

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Financieros Al 30 de junio de 2011

CONTENIDO

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS		30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	249.211	237.022	357.840
Otros activos financieros, corrientes	6	151.250	212.659	129.766
Otros activos no financieros, corrientes		0	699	1.318
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	888.882	92.562	85.795
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	8	0	70.553	261.499
Inventarios		0	0	0
Activos biológicos, corrientes		0	0	0
Activos por impuestos, corrientes		0	10.565	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		1.289.343	624.060	836.218
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	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	0
Activos corrientes totales		1.289.343	624.060	836.218
Activos no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes		0	0	0
Otros activos no financieros, no corrientes		0	0	0
Derechos por cobrar, no corrientes		0	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		0	0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía		0	0	0
Plusvalía		0	0	0
Propiedades, Planta y Equipo		0	0	0
Activos biológicos, no corrientes		0	0	0
Propiedad de inversión		0	0	0
Activos por impuestos diferidos	13	506	506	1.212
Total de activos no corrientes		506	506	1.212
Total de activos		1.289.849	624.566	837.430

PATRIMONIO Y PASIVOS

PASIVOS		30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros, corrientes		0	0	0
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	10	183.848	39.792	54.846
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	11	103.599	0	0
Otras provisiones, corrientes		0	0	0
Pasivos por Impuestos, corrientes	12	94.461	0	56.380
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		0	0	0
Otros pasivos no financieros, corrientes		0	61.090	129.219
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		381.908	100.882	240.445
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0	0
Pasivos corrientes totales		381.908	100.882	240.445
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros, no corrientes		0	0	0
Otras cuentas por pagar, no corrientes		0	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0	0
Otras provisiones, no corrientes		0	0	0
Pasivo por impuestos diferidos		0	0	0
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes		0	0	0
Otros pasivos no financieros, no corrientes		0	0	0
Total de pasivos no corrientes		0	0	0
Total pasivos		381.908	100.882	240.445
Patrimonio				
Capital emitido	14	262.167	262.167	255.773
Ganancias (pérdidas) acumuladas		652.168	267.911	341.212
Primas de emisión		0	0	0
Acciones propias en cartera		0	0	0
Otras participaciones en el patrimonio		0	0	0
Otras reservas		(6.394)	(6.394)	0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		907.941	523.684	596.985
Participaciones no controladoras		0	0	0
Patrimonio total		907.941	523.684	596.985
Total de patrimonio y pasivos		1.289.849	624.566	837.430

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA)	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-01-2011 30-06-2011	01-01-2010 30-06-2010	01-04-2011 30-06-2011	01-04-2010 30-06-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	805.415	348.642	(9.217)	164.439
Costo de ventas	0	0	0	0
Ganancia bruta	805.415	348.642	(9.217)	164.439
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	0	0	0
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	0	0	0
Otros ingresos, por función	0	0	0	0
Costos de distribución	0	0	0	0
Gasto de administración	(152.751)	(155.482)	(73.126)	(71.147)
Otros gastos, por función	0	0	0	0
Otras ganancias (pérdidas)	0	0	0	0
Ingresos financieros	10.496	898	8.431	262
Costos financieros	0	0	0	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el	0	0	0	0
Diferencias de cambio	0	0	0	0
Resultados por unidades de reajuste	107	0	26	0
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos	(10.712)	31.727	(5.069)	8.148
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	652.555	225.786	(78.956)	101.703
Gasto por impuestos a las ganancias	(129.388)	(31.957)	(33.348)	(12.984)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	523.168	193.828	(112.303)	88.719
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	523.168	193.828	(112.303)	88.719
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	523.168	193.828	(112.303)	88.719
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	523.168	193.828	(112.303)	88.719
Ganancias por acción				
Ganancia por acción básica				
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	653,9595	242,2852	(140,379)	110,8987
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas				
Ganancia (pérdida) por acción básica	653,9595	242,2852	(140,379)	110,8987
Ganancias por acción diluidas				
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	0	0	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción	0	0	0	0

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-01-2011	01-01-2010	01-04-2011	01-04-2010
	30-06-2011	30-06-2010	30-06-2011	30-06-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	523.168	193.828	(112.303)	88.719
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	0	0	0
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de	0	0	0	0
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0	0	0
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0	0	0
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios	0	0	0	0
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando	0	0	0	0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0	0	0	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	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	0	0	0	0
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro	0	0	0	0
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0
Resultado integral total	523.168	193.828	(112.303)	88.719
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	523.168	193.828	(112.303)	88.719
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0
Resultado integral total	523.168	193.828	(112.303)	88.719

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

	01-01-2011 30-06-2011 M\$	01-01-2010 30-06-2010 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	172.997	439.504
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades	4.880	898
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o	0	0
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de	0	0
Otros cobros por actividades de operación	0	0
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(184.691)	(154.233)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados	0	0
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las	0	0
Otros pagos por actividades de operación	0	0
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	5.616	0
Intereses pagados	0	0
Intereses recibidos	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(57.369)	(142.396)
Otras entradas (salidas) de efectivo	50.697	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(7.870)	143.774
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	0	0
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Préstamos a entidades relacionadas	158.969,1210	153.426,0000
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0
Compras de propiedades, planta y equipo	0	0
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	158.969,1210	153.426,0000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	0	0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos Pagados	(138.910)	(434.000)
Intereses pagados	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(138.910)	(434.000)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto	12.189	(136.800)
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	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	12.189	(136.800)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5 237.022	362.849
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5 249.211	226.049

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (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	PATRIMONIO TOTAL
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2011			262.167	0		(6.394)	267.911	523.684	523.684
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables									
Incremento (disminución) por correcciones de errores									
Saldo Inicial Reexpresado			262.167	0	0	(6.394)	267.911	523.684	523.684
Cambios en patrimonio									
	Resultado Integral								
		Ganancia (pérdida)					523.168	523.168	523.168
		Otro resultado integral							
		Resultado integral					523.168	523.168	523.168
	Emisión de patrimonio								
	Dividendos						(138.910)	(138.910)	(138.910)
	Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios								
	Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios								
	Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		0		0	0	0	0	0
	Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera								
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias									
Total de cambios en patrimonio			0	0	0	0	384.257	384.257	384.257
Saldo Final Periodo Actual 30/06/2011			262.167	0	0	(6.394)	652.168	907.941	907.941

			CAPITAL EMITIDO	PRIMAS DE EMISIÓN	OTRAS RESERVAS VARIAS	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PATRIMONIO TOTAL
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2010			255.773	0	0	0	341.212	596.985	596.985
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables									
Incremento (disminución) por correcciones de errores									
Saldo Inicial Reexpresado			255.773	0	0	0	341.212	596.985	596.985
Cambios en patrimonio									
	Resultado Integral								
		Ganancia (pérdida)					193.828	193.828	193.828
		Otro resultado integral							
		Resultado integral					193.828	193.828	193.828
	Emisión de patrimonio								
	Dividendos						(434.000)	(434.000)	(434.000)
	Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios								
	Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios								
	Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		3.581		(3.581)	(3.581)		0	0
	Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera								
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiari									
Total de cambios en patrimonio			3.581	0	(3.581)	(3.581)	(240.172)	(240.172)	(240.172)
Saldo Final Período Anterior 30/06/2010			259.354	0	(3.581)	(3.581)	101.040	356.813	356.813

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

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

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

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

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

Con fecha 11 de diciembre 2007, en resolución exenta Nro. 615, se aprobó a Moneda Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión, quien dio inicio de sus actividades el 12 de mayo de 2009.

Con fecha 24 de enero 2008, en resolución exenta Nro. 38, se aprobó a Moneda Desarrollo III Fondo de Inversión, quien dio inicio de sus actividades el 24 de julio de 2009.

Con fecha 28 de febrero 2008, en resolución exenta Nro. 116, se aprobó a Moneda Desarrollo y Plusvalía Fondo de Inversión, quien dio inicio de sus actividades el 28 de agosto de 2009.

Con fecha 18 de julio 2008, en resolución exenta Nro. 441, se aprobó a Moneda Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión, quien dio inicio de sus actividades el 12 de enero de 2010.

Al 30 de junio de 2011, la Sociedad administra seis fondos autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros denominados, Toesca Fondo de Inversión, Moneda Desarrollo Inmobiliario Fondo de Inversión y Moneda Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión, Moneda Desarrollo Inmobiliario III Fondo de Inversión, Moneda Desarrollo y Plusvalía Fondo de Inversión, Moneda Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación financiera y estados de cambios de patrimonio neto: por el período terminado al 30 de junio de 2011 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.
- Estado integral de resultados y Estado de flujos de efectivo: por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010.

2.2. Base de Preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a normas internacionales de información financiera (IFRS).

Método de conversión

Los saldos de los activos y pasivos en unidades de fomento se expresan en pesos equivalentes al 30 de junio de 2011; el valor de la unidad de fomento corresponde a \$ 21.889,89.

2.3 Moneda funcional

Los estados financieros de Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión se presentan en pesos chilenos, de acuerdo a la IAS N°21, ya que cumple con los criterios de moneda funcional, esto es, la 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 Toesca 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. Esta 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. 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

2.8. 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.

2.9. 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.

2.10. 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.

2.11. 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.

2.12. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

2.12.1 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.

2.12.2 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.

2.13. Reconocimiento de Ingresos

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 fiabilidad, 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.

2.14. Autorización estados financieros

En sesión de directorio de fecha 05 de septiembre de 2011, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 30 de junio de 2011.

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO Fernando Tisné Maritano

DIRECTORES
Félix de Amesti Marahrens
Juan Manuel Silva Garretón
Antonio Gil Nievas
Pablo Echeverría Benitez
Juan Luis Rivera

NOTA 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante los períodos cubiertos por estos estados financieros, los principios contables han sido aplicados consistentemente.

NOTA 4. RIESGOS

1 - GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

1.1 - FACTORES 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 precio, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable), y riesgo de capital.

Sin embargo, la administradora realiza sus transacciones con instituciones de aceptable calidad crediticia como el Banco de Chile para los casos de fondos líquidos (Efectivo y equivalente de la sociedad), la relación con Cruz del sur para el caso de los Fondos Mutuos y la relación con la bolsa de comercio y su filial CCLV para el caso de las inversiones de los fondos de inversión.

De acuerdo a lo anterior, los riesgos descritos en el primer párrafo son considerados irrelevantes y los argumentos por cada uno de los riesgos financieros son los siguientes:

Riesgo de crédito:

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

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

La comentada exposición es mínima desde el punto de vista funcional, ya que la administradora compromete las operaciones con el Banco de Chile, una institución financiera con calificación AAA¹ y con Cruz del Sur empresa de servicios financieros con calificación de AA².

Respecto a los controles asociados a mitigar este riesgo, la gerencia considera que no son

¹ De acuerdo a Feller-rate clasificadora de riesgo.

² De acuerdo a Feller-rate clasificadora de riesgo.

aplicables debido a la confianza y prestigio de la institución financiera mencionada.

	2011	2010
Detalle de la cartera		
Cuotas fondos de inversión		
Pionero	Nivel 1	Nivel 1
Fondos mutuos		
Cruz del Sur	AA	AA

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.

En el caso del riesgo de liquidez, la Administradora presenta de manera inherente ciertas subcategorías, estas son:

- Riesgo de liquidez de mercado: expresado como la potencial pérdida incurrida debido a la incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversión sin afectar de manera adversa el valor del activo.
- Riesgo de descalce: exposición a pérdidas generadas por inversiones cuyo desempeño difiere a la evolución del patrimonio contable ajustado por la inflación.
- Riesgo de liquidez de financiamiento: expresado como la potencial pérdida incurrida como resultado de la incapacidad de la Administradora de obtener recursos para financiar salidas de flujos de caja.

Respecto a la funcionalidad de las categorías mencionadas, la administradora no considera relevante el riesgo de liquidez debido a que no solicita créditos. Además, la administración minimiza el riesgo de liquidez inherente de la Administradora con la estructura de su cartera de inversiones según una adecuada diversificación y con la mantención de cuotas de fondos mutuos para necesidades de liquidez.

Riesgo de mercado:

El concepto de riesgo de mercado es empleado por la Administradora para referirse a aquella incertidumbre financiera durante distintos horizontes de tiempo, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes a su desempeño financiero.

Como es el caso de los anteriores riesgos financieros, el riesgo de mercado no es considerado relevante para la Administradora y para el personal a cargo. La causa de esto es que las operaciones comunes incluyen dos instrumentos financieros, estos son las cuotas de fondos de inversión y los fondos mutuos. Por lo anterior, la Administradora no utiliza recursos en la aplicación de un sistema de riesgo de mercado en la realización de monitoreo diarios, esto de acuerdo a la gestión y control.

Riesgo de capital:

El concepto de riesgo de capital es empleado por la Administradora para referirse a la posibilidad que la entidad presente un nivel de endeudamiento excesivo que eventualmente no le permita cumplir su objetivo de administración de los fondos de sus clientes.

La Administradora no presenta riesgos de capital por lo conservado que son sus inversiones y la poca variedad de instrumentos financieros que administra.

Estimación del valor razonable.

Para los instrumentos financieros que cotizan en mercados activos, en este caso los fondos mutuos, el valor razonable se basa en los precios de mercado.

1.2 - ESTRUCTURA DE GESTIÓN DE RIESGO.

En relación a la estructura de gestión de riesgos de la Administradora, la cual es responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas; no es aplicable en la Administradora debido a que no es rentable para las operaciones y la cartera de inversiones que presenta al 30 de junio de 2011.

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle de este rubro al 30 de junio 2011 y al 30 de junio de 2010 es el siguiente:

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	SALDO AL 30-06-2011 M\$	SALDO AL 31-12-2010 M\$	SALDO AL 01-01-2010 M\$
Saldos de Bancos	3.567	2.757	2.355
Fondos Mutuos	245.644	234.265	355.485
Total efectivo y equivalentes al efectivo	249.211	237.022	357.840

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

Las cuotas de fondos mutuos se encuentran registradas a valor cuota a la fecha de cierre de los estados financieros y el detalle es el siguiente:

Saldo al 30/06/2011

TIPO	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 30/06/2011 M\$
Fondo Mutuo	Liquidez Serie A Cruz del Sur	\$	182.647,4733	1.344,9091	245.644
Total					245.644

Saldo al 31/12/2010

TIPO	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31/12/2010 M\$
Fondo Mutuo	Liquidez Serie A Cruz del Sur	\$	177.791,2184	1.317,6386	234.265
Total					234.265

Saldo al 01/01/2010

TIPO	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 01/01/2010 M\$
Fondo Mutuo	Liquidez Serie A Cruz del Sur	\$	273.815,4296	1.298,2628	355.485
Total					355.485

NOTA 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

Saldo al 30/06/2011

TIPO	NOMBRE INSTRUMENTO	UNIDADES	PRECIO	VALOR AL 30/06/2011 M\$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMPIONERO	26.970	5.608,09	151.250
Total				151.250

Saldo al 31/12/2010

TIPO	NOMBRE INSTRUMENTO	UNIDADES	PRECIO	VALOR AL 31/12/2010 M\$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMPIONERO	1.440	147.679,66	212.659
Total				212.659

Saldo al 01/01/2010

TIPO	NOMBRE INSTRUMENTO	UNIDADES	PRECIO	VALOR AL 01/01/2010 M\$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMPIONERO	1.440	90.115,28	129.766
Total				129.766

NOTA 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

Este rubro se compone como sigue:

RUBRO	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Comisiones de administración por cobrar	861.189	75.743	77.885
Otras cuentas por cobrar	27.693	16.819	7.910
TOTAL	888.882	92.562	85.795

El detalle de la comisión por cobrar es el siguiente:

RUBRO	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Toesca Fondo de Inversión (variable)	770.626	-	-
Toesca Fondo de Inversión	79.709	65.104	67.500
Moneda Desarrollo Inmobiliario Fondo de Inversión	10.854	10.639	10.385
TOTAL	861.189	75.743	77.885

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES

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

ENTIDAD	30-06-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Moneda Asset Management S.A.	-	70.553	261.499
Total	-	70.553	261.499

El saldo por cobrar que mantiene con Moneda Asset Management S.A. corresponde al saldo neto de operaciones asesorías, arriendos y préstamos en cuenta corriente que no generan intereses ni reajustes.

c) 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 2011, se ratificó pagar remuneraciones al Directorio durante el ejercicio 2011 por UF40 por sesión. Durante el ejercicio 2010, se pagó la misma cifra al directorio.

La remuneración percibida durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 por los ejecutivos principales de la Sociedad ascienden a:

Saldos al 30/06/2011	
	M\$
Remuneración ejecutivos principales Sociedad	53.381
Totales	53.381

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Se encuentran totalmente depreciados

NOTA 10. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES.

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

RUBRO	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Proveedores	32.589	15.350	35.920
Leyes sociales por pagar	1.788	2.028	2.879
Impuesto único por pagar	1.427	1.981	1.134
Impuesto de segunda categoría pagar	361	515	310
Iva débito por pagar	13.689	11.738	11.984
Ppm por pagar	10.953	8.180	2.619
TOTAL	183.848	39.792	54.846

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES.

a) Detalle de las cuentas por pagar:

ENTIDAD	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-01-2010 M\$
MONEDA SERVICIOS Y ASESORÍAS CTA.CTE.	103.599	-	-
Total	103.599	-	-

b) Detalle de las transacciones con entidades relacionadas

Saldo al 30-06-2011

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO	30-06-2011
					EFFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO)
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Matriz	Cuenta Corriente	84.890	0
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Matriz	Arriendo Oficinas	17.067	(17.067)
Moneda Corredores de Bolsa Ltda.	76.615.490-5	Matriz Común	Intermediación Inst. Fin.	50.697	0

NOTA 12. PASIVOS POR IMPUESTOS, CORRIENTES.

El detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	30-06-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta, primera categoría	(129.388)	0	(88.554)
Crédito por capacitación	0	0	834
Pagos Provisionales Mensuales	24.362	0	31.340
Impuesto por recuperar año anterior	10.565	0	0
TOTAL	(94.461)	0	(56.380)

NOTA 13. IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES

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

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Provisión vacaciones	506	506	1.212
Totales	506	506	1.212

b) Ingresos y gastos por impuestos diferidos

Descripción	30-06-2011 M\$	30-06-2010 M\$
Gastos por Impuestos Corrientes	129.388	33.398
Ajustes al Impuesto Corriente del periodo anterior	-	-
(Gastos) ganancias por impuestos diferidos, neto	-	-
Ajuste Impuestos diferidos IFRS	-	-
Totales	129.388	33.398

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

Conciliación	Saldo al 30-06-2011 M\$	Saldo al 30-06-2011 M\$
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	20%	130.511
Efecto impositivo por gastos no deducibles impositivamente	0,00%	0
Efecto en tasa impositiva de beneficio fiscal no reconocido anteriormente	0,00%	0
Otros incrementos(decrementos) en tasa impositiva legal	-0,17%	(1.123)
Ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal, Total	-0,17%	(1.123)
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva	20%	129.388

NOTA 14. CAPITAL EMITIDO

El capital suscrito y pagado al 30 de junio de 2011 corresponde a M\$ 262.167, representado por 800 acciones sin valor nominal. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2010 corresponde a M\$ 262.167 , representado por 800 acciones sin valor nominal.

Al 30 de junio de 2011, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

Moneda Asset Management S.A.	99,88%
Moneda Servicios y Asesorías Ltda.	0,13%

NOTA 15. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

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

NOTA 16. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

Al 30 de junio de 2011 no se han realizado combinaciones de negocios.

NOTA 17. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de junio de 2011, la Sociedad no tiene contingencias ni restricciones.

NOTA 18. MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 19. OTRAS NOTAS

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

Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión, ha constituido garantías en la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. para Toesca Fondo de Inversión, Moneda Desarrollo Inmobiliario Fondo de Inversión, Moneda Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión, Moneda Desarrollo Inmobiliario III Fondo de Inversión, Moneda Desarrollo y Plusvalía Fondo de Inversión, Moneda Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión, mediante boletas de garantías según se detallan:

ASEGURADOS	PÓLIZAS GARANTÍA	MONTO
Toesca F.I.	N° 450190	22.194,00 UF
Moneda Desarrollo F.I.	N° 450191	10.000,00 UF
Moneda Desarrollo Inmobiliario II F.I.	N° 450182	10.000,00 UF
Moneda Desarrollo Inmobiliario III F.I.	N° 450183	10.000,00 UF
Moneda Desarrollo y Plusvalía F.I.	N° 450184	10.000,00 UF
Moneda Rentas Inmobiliario III F.I.	N° 449665	10.000,00 UF

Todas las pólizas de seguros tienen una vigencia hasta el 10 de enero de 2012.

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

NOTA 20. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 29 de junio de 2011, en la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, se acordó por la unanimidad de la Asamblea, la disolución anticipada del Fondo Moneda Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión.