MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos.
UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento.
US$: Cifras expresadas en Dólar Estadounidense.
EUR : Cifras expresadas en Euros.

KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y Directores de
Moneda S.A. Administradora General de Fondos:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Moneda S.A. Administradora General de Fondos que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye también el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG international, una cooperativa suiza. Todos los derechos reservados.

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Moneda S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2.1 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 3.6.

Joaquín Lira H.

KPMG Ltda.

Santiago, 29 de febrero de 2016

KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG international, una cooperativa suiza. Todos los derechos reservados.

INDICE

		N° Página
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA		1
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES		3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		5
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO		7
Nota 1	INFORMACIÓN CORPORATIVA	8
Nota 2	BASES DE PREPARACIÓN	9
Nota 3	PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	11
Nota 4	CAMBIOS CONTABLES	21
Nota 5	ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	21
Nota 6	CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	29
Nota 7	EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	31
Nota 8	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES	32
Nota 9	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	33
Nota 10	SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	34
Nota 11	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	38
Nota 12	INSTALACIONES Y EQUIPO	39
Nota 13	ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS	39
Nota 14	IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS	40
Nota 15	PATRIMONIO	41
Nota 16	GANANCIA POR ACCIÓN	42
Nota 17	INGRESOS	43
Nota 18	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	44
Nota 19	INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	44
Nota 20	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	44
Nota 21	MEDIO AMBIENTE	45
Nota 22	SANCIONES	46
Nota 23	HECHOS RELEVANTES	46
Nota 24	HECHOS POSTERIORES	47

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL		31-12-2015 M$	31-12-2014 M$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	1.555.830	4.345.280
Otros activos financieros, corrientes	8	2.526.454	1.748.046
Otros activos no financieros		42.533	45.723
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	3.277.068	1.893.932
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10.1	5.634.137	5.680.259
Activos por impuestos	13	-	63.420
Activos corrientes totales		**13.036.022**	**13.776.660**
Activos no corrientes		-	-
Otros activos financieros, no corrientes		-	-
Instalaciones y equipos	12	846.913	996.049
Total de activos no corrientes		**846.913**	**996.049**
Total de activos		**13.882.935**	**14.772.709**

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CONTINUACIÓN		31-12-2015 M$	31-12-2014 M$
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	920.559	989.937
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10.2	3.402.253	3.525.394
Pasivos por impuestos	13	362.141	-
Pasivos corrientes totales		**4.684.953**	**4.515.331**
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes		-	-
Pasivo por impuestos diferidos	14.1	194.990	100.568
Total de pasivos no corrientes		**194.990**	**100.568**
Total pasivos		**4.879.943**	**4.615.899**
Patrimonio			
Capital	15	1.283.060	1.283.060
Ganancias acumuladas		7.746.731	8.900.549
Primas de emisión		4.495	4.495
Otras reservas		-31.294	-31.294
Patrimonio total		**9.002.992**	**10.156.810**
Total de patrimonio y pasivos		**13.882.935**	**14.772.709**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	NOTAS	ACUMULADO 01-01-2015 31-12-2015 M$	ACUMULADO 01-01-2014 31-12-2014 M$
Ingresos de actividades ordinarias	17.1	**16.708.495**	**14.278.843**
Ganancia bruta		**16.708.495**	**14.278.843**
Gastos de administración	18	-10.820.570	-10.511.612
Ingresos financieros	17.2	98.711	270.445
Resultados por unidades de reajuste		7.359	34.735
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		235.829	47.280
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		6.229.824	4.119.691
Gasto por impuestos a las ganancias	14.2	-1.367.587	-692.803
Ganancia (pérdida)		4.862.237	3.426.888

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES, CONTINUACIÓN	ACUMULADO	
	01-01-2015 31-12-2015 M$	01-01-2014 31-12-2014 M$
Ganancia (pérdida)	**4.862.237**	**3.426.888**
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Activos financieros disponibles para la venta		
Coberturas del flujo de efectivo		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	**-**	**-**
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	**-**	**-**
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Otro resultado integral	**-**	**-**
Resultado integral total	**4.862.237**	**3.426.888**
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	**4.862.237**	**3.426.888**
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	**4.862.237**	**3.426.888**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015:

	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMAS DE EMISIÓN	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PATRIMONIO TOTAL
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Actual 01-01-2015	1.283.060	4.495	-31.294	8.900.549	10.156.810	10.156.810
Saldo Inicial re-expresado	**1.283.060**	**4.495**	**-31.294**	**8.900.549**	**10.156.810**	**10.156.810**
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia	-	-	-	4.862.237	4.862.237	4.862.237
Dividendos	-	-	-	-6.016.055	-6.016.055	-6.016.055
Total de cambios en patrimonio	-	**-**	**-**	-1.153.818	-1.153.818	-1.153.818
Saldo Final Período Actual 31-12-2015	**1.283.060**	**4.495**	**-31.294**	**7.746.731**	**9.002.992**	**9.002.992**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2014:

	CAPITAL EN ACIONES	PRIMAS DE EMISIÓN	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PATRIMONIO TOTAL
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Anterior 01-01-2014	1.283.060	4.495	-31.294	6.568.781	**7.825.042**	**7.825.042**
Saldo Inicial re-expresado	**1.283.060**	**4.495**	**-31.294**	**6.568.781**	**7.825.042**	**7.825.042**
Cambios en patrimonio						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	3.426.888	3.426.888	3.426.888
Dividendos				-1.063.475	-1.063.475	-1.063.475
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios				-31.645	-31.645	-31.645
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**-**	2.331.768	2.331.768	2.331.768
Saldo Final Período Anterior 31-12-2014	**1.283.060**	**4.495**	**-31.294**	**8.900.549**	**10.156.810**	**10.156.810**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	NOTAS	ACUMULADO 01-01-2015 31-12-2015 M$	ACUMULADO 01-01-2014 31-12-2014 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		18.098.388	16.979.564
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-7.777.795	-7.440.570
Dividendos recibidos		13.638	12.457
Otros cobros por actividades de operación		-	18.258
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-3.807.470	-3.308.019
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**6.526.761**	**6.261.690**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		29.584	2.126.861
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-94.396	-468.208
Préstamos a entidades relacionadas		-	-
Pago de préstamos a entidades relacionadas		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**-64.812**	**1.658.653**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas			1.098.285
Pagos de Préstamos a entidades relacionadas		-2.561.399	-7.759.722
Dividendos Pagados		-6.690.000	-1.194.927
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**-9.251.399**	**-7.856.364**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		-2.789.450	63.979
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		-2.789.450	63.979
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	7	4.345.280	4.281.301
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	7	1.555.830	4.345.280

Nota 1 Información Corporativa

Moneda S.A. Administradora General de Fondos es una sociedad anónima constituida en Chile por escritura pública con fecha 7 de septiembre de 1993. El objeto exclusivo de la sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley N°20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Con fecha 3 de noviembre de 1993, en Resolución Exenta N° 225 de la Superintendencia de Valores y Seguros se autorizó su funcionamiento.

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

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

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

Con fecha 20 de agosto de 2009, según Resolución Exenta N°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.

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

Con fecha 12 de noviembre de 2014 la Superintendencia de Valores y Seguros emitió Resolución Exenta N°284 que aprobó la reforma de los estatutos de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión consistente en un cambio en su razón social y objeto para adaptarla a la Ley 20.712.

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

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

Nota 1 Información Corporativa, continuación

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad administra los siguientes Fondos regulados por la Superintendencia de Valores y Seguros:

- Pionero Fondo de Inversión
- Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión
- Moneda Renta CLP Fondo de Inversión
- Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión
- Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión
- Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión
- Moneda Patagonia Fondo de Inversión
- Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle II Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle III Fondo de Inversión
- Moneda–Carlyle IV Fondo de Inversión

Nuevos Fondos sin inicio de operaciones al 31 de diciembre de 2015:

- Moneda RV Internacional Fondo de Inversión
- Moneda RV USA Fondo de Inversión
- Moneda RF Internacional HY Fondo de Inversión
- Moneda RF Internacional IG Fondo de Inversión
- Moneda Deuda Latam Investment Grade Fondo de Inversión

Otros:

- Como liquidador de Chiletech Fondo de Inversión en Liquidación
- Moneda Chile Fund Limited Fondo de Inversión de Capital Extranjero

Los accionistas de la sociedad son los siguientes:

Accionistas	Participación
Moneda Asset Management S.A.	99,99%
Moneda Servicios y Asesorías Ltda.	0,01%
Total	100,00%

Nota 2 Bases de Preparación

2.1 Declaración de cumplimiento

a) Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB)) e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de febrero de 2016.

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

Nota 2 Bases de Preparación, continuación

Al 31 de diciembre de 2014, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos establecidos en el Oficio Circular N°856 de fecha 17 de octubre de 2014.

Este Oficio Circular establece una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho Oficio Circular instruye a las entidades fiscalizadas, que: "las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.", cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho Oficio Circular, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas.

2.2 Bases de medición

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

2.3 Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

2.4 Método de conversión

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

	VALOR AL 31-12-2015	VALOR AL 31-12-2014
Dólar	710,16	606,75
Euro	774,61	738,05
UF	25.629,09	24.627,10

2.5 Moneda funcional

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

Nota 2 Bases de Preparación, continuación

2.6 Uso de Juicios y Estimaciones

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

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

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

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

Nota 3 Principales políticas contables

Las Prácticas contables significativas aplicadas en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

3.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

3.2 Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Clasificación

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

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

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

(iii) Baja

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

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el Estado de Situación Financiera su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad cuenta con un derecho, exigible legalmente, para compensar los montos reconocidos y tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado

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

(vi) Medición de valor razonable

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

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

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

(vi) Medición de valor razonable, continuación

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

La Sociedad valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

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

Por lo tanto sólo se utilizan datos observables en el mercado (nivel 1), y no se ha clasificado ningún activo o pasivo financiero en nivel 2 ni nivel 3.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

(vii) Identificación y medición del deterioro

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

3.3 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

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

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

3.4 Transacciones con Empresas Relacionadas, continuación

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre 2014, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido (ver detalle en Nota 10)

3.5 Instalaciones y Equipos

(i) Reconocimiento y valorización

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

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

(ii) Costos posteriores

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

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

3.5 Instalaciones y Equipos, continuación

(iii) Depreciación

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

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

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

3.6 Impuesto a la Renta e Impuesto Diferidos

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

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

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

Asimismo, la Sociedad podrá optar al cambio de régimen, distinto del régimen por defecto dentro de los tres últimos meses del año comercial anterior (2016), mediante la presentación de una declaración suscrita por la sociedad, acompañada de una escritura pública en que conste de acuerdo unánime de todos los socios o accionistas. La Sociedad deberá mantenerse en el régimen de tributación que les corresponda, durante a lo menos cinco años comerciales consecutivos. Transcurrido dicho período, podrá cambiarse de régimen, debiendo mantener el nuevo régimen a los menos durante cinco años consecutivos.

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

3.6 Impuesto a la Renta e Impuesto Diferidos, continuación

Impuestos Diferidos

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

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

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

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

Como consecuencia de la instrucción de la SVS en su Oficio Circular No. 856 del 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos que se originaron por concepto de impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 al 30 de septiembre de 2014, se reconocieron excepcionalmente y por única vez en el patrimonio en el rubro de Ganancias (pérdidas) acumuladas por M$-31.645. De igual manera, los efectos de medición de los impuestos diferidos que surgieron con posterioridad a esta fecha, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme a los criterios señalados anteriormente.

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

3.7 Deterioro de Activos no Financieros

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

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

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

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

3.8 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

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

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

3.9 Provisiones y Pasivos Contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento.

Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

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

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

3.9 Provisiones y Pasivos Contingentes, continuación

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

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

3.10 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 Sociedad utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

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

3.11 Distribución de Dividendos

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

El Artículo N°79 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Los dividendos acordados en monto y fecha posterior a la Junta Ordinaria de Accionistas son revelados en Nota Patrimonio (ver detalle en Nota 15.3).

3.12 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Ingresos

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

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

3.12 Reconocimiento de Ingresos y Gastos, continuación

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

En el particular, Moneda S.A. Administradora General de Fondos reconoce sus ingresos por Remuneraciones cobradas a sus diferentes Fondos de Inversión en base a sus respectivos Reglamentos Internos.

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

Gastos

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

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

El detalle de los gastos se encuentra individualizado en las Notas explicativa N°18 de estos Estados Financieros.

3.13 Moneda Extranjera

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

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

3.14 Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes

3.14.1 Normas aplicadas anticipadamente

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

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

NUEVAS NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 14, Diferimiento de cuentas Regulatorias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

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

ENMIENDAS A NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, Agricultura, y NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo: Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, Estados Financieros Separados, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

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

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

3.15 Autorización Estados Financieros

Con fecha 29 de febrero de 2016, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el envío de la publicación de los presentes Estados Financieros, referidos al 31 de diciembre de 2015.

DIRECTORIO	
PRESIDENTE (S) DEL DIRECTORIO	Pedro Pablo Gutiérrez Philippi
DIRECTORES	Pablo Turner Gonzalez
	Fernando Tisné Maritano
	René Cortázar Sanz
	Nicolás Gellona Amunátegui
	Sebastián Edwards Figueroa
GERENTE GENERAL	Antonio Gil Nievas

Nota 4 Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

Nota 5 Administración de Riesgo

General

Como se mencionó, el objeto de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley N°20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros. Para el desempeño de sus funciones la Sociedad debe contar con un patrimonio mínimo de UF 10.000. Al 31 de diciembre de 2015 la empresa cumple este requisito.

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

Marco de administración de riesgo

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

5.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

5.1.1 Riesgo de mercado

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

El riesgo de mercado es administrado constantemente por la Gerencia de la Sociedad en conformidad con las políticas y los procedimientos implementados**.**

Riesgo de precios

Los activos de la Sociedad se encuentran invertidos en cuotas de fondos mutuos money market y en cuotas de fondos de inversión. El valor de las cuotas de estos instrumentos puede experimentar variaciones según se produzcan cambios en el mercado. Un análisis de sensibilidad indica que una variación adversa de 1% en el valor total de estas inversiones tendría un impacto en el patrimonio de M$ -40.647, que equivale al 0,4515% de éste. Por otra parte, dado que el giro de la Sociedad consiste en administrar fondos de inversión, cambios en los precios de mercado de los distintos instrumentos financieros pueden tener un impacto en el rendimiento de los fondos y, como consecuencia, en las remuneraciones percibidas por la Sociedad.

Riesgo de tipo de interés

De acuerdo a las inversiones que mantiene la Sociedad, correspondiente a cuotas de fondos mutuos, fondos de inversión y saldos en bancos, no presenta una exposición directa a riesgo de tipo de interés. Sin embargo, el valor de las cuotas de cada una de estas inversiones está determinado por el comportamiento de las variables de mercado, como las tasas de interés, cuya fluctuación podría afectar el precio de las cuotas mantenidas por Moneda S.A. Administradora General de Fondos. No obstante, cabe señalar que las inversiones en cuotas de fondos mutuos están en fondos mutuos money market de duración menor a 90 días, lo que implica una baja sensibilidad a los movimientos de mercado.

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.1 Riesgo de mercado, continuación

Riesgo cambiario

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

Al cierre de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre 2014, las inversiones en fondos de inversión con exposición al riesgo cambiario (es decir, en monedas funcionales distintas al peso chileno) representaban un 12,93% y 4,16%, del total del Patrimonio de la Sociedad, respectivamente. La siguiente tabla comparativa muestra las exposiciones mediante inversiones en fondos de inversión en dólares y euros para dichos períodos:

TIPO	NEMOTÉCNICO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 31-12-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMLDL	US$	1.186	1.235
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIIMDLAT	US$	843	750
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMOPE1-E	US$	203.124	117.075
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMOP2-E	EUR	96.054	-
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMONPGNA	US$	449.583	303.209
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMONPGNB	US$	412.956	-
Total			**1.163.746**	**422.269**
Total Patrimonio			**9.002.992**	**10.156.810**

De lo anterior se deduce que una variación adversa del tipo de cambio en un 1% tendría un efecto en patrimonio de un 0,13% al cierre de diciembre de 2015, asumiendo que el resto de variables se mantienen constantes.

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.2 Riesgo de crédito

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

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

ACTIVO	SALDO AL 31-12-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.555.830	4.345.280
Otros activos financieros, corrientes	2.526.454	1.748.046
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.277.068	1.893.932
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5.634.137	5.680.259
Totales	12.993.489	13.667.517

a.1 Efectivo y efectivo equivalente y otros activos financieros, corrientes

Al 31 de diciembre de 2015

El efectivo y efectivo equivalente se mantiene principalmente con:

- Banco de Chile para efectivo nacional por M$ 17.583 – credit rating “A+/A-1” según Standard & Poor´s.

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

- Security Liquidez Serie D por M$ 1.538.247; credit rating AAfm /M1 según Feller Rate.

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.2 Riesgo de crédito, continuación

a.1 Efectivo y efectivo equivalente y otros activos financieros, corrientes, continuación

Otros activos financieros, corrientes corresponden a:

- CFIPIONERO por M$ 412.233; credit rating 1ª clase nivel 1 según Fitch Ratings
- credit rating 1ª clase nivel 1 según Feller Rate
- CFIMLDL por M$ 1.186; credit rating 1ª clase nivel 2 según Fitch Ratings
- credit rating 1ª clase nivel 2 según Feller Rate
- CFIIMDLAT por M$ 843; credit rating 1ª clase nivel 1 según Fitch Ratings
- credit rating 1ª clase nivel 2 según Feller Rate
- CFIMRV por M$ 888.260; credit rating 1ª clase nivel 2 según Fitch Ratings
- CFIRCHTECH por M$ 62.215; credit rating: n/a
- CFIMOPE1-E por M$ 203.124; credit rating: n/a
- CFIMOP2-E por M$ 96.054; credit rating: n/a
- CFIMONPGNA por M$ 449.583; credit rating: n/a
- CFIMONPGNB por M$ 412.956; credit rating: n/a

Al 31 de diciembre de 2014

El efectivo y efectivo equivalente se mantiene principalmente con:

Banco de Chile para efectivo nacional por M$ 56.411 – credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor´s.

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

- Security Liquidez – D por M$ 4.288.869; credit rating AAfm /M1 según Feller Rate.

Y Otros activos financieros, corrientes corresponden a:

- CFIPIONERO por M$ 447.340; credit rating 1ª clase nivel 1 según Feller Rate
- CFIMLDL por M$ 1.235; credit rating 1ª clase nivel 2 según Feller Rate
- CFIIMDLAT por M$ 750; credit rating 1ª clase nivel 2 según Feller Rate
- CFIMRV por M$ 822.388; credit rating 1ª clase nivel 2 según Fitch Ratings
- CFIRCHTECH por M$ 56.049; credit rating: n/a
- CFIMOPE1-E por M$ 117.075; credit rating: n/a
- CFIMONPGNA por M$ 303.209; credit rating n/a

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

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.2 Riesgo de crédito, continuación

a.2 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

a.3 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

El saldo de cuentas por cobrar que se mantiene con Moneda Asset Management S.A. al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, corresponde al saldo neto de servicios corporativos y cuenta corriente mercantil, que no generan intereses, ni reajustes. Además, no existen provisiones ni garantías otorgadas o recibidas.

Riesgo de contraparte

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

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

5.1.3 Riesgo de liquidez

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

El riesgo de liquidez es bajo debido a que mantiene una situación patrimonial sólida y, además, no tiene créditos al 31 de diciembre de 2015. La Gerencia minimiza el riesgo de liquidez inherente de la Sociedad con la mantención de cuotas de fondos mutuos money market para necesidades de liquidez.

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

Análisis de vencimiento de los pasivos corrientes y no corrientes

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

	31-12-2015					31-12-2014				
PASIVO	MENOS DE 7 DÍAS	7 DÍAS A 1 MES	1-12 MESES	MÁS DE 12 MESES	SIN VENC. ESTIPULADO	MENOS DE 7 DÍAS	7 DÍAS A 1 MES	1-12 MESES	MÁS DE 12 MESES	SIN VENC. ESTIPULADO
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	920.559	-	-	-	-	989.937	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	3.402.253	-	-	-	-	3.525.394	-	-
Pasivos por impuestos	-	-	362.141	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**-**	**920.559**	**3.764.394**	**-**	**-**	**-**	**989.937**	**3.525.394**	**-**	**-**
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	194.990	-	-	-	-	100.568	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	194.990	-	-	-	-	100.568	-

5.2 Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad internamente, o externamente en los proveedores de servicios, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad.

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

- Procurar un buen rendimiento para los accionistas.

Moneda S.A. Administradora General de Fondos de Inversión, debe mantener en todo momento un patrimonio no inferior a 10.000 UF para su funcionamiento, según lo establecido por el art. 225 de la Ley N° 18.045. La Sociedad mantiene un patrimonio superior al patrimonio mínimo exigido al 31 de diciembre de 2015. (Ver Nota 15.4).

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

Moneda S.A. Administradora General de Fondos no tiene créditos al 31 de diciembre de 2015.

5.4 Otros riesgos

Las actividades de la Sociedad la exponen a otros riesgos tales como: riesgo de reputación, riesgos de cumplimiento normativo y legal, entre otros. Las Gerencias respectivas cuentan con políticas que identifican estos riesgos y cuentan con procedimientos que los mitigan en forma significativa. Asimismo, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno monitorea las operaciones y asegura que se cumpla con los requisitos establecidos por la ley, con los procedimientos internos, y con los estándares éticos de la Compañía.

Nota 6 Clasificación de Instrumentos Financieros

Los Estados Financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 31-12-2015

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS M$	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO M$	TOTAL M$
Efectivo y efectivo equivalente	1.538.247	17.583	1.555.830
Otros activos financieros, corrientes	2.526.454	-	2.526.454
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	3.277.068	3.277.068
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	5.634.137	5.634.137
Totales	**4.064.701**	**8.928.788**	**12.993.489**

Pasivos financieros al 31-12-2015

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS M$	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO M$	TOTAL M$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	920.559	920.559
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas	-	3.402.253	3.402.253
Totales	**-**	**4.322.812**	**4.322.812**

Nota 6 Clasificación de Instrumentos Financieros, continuación

Activos financieros al 31-12-2014

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS M$	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO M$	TOTAL M$
Efectivo y efectivo equivalente	4.288.869	56.411	4.345.280
Otros activos financieros, corrientes	1.748.046	-	1.748.046
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	1.893.932	1.893.932
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas	-	5.680.259	5.680.259
Totales	**6.036.915**	**7.630.602**	**13.667.517**

Pasivos financieros al 31-12-2014

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS M$	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO M$	TOTAL M$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	989.937	989.937
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas	-	3.525.394	3.525.394
Totales	**-**	**4.515.331**	**4.515.331**

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

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

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

Nota 7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre 2014, el detalle es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 31-12-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Saldos de bancos	17.583	56.411
Cuotas de Fondos mutuos	1.538.247	4.288.869
Total efectivo y equivalentes al efectivo	**1.555.830**	**4.345.280**

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

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

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

Saldo al 31-12-2015

DETALLE	NOMBRE DEL FONDO	TIPO DE MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31-12-2015 M$
Cuotas de fondos mutuos	Security Plus Serie D	Pesos chilenos	1.531.097,8000	1.004,6692	1.538.247
Total					**1.538.247**

Saldo al 31-12-2014

DETALLE	NOMBRE DEL FONDO	TIPO DE MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31-12-2014 M$
Cuotas de fondos mutuos	Security Liquidez Serie D	Pesos chilenos	3.217.827,0000	1.332,8464	4.288.869
Total					**4.288.869**

Nota 8 Otros Activos Financieros, corrientes

La composición de este rubro se encuentra a valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre 2015 y al 31 de diciembre 2014 el detalle es el siguiente:

Saldo al 31-12-2015:

DETALLE	NEMOTÉCNICO	TIPO DE MONEDA	UNIDADES	PRECIO $	SALDO AL 31-12-2015 M$
Cuotas de fondos de inversión	CFIPIONERO	Pesos chilenos	91.206	4.519,81	412.233
Cuotas de fondos de inversión	CFIMRV	Pesos chilenos	70.000	12.689,42	888.260
Cuotas de fondos de inversión	CFIRCHTECH	Pesos chilenos	3	20.738.206,71	62.215
Cuotas de fondos de inversión	CFMLDL	Dólar estadounidense	35	33.878,25	1.186
Cuotas de fondos de inversión	CFIIMDLAT	Dólar estadounidense	12	70.187,17	843
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOPE1-E	Dólar estadounidense	3.327	61.053,28	203.124
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOP2-E	Euro	1.258	76.354,38	96.054
Cuotas de fondos de inversión	CFIMONPGNA	Dólar estadounidense	482	932.745,59	449.583
Cuotas de fondos de inversión	CFIMONPGNB	Dólar estadounidense	480	860.326,74	412.956
Total					**2.526.454**

Saldo al 31-12-2014

DETALLE	NEMOTÉCNICO	TIPO DE MONEDA	UNIDADES	PRECIO M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Cuotas de fondos de inversión	CFIPIONERO	Pesos chilenos	91.206	4.904,72	447.340
Cuotas de fondos de inversión	CFIMRV	Pesos chilenos	62.630	13.130,89	822.388
Cuotas de fondos de inversión	CFIRCHTECH	Pesos chilenos	3	18.682.867,59	56.049
Cuotas de fondos de inversión	CFMLDL	Dólar estadounidense	35	35.301,87	1.235
Cuotas de fondos de inversión	CFIIMDLAT	Dólar estadounidense	12	62.502,11	750
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOPE1-E	Dólar estadounidense	2.232	52.452,81	117.075
Cuotas de fondos de inversión	CFIMONPGNA	Dólar estadounidense	500	606.419,13	303.209
Total					**1.748.046**

Nota 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

RUBRO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 31-12-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Remuneración de administración por cobrar	Pesos chilenos	3.208.374	1.820.706
Cuentas por cobrar al personal	Pesos chilenos	2.240	1.970
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	66.454	71.256
Total		**3.277.068**	**1.893.932**

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 31-12-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Con vencimiento menor de tres meses	3.208.374	1.820.706
Con vencimiento entre tres y doce meses	68.694	73.226
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	**3.277.068**	**1.893.932**

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

RUBRO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 31-12-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Pionero Fondo de Inversión	Pesos chilenos	447.407	498.504
Moneda Chile Fund Limited F.I.C.E	Dólar estadounidense	46.647	26.085
Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	582.209	476.094
Moneda Renta CLP Fondo de Inversión	Pesos chilenos	106.411	78.169
Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	57.833	88.745
Moneda Latinoamérica Deuda Local F.I.	Dólar estadounidense	124.871	134.023
Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión	Pesos chilenos	24.242	21.716
Chiletech Fondo de Inversión	Pesos chilenos	10.917	9.277
Chiletech Fondo de Inversión (variable)	Pesos chilenos	464.471	384.339
Moneda Patagonia Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	69.837	4.324
Moneda Patagonia Fondo de Inversión (variable)	Dólar estadounidense	1.119.545	-
Moneda-Carlyle Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	1.007	4.268
Moneda-Carlyle II Fondo de Inversión	Euros	606	-
Moneda-Carlyle III Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	10.161	-
Moneda-Carlyle IV Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	4.930	-
Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión	Pesos chilenos	44.053	-
Fondo de Inversión Privado	Pesos chilenos	32.100	32.433
Otras Remuneraciones (**)	Pesos chilenos	61.127	62.729
Total		**3.208.374**	**1.820.706**

(**) Corresponde a lo indicado en la Circular 2.108 del 14-06-2013 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

10.1 Saldo de cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 Moneda Asset Management S.A. mantiene un contrato vigente con la Sociedad por la prestación de servicios corporativos y cuenta corriente mercantil. El saldo se presenta neto en este ítem. Sin incluir dividendo provisorio mínimo.

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

Detalle es el siguiente:

RUT	NOMBRE	PAIS DE ORIGEN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 31-12-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Servicios Corporativos y cuenta corriente mercantil	Matriz controladora	Pesos chilenos	5.634.137	5.680.259
Total						**5.634.137**	**5.680.259**

Detalle por plazo de vencimiento:

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 31-12-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Sin vencimiento determinado	5.634.137	5.680.259
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	**5.634.137**	**5.680.259**

Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

10.2 Saldo de cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 Moneda Servicios y Asesorías Ltda. mantiene un contrato vigente con la Sociedad por la prestación de asesorías de análisis financiero.

Al 31 de diciembre de 2015 Moneda USA, Inc. mantiene un contrato vigente con la Sociedad por la Asesoría Financiera y Marketing.

Al 31 de diciembre de 2015 Moneda Asset Management S.A. mantiene un contrato vigente con la Sociedad por la prestación de servicios corporativos y cuenta corriente mercantil.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2015 la sociedad ha constituido una provisión que complementa el dividendo provisorio entregado en septiembre 2015.

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

El detalle es el siguiente:

RUT	NOMBRE	PAÍS DE ORIGEN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACIÓN	SALDO AL 31-12-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
77.705.210-1	Moneda Servicios y Asesorías Ltda.	Chile	Asesoría de análisis financiero	Pesos chilenos	Mensual	2.994.737	2.359.591
77.705.210-1	Moneda Servicios y Asesorías Ltda.	Chile	Dividendo mínimo	Pesos chilenos	Anual	39	106
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Dividendo mínimo	Pesos chilenos	Anual	389.491	1.063.369
Extranjero	Moneda USA, Inc	US	Asesorías financiera y marketing	Dólar estadounidense	Mensual	17.986	102.328
Total						**3.402.253**	**3.525.394**

Detalle por plazo de vencimiento:

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 31-12-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	3.402.253	3.525.394
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas	**3.402.253**	**3.525.394**

Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

10.3 Detalle de las transacciones significativas con partes relacionadas

Transacciones significativas con entidades y con personas naturales relacionadas de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 100 de la ley 18.045. Las condiciones de las transacciones con terceros vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de independencia mutua.

Al 31 de diciembre de 2015:

SOCIEDAD	RUT	PAIS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACION	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO M$	EFECTO EN RESULTADOS (CARGO/ABONO) 31-12-2015
Moneda USA, Inc	Extranjero	US	Dólar estadounidense	Mensual	Matriz común	Asesorías financiera y marketing	102.692	-102.692
Moneda Servicios y Asesorías Limitada	77.705.210-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Administración común	Asesoría de análisis financiero	4.016.055	-4.016.055
Moneda Servicios y Asesorías Limitada	77.705.210-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Administración común	Dividendo	669	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Servicios corporativos	2.562.909	-2.562.909
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	42.122	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Arriendo oficinas	37.589	-37.589
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Dividendo	6.689.331	-
Moneda Corredores de Bolsa Ltda.	76.615.490-5	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Administración común	Asesoría de análisis financiero	19.735	19.735
Gutiérrez, Waugh, Jimeno, Asenjo Abogados Ltda.	76.595.890-3	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Director	Asesoría Legal	102.657	-102.657
Moneda Corredores de Bolsa Ltda.	76.615.490-5	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz común	Intermediación instrumentos financieros	111.428	-

Nota 10 Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, continuación

10.3 Detalle de las transacciones significativas con partes relacionadas, continuación

Al 31 de diciembre de 2014:

SOCIEDAD	RUT	PAIS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACION	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO M$	EFECTO EN RESULTADOS (CARGO/ABONO) 31-12-2014
Moneda USA, Inc	Extranjero	US	Dólar estadounidense	Mensual	Matriz común	Asesorías financiera y marketing	102.328	-102.328
Moneda Servicios y Asesorías Limitada	77.705.210-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Administración común	Asesoría de análisis financiero	3.423.081	-3.423.081
Moneda Servicios y Asesorías Limitada	77.705.210-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Administración común	Dividendo mínimo	106	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Servicios corporativos	2.462.710	-2.462.710
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	4.630.355	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Arriendo oficinas	36.016	-36.016
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Dividendo mínimo	1.063.369	-
Moneda Gestión de Inversiones S.A.	76.683.980-0	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Administración común	Asesoría de análisis financiero	53.114	-53.114
Barros y Errazuriz Abogados Ltda.	79.806.660-9	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada ex Director	Asesoría Legal	17.285	-17.285
Gutiérrez, Waugh, Jimeno, Asenjo Abogados Ltda.	76.595.890-3	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Director	Asesoría Legal	245.537	-245.537
Moneda Corredores de Bolsa Ltda.	76.615.490-5	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz común	Intermediación instrumentos financieros	1.072.139	-

Nota 10 Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, continuación

Nota 10.4 Remuneraciones pagadas al personal clave de la sociedad.

La remuneración percibida al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 por los ejecutivos principales de la Sociedad asciende a:

DETALLE	SALDO AL 31-12-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Remuneraciones	1.018.697	933.500
Total	**1.018.697**	**933.500**

Nota 11 Cuentas Comerciales y Otras cuentas por Pagar

Detalle de principales cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son a corto plazo y no existe interés asociado, al 31 de diciembre 2015 y al 31 de diciembre 2014, el detalle es el siguiente:

RUBRO	PAÍS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	SALDO AL 31-12-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Proveedores	Chile	Pesos chilenos	Mensual	492.964	619.355
Retenciones (*)	Chile	Pesos chilenos	Mensual	427.595	370.582
Total				**920.559**	**989.937**

(*): Obligaciones mensuales con la Tesorería General de la República

Detalle de principales cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente

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

Detalle por vencimiento:

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 31-12-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Con vencimiento menor de tres meses	920.559	989.937
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total	**920.559**	**989.937**

Nota 12 Instalaciones y Equipos

La composición y movimiento de las instalaciones y equipos al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

TIPO DE ACTIVO	SALDO BRUTO INICIAL 01-01-2015 M$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA 01-01-2015 M$	SALDO NETO 01-01-2015 M$	ADICIONES DEL PERIODO M$	BAJAS NETAS M$	DEPRECIACIÓN DEL PERIODO M$	SALDO DEL ACTIVO NETO 31-12-2015 M$
Instalaciones Oficinas	1.192.002	-522.772	669.230	-	-	-87.135	582.095
Equipos Oficinas	758.480	-431.661	326.819	36.920	-	-98.921	264.818
Total	**1.950.482**	**-954.433**	**996.049**	**36.920**	**-**	**-186.056**	**846.913**

La composición de las instalaciones y equipos al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

TIPO DE ACTIVO	SALDO BRUTO INICIAL 01-01-2014 M$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA 01-01-2014 M$	SALDO NETO 01-01-2014 M$	ADICIONES DEL PERIODO M$	BAJAS NETAS M$	DEPRECIACIÓN DEL PERIODO M$	SALDO DEL ACTIVO NETO 31-12-2014 M$
Instalaciones Oficinas	1.192.002	-435.638	756.364	-	-	-87.134	669.230
Equipos Oficinas	744.647	-328.952	415.695	13.833	-335	-102.374	326.819
Total	**1.936.649**	**-764.590**	**1.172.059**	**13.833**	**-335**	**-189.508**	**996.049**

Nota 13 Activos y (Pasivos) por Impuestos

Al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 el detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 31-12-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Provisión impuesto a la renta, primera categoría	-1.273.165	-740.965
Impuesto por recuperar	66.804	16.339
Crédito por capacitación	7.311	877
Pagos provisionales mensuales	848.292	789.521
Impuesto adicional por pagar	-11.383	-2.352
Total	**-362.141**	**63.420**

Nota 14 Impuesto a la renta e Impuestos Diferidos

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

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

DETALLE	SALDO AL 31-12-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Provisión vacaciones	15.718	16.237
Remodelaciones	-153.295	-118.635
Otros activos	-57.413	1.830
Total	**-194.990**	**-100.568**

14.2 Ingresos y gastos por impuestos diferidos:

DETALLE	SALDO AL 31-12-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Provisión de impuesto a la renta	-1.273.165	-740.965
Ajustes al Impuesto corriente del periodo anterior	-	-
(Gastos) ganancias por impuestos diferidos, neto	-94.422	48.162
Total	**-1.367.587**	**-692.803**

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015			AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
RECONCILIACIÓN TASA EFECTIVA	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	TASA DE IMPUESTO	MONTO	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	TASA DE IMPUESTO	MONTO
	M$	%	M$	M$	%	M$
Utilidad antes de Impuesto	6.229.824	22,5%	1.401.710	4.119.691	21,00%	865.135
Diferencias Permanentes	-	-1,01%	-63.146	-	-2,34%	-95.533
Diferencias Temporales		0,46%	29.023	-	-1.86%	-76.799
Total Tasa Efectiva y Gasto por Impuesto Corriente	-	**21,95%**	**1.367.587**	-	**16.80%**	**692.803**

Nota 15 Patrimonio

15.1 Capital Suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 corresponde a M$ 1.283.060 y M$ 1.283.060, representado por 45.000 acciones.

Movimiento al 31 de diciembre 2015

DETALLE	N° ACCIONES
Al 1 de enero de 2015	45.000
Ampliación de Capital	-
Adquisición de la dependiente	-
Compra de acciones propias	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**45.000**

Movimiento al 31 de diciembre 2014

DETALLE	N° ACCIONES
Al 1 de enero de 2014	45.000
Ampliación de Capital	-
Adquisición de la dependiente	-
Compra de acciones propias	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**45.000**

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

15.2 Resultados Acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2015 ascienden a M$7.746.731 y al 31 de diciembre 2014 ascienden a M$8.900.549; de los cuales M$4.862.237 corresponden al resultado del periodo enero-diciembre 2015 y M$3.426.888 corresponden al resultado del período enero diciembre 2014.

Nota 15 Patrimonio, continuación

15.3 Dividendos

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

Durante este año 2015 se han repartido los siguientes dividendos adicionales al mínimo fijado por Ley:

Fecha de pago	Tipo de dividendo	Monto M$
30 de abril de 2015	Definitivo	1.507.000
23 de julio de 2015	Eventual	3.070.000
30 de septiembre de 2015	Provisorio	1.050.000

Al 30 de septiembre se repartió dividendo provisorio con cargo a las utilidades del año 2015. Al 31 de diciembre de 2015 la provisión de dividendo asciende a M$389.530, este monto complementa al dividendo ya pagado.

15.4 Patrimonio Mínimo

El patrimonio de Moneda S.A. Administradora General de Fondos, de conformidad con lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°157 y de acuerdo al artículo N°225 de la ley 20.712, al 31 de diciembre 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	SALDO AL 31-12-2015	SALDO AL 31-12-2014
Patrimonio en M$	9.002.992	10.156.810
Deducciones:		
Cuenta corriente relacionados	-5.634.137	-5.680.259
Patrimonio depurado en M$	**3.368.855**	**4.476.551**
Patrimonio depurado en UF	131.477	181.773
Patrimonio mínimo exigido en UF	10.000	10.000

Nota 16 Ganancia por Acción

Al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	31-12-2015 M$	31-12-2014 M$
Utilidad Neta de la Sociedad	4.862.237	3.426.888
Número de Acciones	45.000	45.000
Utilidad por Acción	108.049,7111	76.153,0667

Nota 17 Ingresos

17.1 Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el detalle es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 31-12-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Remuneración Pionero Fondo de Inversión	4.833.216	5.064.545
Remuneración Moneda Chile Fund Limited F.I.C.E.	330.185	367.061
Remuneración Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	5.525.696	4.612.295
Remuneración Moneda Renta CLP Fondo de Inversión	947.176	707.174
Remuneración Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión	698.269	1.080.913
Remuneración Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión	1.359.857	1.383.353
Remuneración Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión	227.496	215.927
Remuneración Chiletech Fondo de Inversión en liquidación	171.204	86.545
Remuneración Moneda Patagonia Fondo de Inversión	1.605.916	-
Remuneración Moneda Carlyle Fondo de Inversión	6.945	2.642
Remuneración Moneda Carlyle II Fondo de Inversión	2.404	-
Remuneración Moneda Carlyle III Fondo de Inversión	39.586	-
Remuneración Moneda Carlyle IV Fondo de Inversión	4.143	-
Remuneración Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión	133.258	-
Remuneración Fondo de Inversión Privado	109.545	107.140
Otros Ingresos (*)	713.599	651.248
Total	**16.708.495**	**14.278.843**

(*) Corresponde a lo indicado en la Circular 2.108 del 14-06-2013 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

17.2 Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el detalle es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 31-12-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Resultado en ventas de instrumentos financieros	85.073	257.989
Beneficio por cuotas de fondos de inversión	13.638	12.456
Total	**98.711**	**270.445**

17.3 Costos financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad no tiene costos financieros.

Nota 18 Gastos de Administración

Al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 los principales conceptos que componen los gastos de administración son los siguientes:

DETALLE	SALDO AL 31-12-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	1.824.953	1.886.208
Asesorías de análisis financieros y otras	6.997.308	6.304.771
Depreciación	186.055	189.843
Otros gastos	1.812.254	2.130.790
Total	**10.820.570**	**10.511.612**

Nota 19 Información Financiera por Segmentos

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

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

Nota 20 Contingencias y Compromisos

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

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

Nota 20 Contingencias y Compromisos, continuación

El detalle de las pólizas de garantías a los fondos al 31 de diciembre 2015 es el siguiente:

ASEGURADOS	PÓLIZAS GARANTÍA	MONTO	
Pionero Fondo de Inversión	N° 450177-5	241.231,75	UF
Moneda Deuda Latinoamericana F.I.	N° 450405-5	227.036,99	UF
Moneda Deuda Chile F.I.	N° 676193	10.000,00	UF
Moneda Renta CLP F.I.	N° 450189-5	36.837,23	UF
Moneda Small Cap Latinoamérica F.I.	N° 450186-5	52.105,97	UF
Moneda Latinoamérica Deuda Local F.I.	N° 450187-5	71.699,84	UF
Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión	N° 450185-5	11.258,07	UF
Chiletech Fondo de Inversión en liquidación	N° 450180-5	10.000,00	UF
Moneda - Carlyle Fondo de Inversión	N° 450181-5	10.000,00	UF
Moneda - Carlyle II Fondo de Inversión	N° 648271-1	10.000,00	UF
Moneda - Carlyle III Fondo de Inversión	N° 668150	10.000,00	UF
Moneda - Carlyle IV Fondo de Inversión	N° 676851	10.000,00	UF
Moneda- Patagonia Fondo de Inversión	N° 648268-1	10.000,00	UF
Moneda RV Internacional Fondo de Inversión	N° 697965	10.000,00	UF
Moneda RV USA Fondo de Inversión	N° 697967	10.000,00	UF
Moneda RF Internacional HY Fondo de Inversión	N° 697975	10.000,00	UF
Moneda RF Internacional IG Fondo de Inversión	N° 697971	10.000,00	UF
Moneda Deuda Latam Investment Grade Fondo de Inversión	N° 698577	10.000,00	UF

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

Nota 21 Medio Ambiente

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

Nota 22 Sanciones

La Superintendencia de Valores y Seguros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no ha sido objeto de sanciones.

Sanciones anteriores en proceso:

Fecha Resolución	9 de marzo de 2012
N° Resolución	Resolución exenta N°81
Organismo Fiscalizador	Superintendencia de Valores y Seguros
Fecha de Notificación	14 de marzo de 2012
Persona sancionada	Sr. René Cortázar Sanz
Monto de la sanción en UF	700UF
Causa de la Sanción	Por infracción al artículo 41, en relación a los artículos 39 y 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas, sobre deberes de cuidado y diligencia que los directores deben emplear en el ejercicio de sus cargos, en su calidad de ex integrante del Directorio y del Comité de Directores de Empresas La Polar S.A.

Tribunal	17° Juzgado Civil de Santiago
Partes	Cortázar René/ SVS
N° Rol	7200-2012
Fecha Notificación a SVS	11-04-2012
Estado de Tramitación	Sentencia ejecutoriada con fecha 14 de octubre de 2015 y sanción cumplida.

Se debe tener presente que el señor René Cortázar fue director de la Polar entre el 24 de mayo de 2010 y el 4 de noviembre de 2010.

Nota 23 Hechos Relevantes

Con fecha 10 de julio de 2015, se ha materializado la celebración de la compraventa de acciones de Moneda Asset Management S.A., sociedad matriz de esta administradora, por parte de los actuales accionistas y sociedades controladas por ejecutivos de Moneda, quienes han comprado la totalidad de las acciones que en dicha sociedad poseían Consorcio Financiero S.A. e Inversiones Estrella del Norte Limitada, controlada por el señor Raimundo Valenzuela Lang.

A consecuencia de la celebración de los contratos de compraventa, han ingresado además como accionistas de Moneda, sociedades controladas por los ejecutivos de esta Administradora señores Vicente Bertrand Donoso, Fernando Javier Montero Ser y Esteban Jadresic Marinovic.

Con fechas 01 de septiembre 2015 en Asamblea extraordinaria de aportantes de Chiletech Fondo de Inversión en liquidación, se acordó prorrogar el plazo de liquidación del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2016.

Nota 24 Hechos Posteriores

Las pólizas mencionadas en la Nota 20, se renovaron con fecha 10 de enero del 2016.

Con fecha 14 de enero de 2016 han dado inicio a sus operaciones los siguientes Fondos:

- Moneda RV Internacional Fondo de Inversión
- Moneda RF Internacional HY Fondo de Inversión
- Moneda RF Internacional IG Fondo de Inversión

Con fecha 21 de enero de 2016 han dado inicio a sus operaciones Moneda RV USA Fondo de Inversión.

A la fecha de presentación de estos Estados Financieros la sanción indicada en nota N° 22 se encuentra pagada.

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido otros hechos, de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros que se informan.