con sus obligaciones financieras (Riesgo de contraparte).

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.2 Riesgo de crédito, continuación

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito, a la fecha de los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, está representada por los valores en libros de los activos financieros, resumidos en la siguiente tabla:

ACTIVO	SALDO AL 30-06-2018 M$	SALDO AL 31-12-2017 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.475.337	15.789.844
Otros activos financieros, corrientes	6.090.973	1.469.647
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.949.461	11.616.288
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10.022.458	5.405.651
Activos por impuestos, corrientes	979.353	-
Totales	**30.517.582**	**34.281.430**

Al 30 de junio de 2018

a.1 Efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros, corrientes

El efectivo y equivalentes al efectivo se mantiene principalmente con:

- Banco de Chile para efectivo nacional por M$ 1.470.046 – credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor´s.

Adicionalmente, la Sociedad invierte en cuotas de fondos mutuos money market, en los siguientes montos:

- Security plus serie E por M$ 1.927.399; credit rating AAfm /M1 según Feller Rate.
- Banchile Rendimiento serie A por M$ 1.903.877; credit rating AAAfm /M1 según Fitch Ratings.
- Banchile Capital Empresarial por M$ 2.174.015; credit rating AAfm /M1 según Feller Rate.

Otros activos financieros, corrientes corresponden a:

- CFIPIONERO por M$ 18.863; credit rating 1ª clase nivel 1 según Fitch Ratings
- CFIIMDLAT por M$ 1.051; credit rating 1ª clase nivel 1 según Fitch Ratings
- CFIMRV por M$ 179.521; credit rating 1ª clase nivel 1 según Fitch Ratings
- CFIRCHTECH por M$ 8.287; credit rating: n/a
- CFIMOPE1-E por M$ 443.506; credit rating: n/a
- CFIMOP2-E por M$ 262.008; credit rating: n/a
- CFIMONPGNA por M$ 56.164; credit rating: n/a
- CFIMLE-B por M$ 1.422.459; credit rating: n/a
- CFMOPE6-E por M$ 64.749; credit rating: n/a
- CFMOPE7-E por M$ 4.415; credit rating: n/a
- CFIMSC por M$ 281.360; credit rating 1ª clase nivel 1 según Fitch Ratings
- CFIMDLIG-I por M$ 3.348.590; credit rating: n/a

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.2 Riesgo de crédito, continuación

Al 31 de diciembre de 2017

a.1 Efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros, corrientes

El efectivo y equivalentes al efectivo se mantiene principalmente con:

- Banco de Chile para efectivo nacional por M$ 412.078 – credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor´s.

Adicionalmente, la Sociedad invierte en cuotas de fondos mutuos money market, en los siguientes montos:

- Security plus serie E por M$ 596.233; credit rating AAfm /M1 según Feller Rate.
- Bice Manager serie I por M$ 4.984.100; credit rating AAfm /M1 según Feller Rate.
- Banchile Rendimiento serie A por M$ 4.929.159; credit rating AAAfm /M1 según Fitch Ratings.
- Banchile Capital Empresarial por M$ 4.868.274; credit rating AAfm /M1 según Feller Rate.

Otros activos financieros, corrientes corresponden a:

- CFIPIONERO por M$ 19.329; credit rating 1ª clase nivel 1 según Fitch Ratings
- CFIIMDLAT por M$ 1.016; credit rating 1ª clase nivel 1 según Fitch Ratings
- CFIMRV por M$ 190.714; credit rating 1ª clase nivel 1 según Fitch Ratings
- CFIRCHTECH por M$ 34.630; credit rating: n/a
- CFIMOPE1-E por M$ 409.865; credit rating: n/a
- CFIMOP2-E por M$ 238.914; credit rating: n/a
- CFIMONPGNA por M$ 76.307; credit rating: n/a
- CFIMLE-B por M$ 89.026; credit rating: n/a
- CFMOPE6-E por M$ 57.867; credit rating: n/a
- CFMOPE7-E por M$ 1.939; credit rating: n/a
- CFIMSC por M$ 350.040; credit rating 1ª clase nivel 2 según Fitch Ratings

Dado lo anterior, el riesgo de crédito de efectivo y equivalentes al efectivo así como de otros activos financieros, corrientes se considera muy bajo.

a.2 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.2 Riesgo de crédito, continuación

a.3 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

El saldo de cuentas por cobrar que se mantiene con Moneda Asset Management S.A. al 30 de junio de 2018 corresponde al saldo por cuenta corriente mercantil neto de servicios corporativos, que no generan intereses, ni reajustes. Además, no existen provisiones ni garantías otorgadas o recibidas.

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.

La Sociedad materializa sus inversiones y contratos con contrapartes de prestigio para minimizar el riesgo de contraparte.

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 que estos últimos deban liquidarse de manera desventajosa para la Sociedad para poder cumplir con dichas obligaciones.

El riesgo de liquidez es bajo debido a que mantiene una situación patrimonial sólida manteniendo efectivo y equivalentes al efectivo y, además, no tiene créditos al 30 de junio de 2018. La Gerencia minimiza el riesgo de liquidez inherente de la Sociedad con la mantención de cuotas de fondos mutuos money market y caja para necesidades de liquidez.

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 tienen en general un vencimiento de menos de un año. La siguiente tabla detalla los montos de vencimiento de los pasivos al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 respectivamente:

	AL 30 DE JUNIO DE 2018			AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		
PASIVO	7 DÍAS A 1 MES	1-12 MESES	MÁS DE 12 MESES	7 DÍAS A 1 MES	1-12 MESES	MÁS DE 12 MESES
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1.457.587	4.851.775	-	960.190	6.688.217	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	-	-	-	-	1.539.469	-
Pasivos por impuestos	-	-	-	-	2.439.308	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**1.457.587**	**4.851.775**	**-**	**960.190**	**10.666.994**	**-**
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	28.394	-	-	43.256
Obligaciones por beneficios a los empleados	-	-	794.000	-	-	750.000
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**822.394**	**-**	**-**	**793.256**

5.2 Determinación del valor razonable

La Sociedad valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

a) Cuotas de Fondos de Inversión; valor cuota emitido por el emisor.

Por lo tanto, solo se utilizan datos observables en el mercado nivel 1, y no se ha clasificado ningún activo o pasivo financiero en nivel 3.

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2018 no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

5.3 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, ya sean internamente, o externamente en los proveedores de servicios. Otros riesgos operacionales son aquellos que surgen de requerimientos legales, regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento en la administración de inversiones.

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.4 Gestión de riesgo de capital

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

Los objetivos de Moneda S.A. Administradora 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 de los fondos de inversión a su cargo.

- Obtener un buen rendimiento para los accionistas.

Moneda S.A. Administradora General de Fondos, 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. La Sociedad mantiene un patrimonio superior al patrimonio mínimo exigido al 30 de junio de 2018 (ver Nota 16.3).

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

Moneda S.A. Administradora General de Fondos no tiene créditos al 30 de junio de 2018.

5.5 Otros riesgos

Las actividades de la Sociedad la exponen a otros riesgos tales como: riesgo de reputación, riesgos de cumplimiento normativo, legal y riesgo de fraudes, entre otros.

Nota 6 Clasificación de Instrumentos Financieros

Los Estados Financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 30-06-2018

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS M$	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO M$	TOTAL M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.005.291	1.470.046	7.475.337
Otros activos financieros, corrientes	6.090.973	-	6.090.973
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	5.949.461	5.949.461
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	10.022.458	10.022.458
Totales	**12.096.264**	**17.441.965**	**29.538.229**

Pasivos financieros al 30-06-2018

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS M$	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO M$	TOTAL M$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	6.309.362	6.309.362
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas	-	-	-
Totales	**-**	**6.309.362**	**6.309.362**

Nota 6 Clasificación de Instrumentos Financieros, continuación

Activos financieros al 31-12-2017

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS M$	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO M$	TOTAL M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	15.377.766	412.078	15.789.844
Otros activos financieros, corrientes	1.469.647	-	1.469.647
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	11.616.288	11.616.288
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	5.405.651	5.405.651
Totales	**16.847.413**	**17.434.017**	**34.281.430**

Pasivos financieros al 31-12-2017

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS M$	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO M$	TOTAL M$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	7.648.407	7.648.407
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas	-	1.539.469	1.539.469
Totales	**-**	**9.187.876**	**9.187.876**

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.

Si bien las cuotas de fondos de inversión se transan en bolsa, su valor razonable se determina según lo informado por la administradora correspondiente como valor cuota del fondo de inversión.

Nota 7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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 costo amortizado.

Cuotas de fondos mutuos: Las cuotas de fondos mutuos se encuentran registradas a valor cuota a la fecha de cierre, cuyo vencimiento es igual o menor a 90 días desde la fecha de adquisición.

DETALLE	SALDO AL 30-06-2018 M$	SALDO AL 31-12-2017 M$
Saldos de bancos	1.470.046	412.078
Cuotas de Fondos mutuos	6.005.291	15.377.766
Total efectivo y equivalentes al efectivo	**7.475.337**	**15.789.844**

El detalle de cuotas de fondos mutuos es el siguiente:

Saldo al 30-06-2018

DETALLE	NOMBRE DEL FONDO	TIPO DE MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 30-06-2018 M$
Cuotas de fondos mutuos	Security Plus Serie E	Pesos chilenos	1.765.405,7000	1.091,7599	1.927.399
Cuotas de fondos mutuos	Banchile Rendimiento Serie A	Pesos chilenos	1.723.970,5699	1.104,3561	1.903.877
Cuotas de fondos mutuos	Banchile Capital Empresarial	Pesos chilenos	104.504,4172	20.803,0889	2.174.015
Total					**6.005.291**

Saldo al 31-12-2017

DETALLE	NOMBRE DEL FONDO	TIPO DE MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31-12-2017 M$
Cuotas de fondos mutuos	Security Plus Serie E	Pesos chilenos	553.569,7420	1.077,0678	596.233
Cuotas de fondos mutuos	Bice Manager Serie I	Pesos chilenos	2.723.607,6163	1.829,9624	4.984.100
Cuotas de fondos mutuos	Banchile Rendimiento Serie A	Pesos chilenos	4.520.411,5282	1.090,4227	4.929.159
Cuotas de fondos mutuos	Banchile Capital Empresarial	Pesos chilenos	4.203.078,0497	1.158,2641	4.868.274
Total					**15.377.766**

Nota 8 Otros Activos Financieros, corrientes

La composición de este rubro se encuentra a valor razonable con cambios en resultados. Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el detalle es el siguiente:

Saldo al 30-06-2018:

DETALLE	NEMOTÉCNICO	TIPO DE MONEDA	UNIDADES	PRECIO $	SALDO AL 30-06-2018 M$
Cuotas de fondos de inversión	CFIPIONERO	Peso chileno	2.528	7.461,47	18.863
Cuotas de fondos de inversión	CFIIMDLAT	Dólar estadounidense	12	87.595,49	1.051
Cuotas de fondos de inversión	CFIMRV	Peso chileno	10.082	17.806,09	179.521
Cuotas de fondos de inversión	CFIMONPGNA	Dólar estadounidense	63	891.489,95	56.164
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOPE1-E	Dólar estadounidense	6.828	64.953,96	443.506
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOP2-E	Euro	2.973	88.129,13	262.008
Cuotas de fondos de inversión	CFMOPE6-E	Dólar estadounidense	1.095	59.131,37	64.749
Cuotas de fondos de inversión	CFMOPE7-E	Dólar estadounidense	73	60.478,46	4.415
Cuotas de fondos de inversión	CFIRCHTECH	Peso chileno	3	2.762.362,00	8.287
Cuotas de fondos de inversión	CFIDLIG-I	Dólar estadounidense	53.401	62.706,51	3.348.590
Cuotas de fondos de inversión	CFIMLE-B	Dólar estadounidense	1.976	719.868,05	1.422.459
Cuotas de fondos de inversión	CFIMSC	Dólar estadounidense	7.134	39.439,30	281.360
Total					**6.090.973**

Saldo al 31-12-2017

DETALLE	NEMOTÉCNICO	TIPO DE MONEDA	UNIDADES	PRECIO M$	SALDO AL 31-12-2017 M$
Cuotas de fondos de inversión	CFIPIONERO	Peso chileno	2.500	7.731,58	19.329
Cuotas de fondos de inversión	CFIIMDLAT	Dólar estadounidense	12	84.633,49	1.016
Cuotas de fondos de inversión	CFIMRV	Peso chileno	9.955	19.157,64	190.714
Cuotas de fondos de inversión	CFIMONPGNA	Dólar estadounidense	63	1.211.226,99	76.307
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOPE1-E	Dólar estadounidense	6.828	60.027,14	409.865
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOP2-E	Euro	2.973	80.361,22	238.914
Cuotas de fondos de inversión	CFMOPE6-E	Dólar estadounidense	1.095	52.846,37	57.867
Cuotas de fondos de inversión	CFMOPE7-E	Dólar estadounidense	33	58.731,43	1.939
Cuotas de fondos de inversión	CFIRCHTECH	Peso chileno	3	11.543.357,47	34.630
Cuotas de fondos de inversión	CFIMLE-B	Dólar estadounidense	113	787.843,74	89.026
Cuotas de fondos de inversión	CFIMSC	Dólar estadounidense	7.731	45.277,51	350.040
Total					**1.469.647**

Nota 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

RUBRO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 30-06-2018 M$	SALDO AL 31-12-2017 M$
Remuneración de administración por cobrar (*)	Pesos chilenos	5.940.869	11.337.567
Cuentas por cobrar al personal	Pesos chilenos	8.592	6.848
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	-	271.873
Total		**5.949.461**	**11.616.288**

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 30-06-2018 M$	SALDO AL 31-12-2017 M$
Con vencimiento menor de tres meses	4.471.153	11.609.440
Con vencimiento entre tres y doce meses	1.478.308	6.848
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	**5.949.461**	**11.616.288**

(*) Corresponde a las remuneraciones por cobrar a los fondos administrados expresados en dólares y pesos.

Nota 10 Saldos y Transacciones con entidades relacionadas

10.1 Saldo de cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2018 Moneda Asset Management S.A. mantiene un contrato vigente con la Sociedad por la prestación de servicios corporativos y cuenta corriente mercantil. El saldo se presenta neto en este ítem.

No existen correcciones en sus valores por deudas de dudoso cobro relativo con saldos pendientes de transacción con partes relacionadas.

Detalle es el siguiente:

RUT	NOMBRE	PAIS DE ORIGEN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 30-06-2018 M$	SALDO AL 31-12-2017 M$
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Cta. Cte. Mercantil y Servicios Corporativos	Matriz controladora	Pesos chilenos	10.022.458	5.405.651
Total						**10.022.458**	**5.405.651**

Detalle por plazo de vencimiento:

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 30-06-2018 M$	SALDO AL 31-12-2017 M$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Sin vencimiento determinado	10.022.458	5.405.651
Total cuentas por cobrar entidades relacionadas	**10.022.458**	**5.405.651**

Nota 10 Saldos y Transacciones con entidades relacionadas, continuación

10.2 Saldo de cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2018 Moneda USA Inc. mantiene un contrato vigente con la Sociedad por Asesorías Financiera y de Marketing.

Se incorpora la provisión de dividendo mínimo legal.

No existen correcciones en sus valores por deudas de dudoso cobro relativo con saldos pendientes de transacción con partes relacionadas.

El detalle es el siguiente:

RUT	NOMBRE	PAÍS DE ORIGEN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACIÓN	SALDO AL 30-06-2018 M$	SALDO AL 31-12-2017 M$
Extranjero	Moneda USA, Inc.	US	Asesorías financiera y marketing	Dólar estadounidense	Mensual	-	66.285
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Provisión dividendo mínimo legal	Peso chileno	Anual	-	1.473.151
78.338.270-9	Inversiones Puerto Aventura S.A	Chile	Provisión dividendo mínimo legal	Peso chileno	Anual	-	33
Total						**-**	**1.539.469**

Detalle por plazo de vencimiento:

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 30-06-2018 M$	SALDO AL 31-12-2017 M$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	1.539.469
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas	**-**	**1.539.469**

Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

10.3 Detalle de las transacciones significativas con partes relacionadas

Transacciones significativas con entidades y con personas naturales relacionadas de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 100 de la ley 18.045.

Las condiciones de las transacciones con terceros vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de independencia mutua.

Al 30 de junio de 2018:

SOCIEDAD	RUT	PAÍS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACIÓN	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO M$	EFECTO EN RESULTADOS (CARGO/ABONO) 30-06-2018
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Peso chileno	Mensual	Matriz controladora	Servicios corporativos	1.651.700	-1.651.700
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Peso chileno	Indefinida	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	11.758.693	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Peso chileno	Mensual	Matriz controladora	Arriendo oficinas	84.535	-84.535
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Peso chileno	Anual	Matriz controladora	Dividendo Definitivo 2017	5.973.052	-
Inversiones Puerto Aventura S.A	78.338.270-9	Chile	Peso chileno	Anual	Accionista Minoritario	Dividendo Definitivo 2017	132	-
Constructora Alvial S.A.	79.738.590-5	Chile	Peso chileno	Mensual	Relacionada Socio	Remodelación Oficina	30.383	-
Moneda Corredores de Bolsa Ltda.	76.615.490-5	Chile	Peso chileno	Mensual	Matriz común	Transacciones instrumentos financieros	4.588.248	-

Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

10.3 Detalle de las transacciones significativas con partes relacionadas, continuación

Al 31 de diciembre de 2017:

SOCIEDAD	RUT	PAÍS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACIÓN	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO M$	EFECTO EN RESULTADOS (CARGO/ABONO) 31-12-2017
Moneda USA, Inc.	Extranjero	US	Dólar estadounidense	Mensual	Matriz común	Asesorías financiera y marketing	122.249	-122.249
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Peso chileno	Mensual	Matriz controladora	Servicios corporativos	2.717.650	-2.717.650
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Peso chileno	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	6.932.500	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Peso chileno	Mensual	Matriz controladora	Arriendo oficinas	92.418	-92.418
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Peso chileno	Anual	Matriz controladora	Dividendo provisorio	2.999.934	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Peso chileno	Anual	Matriz controladora	Dividendo mínimo 2017	1.473.151	-
Inversiones Puerto Aventura S.A.	78.338.270-9	Chile	Peso chileno	Anual	Accionista Minoritario	Dividendo provisorio	66	-
Inversiones Puerto Aventura S.A	78.338.270-9	Chile	Peso chileno	Anual	Accionista Minoritario	Dividendo mínimo 2017	33	-
Gutiérrez, Waugh, Jimeno, Asenjo Abogados Ltda.	76.595.890-3	Chile	Peso chileno	Mensual	Relacionada Director	Asesoría Legal	55.716	-55.716
Constructora Carmell Ltda.	96.867.530-3	Chile	Peso chileno	Mensual	Relacionada Socio	Remodelación Oficinas	44.263	-
Moneda Corredores de Bolsa Ltda.	76.615.490-5	Chile	Peso chileno	Mensual	Matriz común	Transacciones instrumentos financieros	8.111.754	-

Nota 10 Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, continuación

Nota 10.4 Remuneraciones pagadas al personal clave de la sociedad.

Al 30 de junio de 2018 las remuneraciones pagadas a los principales ejecutivos de la Sociedad (no incluye bonificaciones) ascienden a:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2018 M$
Remuneraciones	574.598
Total	**574.598**

Al 30 de junio de 2017 las remuneraciones pagadas a los principales ejecutivos de la Sociedad (no incluye bonificaciones) ascienden a:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2017 M$
Remuneraciones	559.965
Total	**559.965**

Al 30 de junio de 2018 se ha pagado a los directores de la Sociedad M$ 58.697 (M$ 37.135 al 30 de junio de 2017), por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio.

Nota 11 Instalaciones y Equipos

La composición y movimiento de las instalaciones y equipos al 30 de junio de 2018 es el siguiente:

TIPO DE ACTIVO	SALDO BRUTO INICIAL 01-01-2018 M$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA 01-01-2018 M$	SALDO NETO 01-01-2018 M$	ADICIONES DEL PERIODO M$	BAJAS NETAS M$	DEPRECIACIÓN DEL PERIODO M$	SALDO DEL ACTIVO NETO 30-06-2018 M$
Instalaciones Oficinas	1.236.265	-786.125	450.140	30.383	-	-46.540	433.983
Equipos Oficinas	888.678	-725.762	162.916	17.123	-	-37.477	142.562
Total	**2.124.943**	**-1.511.887**	**613.056**	**47.506**	**-**	**-84.017**	**576.545**

La composición de las instalaciones y equipos al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

TIPO DE ACTIVO	SALDO BRUTO INICIAL 01-01-2017 M$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA 01-01-2017 M$	SALDO NETO 01-01-2017 M$	ADICIONES DEL PERIODO M$	BAJAS NETAS M$	DEPRECIACIÓN DEL PERIODO M$	SALDO DEL ACTIVO NETO 31-12-2017 M$
Instalaciones Oficinas	1.192.002	-697.041	494.961	44.263	-	-89.084	450.140
Equipos Oficinas	801.263	-629.019	172.244	87.415	-	-96.743	162.916
Total	**1.993.265**	**-1.326.060**	**667.205**	**131.678**	**-**	**-185.827**	**613.056**

Nota 12 Cuentas Comerciales y Otras cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar de comerciales y otras cuentas por pagar son a corto plazo y no existe interés asociado, al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el detalle es el siguiente:

NOMBRE PROVEEDOR	PAÍS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	SALDO AL 30-06-2018	SALDO AL 31-12-2017
				M$	M$
Proveedores	Chile	Pesos	Mensual	42.295	126.014
Vacaciones por pagar	Chile	Pesos	Mensual	87.293	120.557
Obligaciones al personal	Chile	Pesos	Anual	4.764.482	6.567.660
Impuestos	Chile	Pesos	Mensual	1.376.543	787.523
Retenciones	Chile	Pesos	Mensual	38.749	46.653
Total				**6.309.362**	**7.648.407**

Detalle por vencimiento:

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 30-06-2018	SALDO AL 31-12-2017
	M$	M$
Con vencimiento menor de tres meses	1.452.291	7.431.850
Con vencimiento entre tres y doce meses	4.857.071	216.557
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total	**6.309.362**	**7.648.407**

Debido a la naturaleza de los conceptos incluidos en esta cuenta, no existen partidas que correspondan a préstamos u obligaciones que deban ser detalladas como pasivos financieros de acuerdo a lo requerido en IFRS 7 (complementado por oficio circular N°595 de 2010). En su mayoría se amortizan mensualmente.

Nota 13 Activos y (Pasivos) por Impuestos

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el detalle de la cantidad a pagar (recuperar) por el impuesto a las ganancias relativo a la ganancia (pérdida) fiscal del periodo, es el siguiente:

IMPUESTO CORRIENTE	SALDO AL 30-06-2018 M$	SALDO AL 31-12-2017 M$
Provisión impuesto a la renta, primera categoría	-2.097.547	-5.068.770
Crédito por donaciones	64.600	38.962
Pagos provisionales mensuales	3.012.300	2.590.500
Total	**979.353**	**-2.439.308**

Nota 14 Impuesto a la renta e Impuestos Diferidos

De acuerdo a lo descrito en la nota 3.6, el detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

14.1 Los activos y (pasivos) por impuestos diferidos son los siguientes:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2018 M$	SALDO AL 31-12-2017 M$
Vacaciones	23.569	32.550
Otros pasivos	214.380	202.500
Remodelaciones	-113.569	-119.408
Otros activos	-152.774	-158.898
Total	**-28.394**	**-43.256**

14.2 Ingresos y gastos por impuestos:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2018 M$	SALDO AL 30-06-2017 M$
Provisión de impuesto a la renta	-2.097.547	-1.602.786
Ajustes al Impuesto corriente del periodo anterior	-	-
Ganancias (Gastos) por impuestos diferidos, neto	14.862	20.616
Total	**-2.082.685**	**-1.582.170**

Nota 14 Impuesto a la renta e Impuestos Diferidos, continuación

14.3 Conciliación del gasto por impuestos utilizando tasa legal con el gasto por impuestos utilizando tasa efectiva:

	AL 30 DE JUNIO DE 2018			AL 30 DE JUNIO DE 2017		
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	8.129.250	27,00%	2.194.898	6.813.447	25,50%	1.737.429
Diferencias Temporales y Permanentes	-	-1,38%	-112.213	-	-2,28%	-155.259
Total Tasa Efectiva y Gasto por Impuesto Corriente	-	**25,62%**	**2.082.685**	-	**23,22%**	**1.582.170**

Nota 15 Obligaciones por beneficios a los empleados

El detalle del saldo incluido bajo este rubro, corresponde a las provisiones por concepto de otros beneficios del personal de acuerdo al siguiente detalle:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2018 M$	SALDO AL 31-12-2017 M$
Otros beneficios del personal	794.000	750.000
Totales	**794.000**	**750.000**

Este pasivo corresponde a las prestaciones definidas que se calculan en función de los cálculos actuariales de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El valor actual se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados a tasas de interés de instrumentos denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes obligaciones. Lo anterior según lo indicado en NIC 19 sobre otros beneficios de largo plazo.

Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan en el estado de cambio en el patrimonio en el período en que ocurren.

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, las variaciones de otros beneficios al personal son las siguientes:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2018 M$	SALDO AL 31-12-2017 M$
Saldo Inicial	750.000	-
Adiciones	44.000	750.000
Bajas	-	-
Saldo Final	**794.000**	**750.000**

Los detalles para realizar la conciliación del valor razonable son los siguientes:

a) Tasa de descuento utilizada tasa de BCU 5 años.
b) Tabla de mortalidad RV-2014 emitida por la CMF.

Se debe tener presente que la tasa promedio de rotación de personal definida según sexo y edad, con datos históricos es baja.

Nota 16 Patrimonio

16.1 Capital Suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 corresponde a M$ 6.472.322 representado por 227.000 acciones.

DETALLE	2018 N°ACCIONES	2017 N°ACCIONES
Saldo inicial al 01 de enero	227.000	227.000
Movimiento del período	-	-
Saldo al cierre del período	227.000	227.000

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.

16.2 Resultados Acumulados

Los resultados acumulados al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se distribuyen como sigue:

	SALDO AL 30-06-2018 M$	SALDO AL 31-12-2017 M$
Saldo inicial al 01 de enero	16.134.981	5.560.485
Resultado del ejercicio	6.046.565	15.047.680
Dividendos (*)	-4.500.000	-4.473.184
Saldo final al cierre del período	**17.681.546**	**16.134.981**

(*) Con fecha 24 de abril 2018, en Junta Ordinaria de Accionistas, se acordó un dividendo definitivo total de M$ 8.973.184, que incluye lo provisionado y pagado en el año 2017, el monto indicado corresponde a lo adicionado en el 2018 para completar la cifra acordada.

Nota 16 Patrimonio, continuación

16.2 Resultados Acumulados, continuación

El detalle de los dividendos presentados al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

TIPO DE DIVIDENDO	MONTO M$	SITUACIÓN	FECHA DE PAGO
Provisorio (*)	3.000.000	Pagado	21 de diciembre de 2017
Mínimo legal (**)	1.473.184	Pagado	30 de abril de 2018
Total	4.473.184		

(*) Aprobado el 20-11-2017 en sesión de directorio.

(**) Dividendo mínimo Legal: La Sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de Ganancia (Pérdidas) Acumuladas en el Estado de Cambios en el Patrimonio, según lo establecido por el art.79 de la ley de Sociedades Anónimas, para el año 2017 el monto corresponde a M$4.473.184 y dado que se pagó un dividendo provisorio por M$3.000.000 queda un saldo provisionado de M$1.473.184 al 31 de diciembre de 2017.

16.3 Patrimonio Mínimo

El patrimonio de Moneda S.A. Administradora General de Fondos, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 4 de la Ley 20.712, al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2018	SALDO AL 31-12-2017
Patrimonio en M$	24.127.069	22.580.504
Deducciones:		
Activos intangibles		
Cuentas corrientes relacionados	-10.022.458	-5.405.651
Activos en garantía	-21.154	-21.154
Patrimonio depurado en M$	**14.083.457**	**17.153.699**
Patrimonio depurado en UF	518.559	640.108
Patrimonio Mínimo en UF	10.000	10.000

Nota 17 Ganancia por Acción

Al 30 de junio de 2018 y al 30 de junio de 2017, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	30-06-2018 M$	30-06-2017 M$
Utilidad Neta de la Sociedad	6.046.565	5.231.277
Número de Acciones	227.000	227.000
Utilidad por Acción	**26.636,8502**	**23.045,2731**

Nota 18 Ingresos

18.1 Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de junio de 2018 y al 30 de junio de 2017, el detalle es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2018 M$	SALDO AL 30-06-2017 M$
Fondos Accionarios Nacionales e Internacionales	5.747.375	5.092.698
Fondos de Renta Fija Nacional e Internacional	10.549.190	8.841.391
Fondos Capital Riesgo Internacional	78.811	59.434
Fondos Globales	59.078	45.836
Otros (*)	1.611.916	1.830.242
Total	**18.046.370**	**15.869.601**

(*) Corresponde a otras actividades complementarias.

18.2 Ingresos financieros

Al 30 de junio de 2018 y al 30 de junio de 2017, el detalle es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2018 M$	SALDO AL 30-06-2017 M$
Resultado en ventas de instrumentos financieros	135.447	309.996
Beneficio por cuotas de fondos de Inversión	135.747	42.779
Total	**271.194**	**352.775**

18.3 Costos financieros

Al 30 de junio de 2018 y al 30 de junio de 2017 la Sociedad no tiene costos financieros.

Nota 19 Gastos de Administración

Al 30 de junio de 2018 y al 30 de junio de 2017, los principales conceptos que componen los gastos de administración son los siguientes:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2018 M$	SALDO AL 30-06-2017 M$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	6.396.032	6.622.315
Asesorías servicios corporativos y otros	1.860.826	1.598.667
Depreciación	84.017	94.945
Otros gastos	1.725.727	1.383.742
Total	**10.066.602**	**9.699.669**

Nota 20 Información Financiera por Segmentos

Moneda S.A. Administradora General de Fondos no revela información por segmento de acuerdo a lo indicado en NIIF 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 Moneda S.A. Administradora General de Fondos está compuesto principalmente por un segmento correspondiente a la administración de fondos de inversión.

Nota 21 Contingencias y Compromisos

Moneda S.A. Administradora General de Fondos administra fondos regulados por la Ley N° 20.712.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 13 de Ley 20.712, Moneda S.A. Administradora General de Fondos ha constituido pólizas de garantías en la compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.

Nota 21 Contingencias y Compromisos, continuación

El detalle de las pólizas de garantías de los fondos al 30 de junio de 2018 es el siguiente:

ASEGURADOS	PÓLIZAS DE GARANTÍAS	MONTO	
Pionero Fondo de Inversión	N° 828344	362.239,50	UF
Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	N° 828364	436.548,36	UF
Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión	N° 828365	200.088,49	UF
Moneda Renta CLP Fondo de Inversión	N° 828366	95.475,59	UF
Moneda RF Argentina Feeder Fondo de Inversión	N° 828362	55.000,00	UF
Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión	N° 828367	54.332,48	UF
Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión	N° 828348	54.731,12	UF
Moneda- Patagonia Fondo de Inversión	N° 828368	47.642,73	UF
Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión	N° 828347	41.993,25	UF
Moneda-Carlyle Fondo de Inversión	N° 828349	28.294,64	UF
Moneda-Carlyle II Fondo de Inversión	N° 828350	21.821,60	UF
Moneda-Carlyle III Fondo de Inversión	N° 828351	14.185,39	UF
Moneda-Carlyle IV Fondo de Inversión	N° 828352	10.000,00	UF
Moneda-Carlyle V Fondo de Inversión	N° 828353	10.000,00	UF
Moneda-Carlyle VII Fondo de Inversión	N° 828359	10.000,00	UF
Moneda RV Internacional Fondo de Inversión	N° 828369	11.445,18	UF
Moneda RV USA Fondo de Inversión	N° 828370	10.000,00	UF
Moneda RF Internacional Investment Grade F.I.	N° 828371	10.000,00	UF
Moneda RF Internacional High-Yield Fondo de Inversión	N° 828372	10.000,00	UF
Moneda Deuda Latam Investment Grade F.I.	N° 828373	10.000,00	UF
Moneda Latam Equity Fondo de Inversión	N° 828374	10.000,00	UF
Moneda Carlyle-Alpinvest II Fondo de Inversión	N° 828357	10.000,00	UF
Chiletech Fondo de Inversión en liquidación	N° 828354	10.000,00	UF
Toesca Fondo de Inversión en liquidación	N° 828363	10.000,00	UF

Todas las pólizas de seguros tienen una vigencia hasta el 10 de enero de 2019.

Además existen pólizas para los fondos que aún no han dado inicio a sus operaciones.

Nota 22 Medio Ambiente

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

Nota 23 Sanciones

Durante el período finalizado al 30 de junio de 2018 y 2017 la sociedad administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 24 Hechos Relevantes

Al 30 de junio de 2018 no se han producido hechos relevantes que requieran ser revelados en notas a los Estados Financieros.

Nota 25 Hechos Posteriores

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes con fecha 10 de julio de 2018, se acordó la disolución definitiva de Toesca Fondo de Inversión en liquidación, y se procedió a la restitución de los aportantes de la totalidad del valor de sus cuotas a contar del día 11 de julio de 2018.

Con fecha 25 de julio de 2018 renuncia don Rodrigo Vergara Montes a su cargo de director de Moneda S.A. Administradora General de Fondos.

Entre el 30 de junio de 2018 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 Estados Financieros que se informan.