MONEDA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estado de situación financiera clasificado
Estado de resultados integrales por función
Estado de otros resultados integrales por función
Estado de flujos de efectivo directo
Estado de cambios en el patrimonio neto
Notas a los estados financieros

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

pwc

PricewaterhouseCoopers
RUT: 81.513.400-1
Santiago – Chile
Av. Andrés Bello 2711 – Pisos 2, 3, 4 y 5
Las Condes
Teléfono: (56) (2) 940 0000
www.pwc.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 31 de marzo de 2011
(7 de noviembre de 2011 para Nota 17)

Señores Accionistas y Directores
Moneda S.A. Administradora Fondos de Inversión

1 Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera preliminar de Moneda S.A. Administradora Fondos de Inversión al 31 de diciembre 2010, y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 (en adelante "estados financieros preliminares"). La preparación de dichos estados financieros preliminares, denominados estados financieros "pro-forma" (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Moneda S.A. Administradora Fondos de Inversión. Los mismos han sido preparados como parte del proceso de convergencia de la Sociedad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo con lo establecido en el Oficio Circular N°544 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros preliminares, con base en la auditoría que efectuamos.

2 Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros preliminares están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros preliminares. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros preliminares. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

3 En nuestra opinión, los mencionados estados financieros preliminares, denominados estados financieros "pro-forma", al 31 de diciembre de 2010 han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las bases de preparación descritas en la Nota 2, las cuales detallan la manera en que las NIIF han sido aplicadas de acuerdo con la NIIF 1, incluyendo los supuestos utilizados por la Administración en relación con tales normas y sus interpretaciones que se espera estarán vigentes, además de las políticas que se espera serán adoptadas, cuando la Administración prepare los primeros estados financieros completos de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre de 2011.

4 Enfatizamos que la Nota 2 explica la razón por la cual existe una posibilidad que los estados financieros preliminares pudiesen requerir de ajustes antes de emitirse como definitivos. Asimismo, enfatizamos que de acuerdo con NIIF, únicamente un juego completo de estados financieros que incluyan el estado de situación financiera y los correspondientes estados de resultados integrales y de flujos de efectivo, conjuntamente con información financiera comparativa, notas y otra información explicativa, puede proporcionar una presentación razonable de la situación financiera de la Sociedad, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

5 Con fecha 28 de febrero de 2011, hemos emitido una opinión sin salvedades sobre los estados financieros oficiales de Moneda S.A. Administradora Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2010 y 2009, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

6 Este informe está destinado únicamente para la información y uso por los Directores y la administración de la Compañía y la Superintendencia de Valores y Seguros, en relación con el proceso de convergencia de los estados financieros a las NIIF. Consecuentemente, no tiene por objeto y no debiera ser utilizado para ningún otro fin ni ser divulgado a terceros.

PricewaterhouseCoopers

Ricardo Arraño T.
RUT: 9.854.788-6

Estado de Situación Financiera	Nota	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	3.148.260	1.265.017
Otros activos financieros, corrientes	6	1.050.831	1.948.534
Otros activos no financieros, corrientes		17.962	10.676
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6	2.756.360	1.618.379
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	6	3.297.059	584.595
Inventarios		0	0
Activos biológicos, corrientes		0	0
Activos por impuestos, corrientes		0	0
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		10.270.472	5.427.201
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0
Activos corrientes totales		10.270.472	5.427.201
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes		0	0
Otros activos no financieros, no corrientes		0	0
Derechos por cobrar, no corrientes		0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía		0	0
Plusvalía		0	0
Propiedades, Planta y Equipo	7	274.380	290.608
Activos biológicos, no corrientes		0	0
Propiedad de inversión		0	0
Activos por impuestos diferidos		0	0
Total de activos no corrientes		274.380	290.608
Total de activos		10.544.852	5.717.809

Estado de Situación Financiera	Nota	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes		0	0
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	6	1.020.693	417.994
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	6	3.514.562	1.448.426
Otras provisiones, corrientes		0	0
Pasivos por Impuestos, corrientes	8	142.749	37.142
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		0	0
Otros pasivos no financieros, corrientes		1.358.891	603.131
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		6.036.895	2.506.693
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0
Pasivos corrientes totales		6.036.895	2.506.693
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes		0	0
Otras cuentas por pagar, no corrientes		0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0
Otras provisiones, no corrientes		0	0
Pasivo por impuestos diferidos	10	11.122	19.536
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes		0	0
Otros pasivos no financieros, no corrientes		0	0
Total de pasivos no corrientes		11.122	19.536
Total pasivos		6.048.017	2.526.229
Patrimonio			
Capital emitido	11	1.283.060	1.251.766
Ganancias (pérdidas) acumuladas		3.240.574	1.935.319
Primas de emisión		4.495	4.495
Acciones propias en cartera		0	0
Otras participaciones en el patrimonio		0	0
Otras reservas		(31.294)	0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		4.496.835	3.191.580
Participaciones no controladoras		0	0
Patrimonio total		4.496.835	3.191.580
Total de patrimonio y pasivos		10.544.852	5.717.809

Estado de Resultados Por Función	Notas	ACUMULADO 01-01-2010 31-12-2010 M$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	12	13.125.512
Costo de ventas		0
Ganancia bruta		13.125.512
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		0
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		0
Otros ingresos, por función		0
Costos de distribución		0
Gasto de administración	13	(8.682.695)
Otros gastos, por función		0
Otras ganancias (pérdidas)		0
Ingresos financieros	12	341.218
Costos financieros		0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		0
Diferencias de cambio		0
Resultados por unidades de reajuste		6.887
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		62.533
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		4.853.455
Gasto por impuestos a las ganancias	10	(778.440)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		4.075.015
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0
Ganancia (pérdida)		4.075.015
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		4.075.015
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		0
Ganancia (pérdida)		4.075.015
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		90,5559
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		
Ganancia (pérdida) por acción básica		90,5559
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0
Ganancias (pérdida) diluida por acción		0

Estado de Resultados Integrales	Notas	ACUMULADO 01-01-2010 31-12-2010 M$
Ganancia (pérdida)		4.075.015
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		0
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		0
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		0
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		0
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		0
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		0
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		0
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas		0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio		0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación		0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		0
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		0
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral		0
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		0
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		0
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		0
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		0
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		0
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		0
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		0
Otro resultado integral		0
Resultado integral total		4.075.015
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		4.075.015
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		0
Resultado integral total		4.075.015

Estado de Flujo de Efectivo Directo	Nota	01-01-2010 31-12-2010 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		14.317.164
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		30.893
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		0
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		0
Otros cobros por actividades de operación		0
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(5.115.076)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		0
Pagos a y por cuenta de los empleados		0
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		0
Otros pagos por actividades de operación		0
Dividendos pagados		0
Dividendos recibidos		32.177
Intereses pagados		0
Intereses recibidos		0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(2.828.262)
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.254.674
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		7.691.570
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		0
Otras entradas (salidas) de efectivo		0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones		0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(3.794.327)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		0
Dividendos Pagados		(2.014.000)
Intereses pagados		0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		0
Otras entradas (salidas) de efectivo		0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(5.808.327)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1.883.243
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		0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.883.243
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6	1.265.017
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6	3.148.260

Estado de cambios en el patrimonio (en miles de pesos)			Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
			M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010			1.251.766	4.495			1.935.319	**3.191.580**		**3.191.580**
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables										
Incremento (disminución) por correcciones de errores										
Saldo Inicial Reexpresado			**1.251.766**	4.495			1.935.319	**3.191.580**		**3.191.580**
Cambios en patrimonio										
	Resultado Integral									
		Ganancia (pérdida)					4.075.015	**4.075.015**		**4.075.015**
		Otro resultado integral								
		Resultado integral					4.075.015	**4.075.015**		**4.075.015**
	Emisión de patrimonio									
	Dividendos						(2.769.760)	**(2.769.760)**		**(2.769.760)**
	Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios									
	Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios									
	Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		**31.294**		(31.294)	**(31.294)**	0	**(0)**		**(0)**
	Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera									
	Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiaria									
Total de cambios en patrimonio			31.294	0	(31.294)	(31.294)	1.305.255	1.305.255	0	1.305.255
Saldo Final Período Actual 31/12/2010			**1.283.060**	**4.495**	**(31.294)**	**(31.294)**	**3.240.574**	**4.496.835**	**0**	**4.496.835**

INDICE

	N° Página
Nota 1 . Información Corporativa	**11**
Nota 2. Resumen de Principales Políticas Contables	**14**
Nota 3. Base de la Transacción a IFRS	**25**
Nota 4. Riesgos	**29**
Nota 5. Uso de Estimaciones y juicios contables críticos	**39**
Nota 6. Instrumentos Financieros	**40**
Nota 7. Propiedad, planta y equipos	**46**
Nota 8. Activo (Pasivo) por impuestos, corrientes	**47**
Nota 9. Otros pasivos no financieros, corrientes	**47**
Nota 10. Impuestos Diferidos corrientes	**47**
Nota 11. Capital Emitido	**49**
Nota 12. Ingresos de actividades ordinarias	**50**
Nota 13. Gastos de Administración por su naturaleza	**51**
Nota 14. Información Financiera por segmentos	**51**
Nota 15. Contingencias y compromisos	**51**
Nota 16. Medio Ambiente	**52**
Nota 17. Hechos posteriores	**52**

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión (ex. Pionera S.A. Administradora de Fondos de Inversión) es una sociedad anónima constituida en Chile, por escritura pública con fecha 07 de septiembre de 1993. Su objeto es la administración de fondos de inversión, los que administrará por cuenta y riesgo de sus aportantes, de conformidad con las disposiciones de la Ley 18.815 y de su reglamento y la Ley 18.657, además de los reglamentos internos que, para cada fondo de inversión, apruebe la Superintendencia de Valores y Seguros.

La dirección comercial es Isidora Goyenechea N°3621, Piso 8, Santiago.
Con fecha 03 de noviembre de 1993, en resolución exenta N° 225 de la Superintendencia de Valores y Seguros se autorizó su funcionamiento.

Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 07 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 No.509, la Superintendencia de Valores y Seguros 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.

Al 31 de Diciembre de 2010, la Sociedad administra ocho fondos autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros: Pionero Fondo de Inversión, Colono Fondo de Inversión, Moneda Chile Fund Limited Fondo de Inversión de Capital Extranjero, Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión, Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión, Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión, Chile-Latinoamérica SC Fondo de Inversión, Moneda Latinoamericana Deuda Local Fondo de Inversión.

Además la Sociedad administra un Fondo de Inversión Privado.

Estos fondos son auditados por:

- Pionero Fondo de Inversión: KPMG Auditores Consultores Limitada.
- Colono Fondo de Inversión: KPMG Auditores Consultores Limitada.
- Moneda Chile Fund Limited Fondo de Inversión de Capital Extranjero: KPMG Auditores Consultores Limitada.
- Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión: KPMG Auditores Consultores Limitada.
- Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión: KPMG Auditores Consultores Limitada.
- Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión: PricewaterhouseCoopers Consultores y Auditores y Cía. Ltda.
- Chile-Latinoamérica S.C. Fondo de Inversión: Jeria & Asociados.
- Moneda Latinoamericana Deuda Local Fondo de Inversión: KPMG Auditores Consultores Limitada.
- Campion Fondo de Inversión Privado: Surlatina Auditores Limitada.

Gestión de capital

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

Los objetivos de Moneda SA. AFI en relación con la gestión del capital son:

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

Moneda S.A. A.F.I., 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, este monto se mantiene holgadamente.

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

La Sociedad maneja su estructura de capital de tal forma que evita el endeudamiento de manera que no coloca en riesgo su capacidad de pagar sus obligaciones u obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas.

La estructura financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2010 y al 01 de enero de 2010 es la siguiente:

Conceptos	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Patrimonio	4.496.835	3.191.580

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación

Declaración de cumplimiento

Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión está en proceso de adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual, la fecha de transición a estas normas es el 1 de enero de 2010. Estos estados financieros preliminares al 31 de diciembre de 2010, también denominados estados pro forma, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros, de acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N° 646.

Los estados financieros oficiales de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2010, que han sido emitidos por la Sociedad, fueron preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, los que difieren en algunos aspectos significativos de lo reflejado en estos estados financieros preliminares.

Para la preparación de estos estados preliminares la Administradora ha aplicado su mejor entendimiento de las IFRS, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que se espera estarán vigentes y serán aplicados cuando la Sociedad prepare sus estados financieros correspondientes al ejercicio 2011, que representaran la primera adopción integral, explícita y sin restricciones, de las normas internacionales.

Sin perjuicio de lo anterior, la situación demostrada en los estados financieros preliminares podrá sufrir modificaciones, por ejemplo, por cambios que internacionalmente se introduzcan a las referidas normas o a sus interpretaciones. Consecuentemente, hasta que no se complete integralmente el proceso de primera adopción, en los términos contemplados por la IFRS 1, no se puede descartar que la información financiera acá contenida pueda requerir ajustes.

Considerando que esta es la primera oportunidad en que la Sociedad está preparando estados financieros bajo IFRS, los estados financieros preliminares cubren el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 y no incluyen información comparativa completa en relación con el ejercicio 2009. Los saldos al 1 de enero de 2010, que se incluyen en estos estados financieros, también han sido preparados de acuerdo a IFRS, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados al cierre del 2010.

La reconciliación al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, entre el patrimonio y resultados preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile e IFRS, se incluye en Nota 3.

2.2. Método de conversión

Los saldos de los activos y pasivos en unidades de fomento se expresan en pesos equivalentes al 31 de diciembre de 2010; el valor de la unidad de fomento corresponde a $ 21.455,55. Los efectos en resultado se reflejan en resultados por unidades de reajuste.

2.3. Moneda funcional

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

2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos o plazos estimados de realización, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

En el caso que existan obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo se encuentre asegurado, se reclasifican como no corrientes.

2.5. Efectivo y equivalentes al efectivo

Se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, las partidas del disponible, depósitos a plazo y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez, con vencimientos originales de tres meses o menos. Estas partidas se registran a su costo histórico para el caso de los saldos en cuenta corriente y a valor de mercado para el caso de las inversiones de corto plazo y alta liquidez como los fondos mutuos.

2.6. Activos financieros

(a) Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados;

Son todos aquellos activos financieros de la empresa que se clasifiquen como mantenidos para negociar, estos activos se adquieren para vender o volver a comprar en un futuro inmediato y son parte de una cartera de instrumentos financieros, de los cuales se obtendrán beneficios a corto plazo, con excepción de aquellos que no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no puede ser estimado con confiabilidad.

Estos activos se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base a su valor razonable reconociéndose los cambios de valor en la cuenta de resultado.

(b) Determinación de Valor Razonable y Jerarquía;

La Sociedad mide los valores razonables de los instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

Nivel 1: El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para instrumento idéntico.

Nivel 2: Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios).
Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. Está categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

La Sociedad determina el fair value de sus instrumentos financieros utilizando el nivel 1.

(c) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

La Sociedad evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría.

2.7. Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar corrientes

Los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado. Dado que estas operaciones son de muy corto plazo no existen diferencias significativas entre costo y valor de mercado.

2.8 Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes se reconocen a su valor razonable, no generan intereses ni reajustes y no existen provisiones.
Moneda S.A. administradora de fondos de inversión revela en notas a los estados financieros (ver detalle en nota 8) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24.
Las condiciones de las transacciones con terceros vinculados son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

2.9. Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, plantas y equipos, utilizan como valorización, el modelo del costo, el cual corresponde al costo amortizado menos la amortización acumulada, y menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Los terrenos no son objeto de depreciación. Se amortiza de forma independiente cada parte de un elemento de inmovilizado material que tiene un costo significativo en relación al costo total del elemento. La depreciación es calculada en base al método lineal, el cual generará un cargo constante a lo largo de la vida útil, siempre y cuando el valor residual no cambie. Las vidas útiles técnicas estimadas son:

Instalaciones	10 años
Equipos de Oficina	5 años
Muebles de Oficina	5 años

2.10. Deterioro de Valor de Activos

Al cierre de cada estado financiero anual o cuando las circunstancias lo ameriten, se revisa el valor de los activos para determinar si existe algún indicio, de que estos hayan sufrido pérdida de su valor. En caso de que exista algún indicio de pérdida de valor para algún activo se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar el monto del castigo necesario.
El valor libro de un activo se reducirá hasta su monto recuperable si, y sólo si, este monto recuperable es inferior al valor de libro.
La pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en el ejercicio en que se incurre.

2.11. Prestamos que Devengan Intereses

Todos los pasivos que devengan intereses son registrados de acuerdo al método de tasa efectiva, para el caso de los préstamos con tasa de interés fija, la tasa efectiva no cambia en el tiempo, y en el caso de los préstamos con tasa variable la tasa efectiva es evaluada periódicamente.
El reconocimiento de los préstamos con interés es el importe recibido, menos los costos directos de solicitud.

2.12. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son todas aquellas deudas que estén pendientes de pagos por gastos y compras relacionadas a la entidad. Se reconocerán inicialmente a su valor justo, y posteriormente se reconocerán a costo amortizado de acuerdo al método de tasa de interés efectiva.

2.13. Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, corrientes

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes se reconocen a su valor razonable, no generan intereses ni reajustes y no existen provisiones.
Las condiciones de las transacciones con terceros vinculados son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

2.14. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

a) Se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;

b) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y

c) El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Sociedad. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo particular. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

2.15. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

2.15.1 Impuesto a la renta

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

El cargo y/o abono por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.
Según Ley N° 20.455, publicada en el Diario Oficial del 31 de julio de 2010, la tasa de impuesto a la renta de primera categoría de las empresas se incrementará, desde la actual tasa de un 17 %, a un 20% para el año comercial 2011, a un 18,5% para el año comercial 2012 y a un 17% a partir del año comercial 2013 y siguientes.

2.15.2 Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias 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 tasas impositivos (y leyes) aprobados 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 pueda compensar dichas diferencias.

2.16. Reconocimiento de Ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen en función del criterio del devengo y corresponden a los ingresos obtenidos por las funciones que realiza como administrador de los activos que conforman los patrimonios separados.

Cuando el resultado de una transacción, que suponga la prestación de servicios, pueda ser estimado con fiabilidad, los ingresos ordinarios asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de realización de la prestación a la fecha del balance.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios, se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio a la fecha de cierre de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con confiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados

de la transacción y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

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.

2.17. 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.

2.18. Combinación de Negocios

Al 31 de diciembre de 2010 no se han realizado combinaciones de negocios.

2.19. Uso de Estimaciones y Juicios

Moneda S.A. administradora de fondos de inversión, no presenta juicios significativos diferentes de aquellos que involucren estimaciones que la gerencia haya realizado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la entidad y que tengan un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros.

2.20. Distribución de dividendos

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

El artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.
La administradora de fondos de inversión, además está regida por la ley N°18.815. Y se aplican las disposiciones legales, reglamentarias relativas a las sociedades anónimas abiertas en todo lo que no se oponga a las disposiciones especiales que las rigen.

2.21. Nuevas IFRS e interpretaciones del Comité de Interpretaciones IFRS (IFRIC)

a) Los siguientes estándares, interpretaciones y enmiendas son obligatorios por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 31 de diciembre de 2010:

IAS 1, "Presentación de estados financieros", vigente a contar del 01 enero de 2010 con aplicación retrospectiva. La aplicación de esta interpretación no ha producido efectos significativos en los estados financieros de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IAS 27, "Estados financieros consolidados y separados", vigente a contar del 1 de enero de 2010. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IAS 36, "Deterioro de activos", vigente a contar del 1 de enero de 2010. La aplicación de esta interpretación no ha producido efectos significativos en los estados financieros de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IAS 38, "Activos Intangibles", vigente a contar del 1 de enero de 2010. La aplicación de esta interpretación no ha producido efectos significativos en los estados financieros de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Excepciones adicionales para los adoptantes por primera vez (enmiendas a la IFRS 1) fue emitida en julio de 2009. La enmienda es aplicable a contar de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2010. La enmienda no es aplicable a Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, ya que adoptó las IFRS a contar del 1 de enero de 2011.

IFRS 2, "Pagos Basados en Acciones". Vigente para períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2010 o posteriores. Esta interpretación no es aplicable a Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, ya que no ha efectuado pagos en acciones.

IFRS 3 (revisada) "Combinaciones de Negocios", y las consecuentes enmiendas a la IAS 27, "Estados Financieros Consolidados y Separados", IAS 28, "Inversiones en Asociadas", IAS 31, "Participación en Negocios Conjuntos" y IAS 39 "Elección de partidas cubiertas" son aplicables de manera prospectiva a combinaciones de negocio para las cuales, la fecha de adquisición tenga lugar en el primer ejercicio anual iniciado el 1 de julio de 2009 o con posterioridad a esa fecha. La aplicación de esta norma no ha tenido efectos materiales en los estados financieros de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IFRS 5, "Activos no corrientes disponibles para la venta y operaciones discontinuas", vigente a contar del 1 de enero de 2010. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IFRS 7, "Instrumentos financieros", vigente a contar del 1 de enero de 2010 con aplicación retrospectiva. Esta interpretación es aplicable a los estados financieros de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IFRS 8, "Segmentos de operación", vigente a contar del 1 de enero de 2010 con

aplicación retrospectiva. Esta interpretación es aplicable a los estados financieros de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IFRS 9, "Instrumentos financieros" emitida en diciembre de 2009. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros y según Oficio Circular 592 tiene el carácter de obligatorio para la administradora por lo tanto es aplicable a contar del 01 de enero de 2010.

IFRIC 9, "Revaluación de derivados implícitos", vigente para períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IFRIC 14, "Límite sobre activos por beneficios, requerimientos mínimos de financiamiento y su interrelación", vigente a contar del 1 de enero de 2010. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IFRIC 16, "Cobertura de una inversión neta de una operación extranjera". Vigente a contar de los estados financieros iniciados el 1 de julio de 2009. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IFRIC 17, "Distribución de activos no monetarios a los dueños". Vigente para períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009 o posteriores. Esta interpretación no es aplicable a Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, ya que no ha efectuado distribuciones de activos no monetarios a sus accionistas.

IFRIC 18, "Transferencias de activos desde clientes" Vigente para transferencias de activos recibidos de clientes desde el 1 de julio de 2009 y subsecuentemente. La aplicación de esta interpretación no ha producido efectos significativos en los estados financieros de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Mejoras a IFRS 2009, fue emitida en abril de 2009. El conjunto de modificaciones menores a las diferentes normas establecen fechas de aplicación que varían de un estándar a otro, pero la mayor parte son exigibles desde el 1 de enero de 2010. La aplicación de dichas mejoras y enmiendas no han tenido efectos significativos sobre los estados financieros de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

b) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2010, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

IAS 24 (Revisada) "Revelación de parte relacionadas" emitida en noviembre de 2009. Reemplaza la IAS 24 "Revelación de parte relacionadas" emitida en 2003. IAS 24 (Revisada) debe ser adoptada a partir del 1 de enero de 2011. Su adopción temprana, tanto parcial como integral, está permitida.

Enmienda a la IAS 32, Clasificación de derechos de emisión, emitida en octubre de 2009. Para aquellos derechos de emisión ofrecidos por un monto fijo de moneda extranjera, la práctica actual requiere que tales derechos sean registrados como obligaciones por instrumentos derivados. La enmienda señala que si tales instrumentos son emitidos a prorrata a todos los accionistas existentes para una misma clase de acciones por

un monto fijo de dinero, éstos deben ser clasificados como patrimonio independientemente de la moneda en la cual el precio de ejercicio está fijado. La enmienda es aplicable a partir de los períodos anuales iniciados el 1 de febrero de 2010 y posteriores. La adopción anticipada está permitida.

IAS 34, "Revelaciones sobre partes relacionadas", vigente a contar del 1 de enero de 2011. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IFRIC 13, "Programa de fidelidad de clientes", vigente a contar del 1 de enero de 2011. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Enmienda a la IFRIC 14, Pagos anticipados de obligaciones de tener un nivel de financiamiento mínimo, emitida en noviembre de 2009. La enmienda corrige una consecuencia no intencional de la IFRIC 14, "IAS 19-Limite en el activo por beneficios definidos, requerimientos de mantener un mínimo de financiación y su interacción". Sin la enmienda las entidades no podían reconocer como un activo lo prepagos efectuados voluntariamente para mantener un financiamiento mínimo. Lo anterior no era lo previsto cuando IFRIC 14 fue emitida y esta enmienda lo corrige. La enmienda es aplicable para períodos que comiencen el 1 de enero de 2011. Su adopción temprana es permitida y deberá ser aplicada de manera retrospectiva para efectos comparativos con períodos anteriores presentados.

IFRIC 19, "Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio". Esta enmienda clarifica los requerimientos de IFRS cuando una entidad renegocia los términos de un pasivo financiero con su acreedor y éste acepta cancelar total o parcialmente la deuda por acciones u otro instrumento de patrimonio. La interpretación es aplicable para ejercicios que comienzan a partir del 1 de julio de 2010 inclusive. La adopción temprana es permitida.

Se han emitido mejoras a las IFRS 2010 en mayo de 2010. Las fecha efectivas de adopción de estas adopciones menores varían de estándar en estándar, pero la mayoría tiene fecha de adopción 1 de enero de 2011.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

2.22. Autorización Estados Financieros

Con fecha 07 de noviembre de 2011, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la publicación de los presentes estados financieros proforma (reenvío), referidos al 31 de diciembre de 2010.

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO	Pablo Echeverría Benítez
DIRECTOR	Pablo Turner González
DIRECTOR	Nicolás Gellona Amunátegui
DIRECTOR	Pedro Pablo Gutierrez Philippi
DIRECTOR	René Cortázar Sanz
DIRECTOR	Pablo Guerrero Valenzuela
GERENTE GENERAL	Antonio Gil Nievas

NOTA 3. BASE DE LA TRANSICIÓN A IFRS

3.1. Aplicación de la IFRS 1

Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión ha preparado sus estados financieros al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo con la normativa IFRS "proforma" es decir no comparativo con el ejercicio anterior.

La fecha de transición de las IFRS por la Sociedad es el 01 de enero de 2010, de acuerdo a lo dispuesto por la SVS y a lo acordado por su propio directorio.

De acuerdo a la IFRS 1, para elaborar los estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación de la IFRS.

3.1.1 Exenciones adoptadas en la preparación de los primeros Estados Financieros Bajo IFRS.

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

La Sociedad podrá optar en la fecha de transición a las IFRS, por la medición de una partida de activo fijo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en tal fecha, como de igual forma utilizar como costo inicial el costo corregido monetariamente a la fecha de transición a IFRS. La Sociedad utilizó como costo atribuido a los activos fijos el costo corregido monetariamente.

Designación de activos financieros y pasivos financieros

Bajo NIIF 9 Activos financieros, los activos o pasivos financieros deben ser designados al momento de su reconocimiento inicial como a valor justo por resultados. De igual modo, la elección de valorizar a valor justo con efecto en resultados integrales, disponible para un instrumento patrimonial que no es parte de la cartera de negociación, está disponible al momento del reconocimiento inicial. La Sociedad optó por aplicar la exención en NIIF 1, a los efectos de designar previamente reconocidos, como a valor justo por resultados o por resultados integrales, según corresponda.

3.2. Adopción de modelos de estados financieros

La Sociedad ha decidido adoptar, para efectos de presentación, los siguientes modelos de estados financieros:

- Estados de situación financiera proforma por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010.
- Estados de cambios en el patrimonio neto proforma por el año terminado al 31 de diciembre de 2010.
- Estados de resultados integrales proforma por el año terminado al 31 de diciembre de 2010.
- Estados de flujos de efectivo proforma por el año terminado al 31 de diciembre de 2010.

3.3. Conciliación entre IFRS y Principios contables chilenos.

3.3.1 Ajuste por Patrimonio del año 2010;

Como parte del proceso de adopción a IFRS, Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, en lo que respecta a la cuenta capital pagado, no aplicará deflactación alguna, la revalorización del capital pagado de este ejercicio se registrará con cargo a Otras reservas varias en el patrimonio neto.

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran que no existe un impacto significativo de la transición a las IFRS en Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión. La conciliación proporciona la transición con los siguientes detalles:

Conciliación del patrimonio neto y resultados según PCGA chilenos al 01 de enero de 2010 fecha de transición:

	Patrimonio **01-01-2010** M$	Ref.
Total Patrimonio Neto de acuerdo a PCGA	3.274.759	
Ajustes 1°aplicacción IFRS		
Dividendo mínimo	(603.131)	a)
Ajuste valor razonable	519.951	b)
Ajuste Impuesto diferido	0	c)
Corrección monetaria resultados acumulados	1.426	d)
Corrección monetaria otras partidas patrimonio	(1.441)	f)
Ajuste IFRS	16	e)
Saldos Ajustes	(83.179)	
Total Patrimonio Neto de acuerdo a IFRS	3.191.580	

a) Corresponde al dividendo mínimo legal.
b) Corresponde al ajuste por la valorización a valor razonable con cambios en resultados de las inversiones en instrumentos financieros.
c) Corresponde al impuesto diferido generado por el ajuste a valor razonable por resultado.
d) Corresponde a la deflactación de los resultados acumulados.
e) Corresponde al efecto neto de los ajustes por corrección monetaria del patrimonio.
f) Corresponde a la deflactación del sobreprecio.

Conciliación del patrimonio neto y resultados según PCGA chilenos al 31 de diciembre de 2010:

	Patrimonio **31-12-2010** M$	Ref.
Patrimonio Neto de acuerdo a PCGA	5.831.984	
Ajustes a resultado		
Corrección monetaria	28.481	a)
Impuestos diferidos	(201)	b)
Diferencias resultados inversiones bajo IFRS	(484.462)	c)
Depreciaciones	1.560	d)
Ajustes Patrimoniales		
Ajuste Dividendo minimo	(755.760)	e)
Ajuste 1a. Aplicación	(83.180)	f)
Corrección monetaria patrimoniales	(31.294)	g)
Corrección monetaria resultados acumulados 2010	(11.720)	h)
Ajuste impuesto diferido	1.427	i)
Saldos Ajustes	(1.335.149)	
Patrimonio Neto de acuerdo a IFRS	4.496.835	

a) Corresponde a eliminación de la corrección monetaria aplicada por PCGA
b) Corresponde al ajuste por el recálculo de impuesto diferido.
c) Corresponde al impacto en el resultado por venta de inversiones que fueron valorizadas a valor razonable al 01-01-2010.
d) Corresponde al diferencial por el recálculo de la depreciación, principalmente por el impacto de la extracción de la corrección monetaria al activo fijo.
e) Corresponde al dividendo mínimo legal.
f) Corresponde al efecto de IFRS al 01-01-2010.
g) Corresponde al ajuste por corrección monetaria en el capital pagado.
h) Corresponde al ajuste por corrección monetaria del resultado acumulado
i) Corresponde al ajuste por impuesto diferido.

3.3.2 Ajuste Efecto en Resultado por Aplicación de IFRS;

Conciliación Resultado Neto al 31 de diciembre de 2010:

	31-12-2010 M$	Ref.
Resultado Neto de acuerdo a PCGA	**4.529.636**	
Ajustes a resultado		
Corrección monetaria	28.481	a)
Impuestos diferidos	(201)	b)
Diferencias resultados inversiones bajo IFRS	(484.462)	c)
Depreciaciones	1.561	d)
Saldos Ajustes	(454.621)	
Resultado Neto de acuerdo a IFRS	**4.075.015**	

a) Corresponde a eliminación de la corrección monetaria aplicada por PCGA
b) Corresponde al ajuste por el recálculo de impuesto diferido.
c) Corresponde al impacto en el resultado por venta de inversiones que fueron valorizadas a valor razonable al 01-01-2010.
d) Corresponde al diferencial por el recálculo de la depreciación, principalmente por el impacto de de la extracción de la corrección monetaria al activo fijo.

NOTA 4. RIESGOS

1 – GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, la administradora podría verse expuesta a riesgos financieros incluyendo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precios y riesgo de tasa de interés).

La administradora no está exenta del efecto de estos riesgos sobre sus operaciones, dado que sus ingresos se sustentan en base a la administración de Fondos de Inversión, de características diversas, por lo que es requerida una adecuada gestión de riesgos.

A la fecha de revelación, la administradora mantiene un enfoque de gestión de riesgos que, en coordinación con otras áreas, se sustenta en el identificación, control y monitoreo de variables de riesgo a lo que está expuesta.

1.1 Riesgo de Crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a la potencial exposición a pérdidas económicas que podrían afectar a Moneda S.A. A.F.I, debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio.

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.,

El riesgo crediticio de la contraparte es definido por la Administradora como la exposición a potenciales pérdidas como resultado del incumplimiento de contrato de incumplimiento de una contraparte a su obligación en una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

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

El riesgo de crédito asociado a las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, el riesgo en mínimo, se trata de saldos que se mantiene con Moneda Asset Management S.A. (controladora) corresponde al saldo neto de operaciones de asesorías, arriendos y préstamos en cuenta corriente, que no generan intereses, ni reajustes. Además no existen provisiones ni garantías otorgadas o recibidas. Las condiciones de las transacciones con terceros vinculados son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

Respecto al Efectivo, efectivo equivalente, la exposición al riesgo es mínima dado que la administradora realiza transacciones con instituciones de aceptable calidad crediticia como el Banco de Chile para el caso de fondos líquidos, institución con calificación AA y con Cruz del Sur AGF, para las inversiones en Fondos Mutuos, para este caso la Clasificación de riesgo es AAA.

Los instrumentos financieros, la administradora invierte en cuotas de Fondos de Inversión de Primera Clase Nivel 1,2 y 4 según la clasificadora Feller & Rate.

El siguiente cuadro analiza la concentración de exposición crediticia de acuerdo a la calificación de las contrapartes de la administradora para efectivo, efectivo equivalente e instrumentos financieros:

Concentración al	31-12-2010	01-01-2010
	%	%
AAA	0,68%	0,24%
AA	74,29%	46,62%
Primera Clase Nivel 1	5,66%	28,24%
Primera Clase Nivel 2	19,25%	12,07%
Primera Clase Nivel 4	0,12%	12,83%
Total	100,00%	100,00%

La exposición máxima a riesgo crediticio, está representado en el siguiente cuadro de análisis:

	Saldos al	
	31-12-2010	01-01-2010
	M$	M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.148.260	1.265.017
Otros activos financieros, corrientes	1.050.831	1.948.534
Otros activos no financieros, corrientes	17.962	10.676
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	2.756.360	1.618.379
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	3.297.059	584.595
Total	10.270.472	5.427.201

La administradora procura que todas las inversiones realizadas cumplan con el perfil de menor riesgo, por lo que monitorea la calificación de sus contrapartes constantemente.
Al 31 de diciembre, la compañía no cuenta con activos deteriorados, como así tampoco existen activos bajo custodia o con garantías asignadas.

1.2 Riesgo de Liquidez

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la sociedad Administradora para referirse a aquella incertidumbre financiera durante distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones bajo condiciones normales.

Al 31 de diciembre de 2010, la administradora no mantiene créditos con alguna entidad financiera en calidad de pasivo financiero, por lo que la exposición neta a riesgo de liquidez corresponde a cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

	Menos de 7 días	*7 días a 1 mes*	*1-12 meses*	*Más de12 meses*	*Sin vencimiento estipulado*
Al 31 de diciembre de 2010:					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		1.020.693			
Dividendos por pagar			1.358.891		
Otros documentos y cuentas por pagar		3.514.562			
Otros pasivos			142.749		
Total	0	4.535.255	1.501.640	-	-

	Menos de 7 días	*7 días a 1 mes*	*1-12 meses*	*Más de12 meses*	*Sin vencimiento estipulado*
Al 1 de enero de 2010:					
		0			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados					
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		417.994			
Dividendos por pagar			603.131	0	
Otros documentos y cuentas por pagar		1.448.426			
Otros pasivos			37.142	0	
Total	0	1.866.420	640.273	0	0

Adicionalmente, la administración minimiza la exposición al riesgo inherente del negocio de la Administradora procurando mantener una estructura de cartera de inversiones adecuadamente diversificada y con la mantención de cuotas en fondos mutuos para necesidades de liquidez.

1.3 Riesgo de Mercado

Corresponde a la incertidumbre financiera a la que se expone la Administradora, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes su desempeño financiero.

De acuerdo a las inversiones que mantiene la administradora, correspondiente a cuotas de Fondos mutuos y cuotas de Fondos de Inversión, no presenta una exposición directa, sin embargo, el valor de las cuotas de cada uno de estas inversiones está determinada al comportamiento e interacción de variables de mercado, cuya fluctuación podrían ciertamente afectar el precio final de las cuotas mantenidas por la administradora, y consecuentemente, el valor final de inversiones.

El análisis se realiza en torno al valor de las cuotas mantenidas como inversión, donde tenemos: CFIMPIONER, CFIMCOLONO, CFIMRA, CFIMLDL, CFIMSC y CFIIMDLAT.

Los resultados de inversión en el fondo están expuestos a riesgo cambiario.

A. Riesgo de Tipo de Cambio

De acuerdo a la sensibilización realizada en la sociedad, el valor de las cuotas de inversión en esta expuesta a riesgo cambiario.

La cuota CFIMPIONER se invierte en instrumentos financieros y participa en transacciones que están expresadas en monedas distintas de su moneda funcional. En consecuencia, el Fondo está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda en relación a otras monedas extranjeras pueda cambiar de una manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al peso chileno (CLP).

La política de este Fondo con respecto a la administración de su riesgo de moneda es limitar su exposición a inversiones en moneda extranjera.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad sobre el efecto en los activos netos en USD y la utilidad o pérdida del Fondo utilizando un intervalo calculado en base a la desviación estándar diaria de la libra esterlina respecto al peso (GBP: CLP), a partir de datos de Bloomberg de los últimos 5 años al cierre de 2010, anualizada (11,396%), bajo un supuesto de normalidad en los retornos:

Pionero	GBP:CLP	Acciones	Precio (GBP)	Monto CLP M$	Variación
Mín (90% de probabilidad)	593,7	1.215.000	8,75	6.311.735	18.74%
Base actual al 31/12/2010	730,7	1.215.000	8,75	7.767.799	-
Máx (90% de probabilidad)	867,6	1.215.000	8,75	9.223.864	-18.74%

El análisis frente a la sensibilidad de estos cambios sobre el efecto en la utilidad o pérdida en el Fondo en relación a la moneda funcional, peso es la siguiente:

	2010	
Moneda	Efecto en utilidad o pérdida	Efecto en % de activos netos
	CLP (M$)	
GBP	+/- 1.456.064	+/- 0,28%

Esto representa la mejor estimación de la administración de un cambio razonable posible en los tipos de cambio, teniendo en cuenta la volatilidad histórica de esas tasas. Esta disminución en el patrimonio se origina por una disminución directa en la valorización de las acciones frente al tipo de cambio de la libra esterlina GBP en relación a la moneda peso.

CFIMCOLONO realiza una sensibilización por concepto de riesgo cambiario, presentando la utilidad o pérdida que se produciría por un shock en la paridad GBP/CLP en base a la desviación estándar diaria según datos de Bloomberg en los últimos 5 años al cierre de 2010, anualizada (11,396%) bajo un supuesto de normalidad de retornos. El efecto de este

resultado es un cambio de +/- 0,28% de pérdida o ganancia en el fondo.
Adicionalmente, las inversiones en CFIMCOLONO se encuentran diversificadas en una amplia gama de acciones, las que están expuestas a riesgo de precios. La política interna del fondo establece límites de forma de adecuar el riesgo asumido a una máxima rentabilidad. La administradora, en conocimiento de dichos límites, genera gestión de su nivel de inversión en esta sociedad.

CFIMRA participa en transacciones que están expresadas en monedas distintas de su moneda funcional. En consecuencia, el Fondo está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda en relación a otras monedas extranjeras pueda cambiar de una manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al dólar Estadounidense.

La política de este Fondo con respecto a la administración de su riesgo de moneda es limitar su exposición a la inversión en instrumentos extranjeros. Al 31 de diciembre de 2010, el valor libro de los activos netos de este Fondo en moneda extranjera expresado en dólares Estadounidenses (USD) y como porcentaje de los activos netos son:

Moneda		**2010**
	USD (M$)	**% de activos netos**
Dólar estadounidense (USD)	153.586	66,2
Peso mexicano (MXN)	30.440	13,1
Peso chileno (CLP)	16.656	7,2
Real brasileño (BRL)	11.800	5,1
Dólar canadiense (CAD)	9.093	3,9
Peso argentino (ARS)	4.563	2,0
Peso colombiano (COP)	2.753	1,2
Peso dominicano (DOP)	1.894	0,8
Sol peruano (PEN)	1.279	0,6
Euro (EUR)	11	0,0
Total	**232.076**	

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad en que se indica los efectos en ganancias o pérdidas del Fondo y en los activos netos atribuibles a inversionistas de una razonable y posible apreciación del USD contra el MXN, CLP y BRL por un 10% al 31 de diciembre de 2010:

Efecto en miles de dólares	**2010**
MXN	(3.044)
CLP	(1.666)
BRL	(1.180)

Efecto en % de activos netos	**2010**
MXN	-1,3
CLP	-0,7
BRL	-0,5

El análisis de sensibilidad representa la mejor estimación de la administración de un cambio razonable posible en los tipos de cambio, teniendo en cuenta la volatilidad histórica de esas tasas. Esta disminución en el patrimonio se origina por una disminución directa en la valorización de las inversiones frente al tipo de cambio del USD en relación al EUR, MXN y BRL.

CFIIMDLAT invierte en instrumentos financieros y participa en transacciones que están expresadas en monedas distintas de su moneda funcional. En consecuencia, el Fondo está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda en relación a otras monedas extranjeras pueda cambiar de una manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al Dólar Estadounidense (USD).

La política del Fondo con respecto a la administración de su riesgo de moneda es limitar su exposición a inversiones en moneda extranjera de acuerdo a lo siguiente:

Inversión en instrumentos extranjeros (títulos de crédito, valores o efectos de comercio, depósitos a plazo, bonos, entre otros) a un límite máximo del 100% del activo total del Fondo.

Las cuotas de fondos mutuos de inversión de renta fija en el extranjero tienen un límite del 20% del activo total del Fondo.

Pagarés, efectos de comercio y otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia ni registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad o sociedad emisora o deudora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos tienen un límite de un 10% del activo total del Fondo.

Los ADRS u otros títulos representativos de acciones emitidos por sociedades anónimas abiertas chilenas en el extranjero, acciones de transacción bursátil emitidas por

corporaciones extranjeras, entre otros, tienen un límite de 5% del total de activo del Fondo. Los bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisores extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos.

Al 31 de diciembre de 2010, el valor libro de los activos netos del Fondo en moneda extranjera expresado en Dólares Estadounidenses (USD) y como porcentaje de los activos netos son:

Moneda	**2010**	
	USD (M$)	**% de activos netos**
Dólar Estadounidense (USD)	715.243	91,0
Euro (EUR)	28.321	3,6
Peso mexicano (MXN)	19.125	2,4
Real brasileño (BRL)	16.459	2,1
Peso argentino (ARS)	6.798	0,9
Peso chileno (CLP)	413	0,1
Total	786.358	100,0

El cuadro indica los efectos en ganancias o pérdidas del Fondo y en los activos netos atribuibles a inversionistas de una razonable y posible apreciación del USD contra el EUR, MXN y BRL por un 10% al 31 de diciembre de 2010:

Efecto en miles de Dólares Estadounidenses (USD)	**2010**
EUR	(2.832)
MXN	(1.912)
BRL	(1.646)
	(6.390)

Efecto en % de activos netos	**2010**
EUR	-0,4%
MXN	-0,2%
BRL	-0,2%
	-0,8%

El análisis de sensibilidad representa la mejor estimación de la administración de un cambio razonable posible en los tipos de cambio, teniendo en cuenta la volatilidad histórica de esas tasas. Esta disminución en el patrimonio se origina por una disminución directa en la valorización de las acciones frente al tipo de cambio del USD en relación al EUR, MXN y BRL.

CFIMSC invierte en instrumentos financieros y participa en transacciones que están expresadas en monedas distintas de su moneda funcional. En consecuencia, este Fondo está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda en relación a otras monedas extranjeras pueda cambiar de una manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al Dólar Estadounidense (USD).

La política de este Fondo con respecto a la administración de su riesgo de moneda es limitar su exposición a la inversión en moneda extranjera concentración de perfil de la cartera de inversión.

Al 31 de diciembre de 2010, el valor libro de los activos netos de este Fondo en moneda extranjera expresado Dólares Estadounidenses (USD) como porcentaje de los activos netos son:

	2010	
Moneda	**USD (M$)**	**% de activos netos**
Real brasileño (BRL)	186.851	52,9
Peso mexicano (MXN)	72.968	20,6
Peso chileno (CLP)	28.618	8,1
Dólar estadounidense (USD)	20.150	5,7
Peso colombiano (COP)	15.409	4,4
Dólar canadiense (CAD)	14.997	4,2
Sol peruano (PEN)	9.042	2,6
Corona noruega (NOK)	5.103	1,4
Libra esterlina (GBP)	307	0,1
Total	**353.445**	

El cuadro indica los efectos en ganancias o pérdidas del Fondo y en los activos netos atribuibles a inversionistas de una razonable y posible apreciación del USD contra el BRL, MXN y CLP por un 10% al 31 de diciembre de 2010:

Efecto en miles de dólares	**2010**
BRL	(18.685)
MXN	(7.297)
CLP	(2.862)

Efecto en % de activos netos	**2010**
BRL	-5,3%
MXN	-2,1%
CLP	-0,8%

El análisis de sensibilidad representa la mejor estimación de la administración de un cambio razonable posible en los tipos de cambio, teniendo en cuenta la volatilidad histórica de esas tasas. Esta disminución en el patrimonio se origina por una disminución directa en la valorización de las inversiones frente al tipo de cambio del USD en relación al BRL, MXN y CLP.

CFIMLDL invierte en instrumentos financieros y participa en transacciones que están expresadas en monedas distintas de su moneda funcional. En consecuencia, el Fondo está

expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda en relación a otras monedas extranjeras pueda cambiar de una manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al dólar (USD).
La política de este Fondo con respecto a la administración de su riesgo de moneda es limitar su exposición a la inversión en instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2010, el valor libro de los activos netos del Fondo en moneda extranjera expresado en Dólares Estadounidenses (USD) y como porcentaje de los activos netos son:

Moneda	**2010**	
	USD (M$)	**% de activos netos**
Real brasileño (BRL)	33.247	35,7
Peso mexicano (MXN)	22.324	23,9
Peso argentino (ARS)	12.362	13,3
Dólar Estadounidense (USD)	7.660	8,2
Peso chileno (CLP)	5.884	6,3
Peso dominicano (DOP)	5.817	6,2
Peso uruguayo (UYU)	3.977	4,3
Sol peruano (PEN)	2.083	2,2
Euro (EUR)	-136	-0,1
Total	**93.218**	

El cuadro indica los efectos en ganancias o pérdidas del Fondo y en los activos netos atribuibles a inversionistas de una razonable y posible apreciación del USD contra el BRL, MXN y ARS por un 10% al 31 de diciembre de 2010.

Efecto en miles de dólares	**2010**
BRL	(3.325)
MXN	(2.232)
ARS	(1.236)

Efecto en % de activos netos	**2010**
EUR	(3,6%)
MXN	(2,4%)
BRL	(1,3%)

Esto representa la mejor estimación de la administración de un cambio razonable posible en los tipos de cambio, teniendo en cuenta la volatilidad histórica de esas tasas. Esta disminución en el patrimonio se origina por una disminución directa en la valorización de las inversiones frente al tipo de cambio del USD en relación al EUR, MXN y BRL.

La composición de los instrumentos que se encuentran expuestos al riesgo de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2010:

Tipo	Nombre Instrumentos	Numero de Cuotas	Valor al 31-12-2010 M$
Cuotas Fondos de Inversión	Pionero	517	88.576.860
Cuotas Fondos de Inversión	Colono	970	143.249.270
Cuotas Fondos de Inversión	Moneda Deuda Lat.	145	5.861.152
Cuotas Fondos de Inversión	Moneda Retorno Abs.	10.643	87.953.752
Cuotas Fondos de Inversión	Moneda Small Cap	17.082	720.096.322
Cuotas Fondos de Inversión	Moneda Deuda Latinoamérica Deuda Local	210	5.092.105

B. Riesgo de Tipo de Interés

La administradora mantiene inversiones en Fondos Mutuos, con perfil de inversión en instrumentos de renta fija, los cuales se ven expuestos a riesgo de tasa de interés, puesto que afectaría la valorización de instrumentos a valor razonable del fondo, y por ende el valor de las cuotas participes mantenidos por la administradora.

En base a información disponible en la Superintendencia de Valores y Seguros, la sensibilización realizada por Fondo Mutuo Cruz del Sur a diciembre de 2010, sobre las ganancias del fondo considera un aumento en la tasa de interés de 75 puntos bases, lo que afectaría el valor de las cuotas partícipes en un 0,02% de disminución. Si este porcentaje se aplica al valor presente neto de las cuotas participe en dicho fondo, el efecto sería aproximadamente por M$37,48 para diciembre de 2010.

El resultado de la sensibilización da por resultado una pequeña variación respecto del valor de las cuotas en el fondo mutuo, dado su perfil conservador, lo que es congruente con la estrategia de gestión y control de dicho riesgo de parte de la administradora.

NOTA 5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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 corresponde principalmente a:

- Valor razonable de instrumentos financieros
- Pérdidas por deterioro en los activos

NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 31/12/2010

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	3.148.260			3.148.260
Otros activos financieros, corrientes	1.050.831			1.050.831
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes			2.756.360	2.756.360
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas, corrientes			3.297.059	3.297.059
Total	4.199.091	-	6.053.419	10.252.510

Pasivos financieros al 31/12/2010

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$	M$
Otros pasivos financieros, corrientes				-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes			1.020.693	1.020.693
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas, corrientes			3.514.562	3.514.562
Otras provisiones, corrientes				-
Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes				-
Total	-	-	4.535.255	4.535.255

NOTA 6.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle de este rubro al 31 de diciembre 2010 y al 01 de enero de 2010 es el siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	Saldo al	
	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Saldos de Bancos	29.392	6.866
Fondos Mutuos	3.118.868	1.258.151
Total efectivo y equivalentes al efectivo	3.148.260	1.265.017

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

a) Saldos en bancos:

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

b) Fondos Mutuos

La valorización de las cuotas de fondos de mutuos se valorizan a su valor de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros y el detalle es el siguiente:

Tipo	Nombre del Fondo	Moneda	N°Cuotas	Valor cuota	Saldo al 31/12/2010 M$
Fondo Mutuo	Liquidez Serie A Cruz del Sur	$	2.367.013,2116	1.317,6386	3.118.868
Total					**3.118.868**

Tipo	Nombre del Fondo	Moneda	N°Cuotas	Valor cuota	Saldo al 01/01/2010 M$
Fondo Mutuo	Liquidez Serie A Cruz del Sur	$	969.104,0022	1.298,2628	1.258.151
Total					**1.258.151**

NOTA 6.2 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

Tipo	Nombre Instrumento	Moneda	Unidades	Precio	Valor al 31/12/2010 M$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMPIONER	Pesos Chilenos	517	171.328,55	88.577
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMCOLONO	Pesos Chilenos	970	147.679,66	143.249
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMRA	Pesos Chilenos	10.643	8.264,00	87.954
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMLDL	Pesos Chilenos	210	24.248,12	5.092
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMSC	Pesos Chilenos	17.082	42.155,27	720.096
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIIMDLAT	Pesos Chilenos	145	40.421,74	5.863
Total					**1.050.831**

Tipo	Nombre Instrumento	Moneda	Unidades	Precio	Valor al 01/01/2010 M$
Acciones	ANDROMACO	Pesos Chilenos	2.000.000	140,00	280.000
Acciones	PUCOBRE-B	Pesos Chilenos	70.000	3.350,00	234.500
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMPIONER	Pesos Chilenos	5.293	105.780,39	559.895
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMCOLONO	Pesos Chilenos	2.244	90.115,28	202.219
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMRA	Pesos Chilenos	39.436	8.262,21	325.828
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMLDL	Pesos Chilenos	11.900	21.371,78	254.324
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMSC	Pesos Chilenos	278	32.650,15	9.077
Cuotas de Fondos de Inversión	PROA II	Pesos Chilenos	13.749	6.014,24	82.691
Total					**1.948.534**

- **Valorizaciones**

En las cuotas de fondos de inversión que transan en bolsa, el valor razonable se determina según lo informado como precio de cierre en la Bolsa de Comercio de Santiago.

NOTA 6.3 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

Este rubro se compone como sigue:

Rubro	Tipo de Moneda	31-12-2010	01-01-2010
		M$	M$
Comisiones de administración por cobrar	Pesos Chilenos	2.663.250	1.557.606
Cuentas por cobrar al personal	Pesos Chilenos	9.775	1.613
Cuentas por cobrar por inst. financieros	Pesos Chilenos	70.877	57.912
Otras cuentas por cobrar	Pesos Chilenos	12.458	1.248
TOTAL		**2.756.360**	**1.618.379**

El detalle de las comisiones de administración por cobrar es el siguiente:

Rubro	Tipo de Moneda	31-12-2010	01-01-2010
		M$	M$
Pionero Fondo de Inversión	Pesos Chilenos	448.985	289.632
Colono Fondo de Inversión	Pesos Chilenos	164.578	111.773
Moneda Chile Fund Limited F.I.C.E	Pesos Chilenos	501.929	361.853
Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	Pesos Chilenos	309.336	230.200
Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión	Pesos Chilenos	846.312	477.889
Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión	Pesos Chilenos	129.491	52.420
Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión	Pesos Chilenos	211.887	6.130
Fondo de Inversión Privado	Pesos Chilenos	37.171	27.709
Otras comisiones	Pesos Chilenos	13.561	-
TOTAL		**2.663.250**	**1.557.606**

NOTA 6.4 CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES.

El saldo por cobrar que se mantiene con Moneda Asset Management S.A. corresponde al saldo neto de operaciones de asesorías, arriendos y préstamos en cuenta corriente, que no generan intereses, ni reajustes. Además no existen provisiones ni garantías otorgadas o recibidas.

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes se detallan a continuación:

Rut	Nombre	Pais de origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la Relación	Tipo de Moneda	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Asesorías Financiera	Matriz Controladora	Pesos chilenos	3.297.059	584.595
	Total					**3.297.059**	**584.595**

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

Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas, corrientes Detalle por plazo de vencimiento	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	3.297.059	584.595
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	3.297.059	584.595

a) Detalle de las transacciones con entidades relacionadas

						31-12-2010	
RUT	SOCIEDAD	Pais de Origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la Transacción	Moneda	Monto	Efecto en resultado (Cargo/Abono)
77.705.210-1	Moneda Servicios y Asesorías Limitada	Chile	Administración Común	Asesorías Análisis Financiero	Pesos Chilenos	4.294.918	(4.294.918)
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Matriz Controladora	Asesorías Análisis Financiero	Pesos Chilenos	1.122.910	(1.122.910)
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Matriz Controladora	Cuenta Corriente	Pesos Chilenos	4.451.702	0
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Matriz Controladora	Arriendo Oficinas	Pesos Chilenos	31.732	(31.732)
76.615.490-5	Moneda Corredores de Bolsa Ltda.	Chile	Matriz Común	Intermediación Inst. Finan.	Pesos Chilenos	10.177.917	0
79.806.660-9	Barros y Errazuriz Abogados Limitada	Chile	Relacionado a Director	Asesoría Legal	Pesos Chilenos	1.287	(1.287)

No existen correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro relativo con saldos pendientes de transacción con partes relacionados. Tampoco existen garantías otorgadas ni recibidas.

b) Directorio y personal clave de la gerencia

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

Conforme a lo establecido en la Junta de Accionistas de fecha 30 de abril de 2010, se ratificó pagar remuneraciones al Directorio durante el ejercicio 2010. Durante el ejercicio 2009 se pagó la misma cifra al directorio.

La remuneración percibida durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010 por los ejecutivos principales de la Sociedad ascienden a:

	Saldos al: 31-12-10 M$
Remuneración ejecutivos principales Sociedad	304.929
Totales	**304.929**

NOTA 6.5 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES.

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

Rubro	Pais de Origen	Tipo de Moneda	Tipo de Amortización	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Otros Proveedores	**Chile**	**Pesos Chilenos**	**Mensual**	519.604	142.688
Retenciones	**Chile**	**Pesos Chilenos**	**Mensual**	501.089	275.306
TOTAL				**1.020.693**	**417.994**

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes Detalle por plazo de vencimiento	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Con vencimiento menor de tres meses	1.020.693	417.994
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	**1.020.693**	**417.994**

NOTA 6.6 CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES.

a) Detalle de las cuentas por pagar:

RUT	Entidad	Pais de Origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la Transacción	Moneda	Saldo al 31-12-2010 M$	Saldo al 01-01-2010 M$
77.705.210-1	Moneda Servicios y Asesorías Limitada	Chile	Administración Común	Asesorías Análisis Financiero	Pesos Chilenos	3.513.275	1.448.426
79.806.660-9	Barros y Errazuriz Abogados Limitada	Chile	Relacionado a Director	Asesoría Legal	Pesos Chilenos	1.287	0
	Total					**3.514.562**	**1.448.426**

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

Cuentas por pagar a entidades, corrientes **Detalle por plazo de vencimiento**	**31-12-2010** **M$**	**01-01-2010** **M$**
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	3.514.562	1.448.426
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	**3.514.562**	**1.448.426**

No existen correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro relativo con saldos pendientes de transacción con partes relacionados. Tampoco existen garantías otorgadas ni recibidas.

NOTA 7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle ese el siguiente:

Tipo de Activo	Saldo Inicial	Depreciación Acumulada	Adiciones del periodo	Depreciación del periodo	Saldo del Activo Neto
	01-01-2010 M$	01-01-2010 M$	M$	M$	31-12-2010 M$
Instalaciones Oficinas	405.691	(220.639)		(40.484)	144.568
Equipos Oficnas	146.865	(41.309)	64.611	(40.355)	129.812
Total	**552.556**	**(261.948)**	**64.611**	**(80.839)**	**274.380**

NOTA 8. ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS, CORRIENTES.

El detalle de este rubro es el siguiente:

Detalle	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Provisión impuesto a la renta, primera categoría	(778.426)	(388.623)
Pagos provisionales mensuales	625.538	332.224
Crédito por capacitación	7.385	2.654
Crédito adquisición activo fijo	4.028	3.385
Impuesto por recuperar	2.451	28.300
Impuesto adicional por pagar	(3.725)	(15.082)
TOTAL	**(142.749)**	**(37.142)**

NOTA 9. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES.

De acuerdo con los requisitos de la Ley N° 18.046, Moneda S. A. Administradora de Fondos de Inversión determinó registrar como dividendo mínimo en efectivo equivalente a 30% de las utilidades.

NOTA 10. IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES

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

	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Provisión vacaciones	16.264	8.695
Activo Fijo	31.511	23.015
Remodelaciones	(58.897)	(52.106)
Ajustes a valor razonable	0	860
Totales	**(11.122)**	**(19.536)**

b) Ingresos y gastos por impuestos diferidos

Descripción	31-12-2010 M$
Gastos por Impuestos Corrientes	(778.426)
Ajustes al Impuesto Corriente del periodo anterior	(8.430)
(Gastos) ganancias por impuestos diferidos, neto	8.617
Ajuste Impuestos diferidos IFRS	(201)
Totales	**(778.440)**

c) Conciliación del gasto por impuestos utilizando tasa legal con el gasto por impuestos utilizando tasa efectiva

Conciliación	Saldo al 31-12-2010 M$	 31-12-2010 M$
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	**17%**	**825.087**
Efecto impositivo por gastos no deducibles impositivamente	0,33%	16.156
Efecto en tasa impositiva de beneficio fiscal no reconocido anteriormente	-1,05%	(51.028)
Otros incrementos(decrementos) en tasa impositiva legal	-0,24%	(11.775)
Ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal, Total	-0,96%	(46.647)
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva	**16%**	**778.440**

NOTA 11. CAPITAL EMITIDO

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2010 corresponde a M$ 1.283.060, representado por 45.000 acciones sin valor nominal. El capital suscrito y pagado al 01 de enero de 2010 corresponde a M$ 1.251.766, representado por 45.000 acciones sin valor nominal.

	N°Acciones	Acciones Ordinarias	Acciones Propias	Total
Al 1 de enero de 2010	45.000	0	0	45.000
Ampliación de Capital	0	0	0	0
Adquisición de la dependiente	0	0	0	0
Compra de acciones propias	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2010	**45.000**	**0**	**0**	**45.000**

	N°Acciones	Acciones Ordinarias	Acciones Propias	Total
Al 1 de enero de 2009	45.000	0	0	45.000
Ampliación de Capital	0	0	0	0
Adquisición de la dependiente	0	0	0	0
Compra de acciones propias	0	0	0	0
Saldo al 01 de enero de 2010	**45.000**	**0**	**0**	**45.000**

Al 31 de diciembre de 2010, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

	31-12-2010
Moneda Asset Management S.A.	99,99%
Moneda Servicios y Asesorías Ltda.	0,01%
Totales	100,00%

NOTA 12. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

a) Ingresos de Actividades Ordinarias

Al 31 de diciembre de 2010, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de Actividades Ordinarias	**31-12-2010 M$**
Comisión Pionero Fondo de Inversión	3.715.961
Comisión Colono Fondo de Inversión	1.390.910
Comisión Moneda Chile Fund Limited F.I.C.E.	1.003.272
Comisión Moneda Deuda Latinoaméricana Fondo de Inversión	2.843.354
Comisión Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión	2.694.766
Comisión Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión	1.154.519
Comisión Moneda Latinoaméricana Deuda Local	188.661
Comisión fondos privados	117.124
Otros Ingresos	16.945
Total	**13.125.512**

b) Ingresos Financieros

Al 31 de diciembre de 2010, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Ingresos Financieros	**31-12-2010 M$**
Utilidad por Inversiones en Fondos Mutuos	30.893
Dividendos	162.379
Beneficio por Cuotas de Fondos de Inversión	147.946
Total	**341.218**

NOTA 13. GASTOS DE ADMINISTRACION POR SU NATURALEZA

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

Gastos de Administración por su Naturaleza	31-12-2010 M$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	2.908.023
Asesorías financieras	4.561.413
Otros gastos	1.213.259
Total Gastos de administración	**8.682.695**

NOTA 14. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

El negocio de Moneda S.A. A.F.I. está compuesto por un sólo segmento correspondiente a la administración de fondos de inversión.

NOTA 15. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, administra fondos regulados por la Ley N° 18.815, que regula fondos de inversión y la Ley N° 18.657 que regula fondos de inversión de capital extranjero.

Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como administradora de Pionero Fondo de Inversión, Colono Fondo de Inversión, Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión, Moneda Chile Fund Limited, Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión, Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión, Chile-Latinoamérica SC Fondo de inversión, Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión, ha constituido garantías en la compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. mediante boletas de garantías, según se detallan:

Asegurados	Pólizas Garantía	Monto	
Pionero F.I.	N°450177	133.742,64	UF
Colono F.I.	N°450178	55.292,01	UF
Moneda Deuda Latinoamericana F.I.	N°450405	92.236,07	UF
Moneda Chile Fund Limited F.I.C.E.	N°450179	15.867,5 7	UF
Moneda Retorno Absoluto F.I.	N°450189	46.425,02	UF
Moneda Small Cap Latinoamerica F.I.	N°450186	20.591, 31	UF
Moneda Latinoamerica Deuda Local F.I.	N°450187	10.00 0,00	UF
Chile-Latinoamerica SC F.I.	N°450185	10.000,00	UF

Todas las pólizas de garantía tienen una vigencia hasta el 10 de enero de 2011.

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.

La pólizas de garantía referidas señaladas en la nota 16 fueron renovadas.

NOTA 16. MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 17. HECHOS POSTERIORES

En sesión ordinaria de directorio de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, efectuada con fecha 14 de enero de 2011, el señor Alvaro Alliende Edwards, presentó su renuncia al cargo de Gerente General de la Administradora. La renuncia tendrá efecto a partir del día 21 de marzo de 2011.

En virtud del oficio N° 27.478 recibido de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile de fecha 21 de octubre de 2011, se han incorporado las recomendaciones y sugerencias formuladas por dicha entidad sobre la información de algunas notas explicativas de los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2010, Dichas modificaciones tienen por objeto principal complementar la información financiera informada previamente y no implican cambios que puedan afectar de manera alguna la razonabilidad e interpretación de los mismos.

No existen hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.