MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014
y por el período 01 de enero al 30 de junio de 2015 y 2014

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

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

INDICE

		N° Página
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA		1
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES		3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		5
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		7
Nota 1	INFORMACIÓN CORPORATIVA	8
Nota 2	BASES DE PREPARACIÓN	9
Nota 3	PRACTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	10
Nota 4	CAMBIOS CONTABLES	20
Nota 5	ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	20
Nota 6	CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	28
Nota 7	EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	30
Nota 8	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES	31
Nota 9	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	32
Nota 10	SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	33
Nota 11	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	37
Nota 12	INSTALACIONES Y EQUIPO	38
Nota 13	ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS	38
Nota 14	IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS	39
Nota 15	PATRIMONIO	40
Nota 16	GANANCIA POR ACCIÓN	41
Nota 17	INGRESOS	42
Nota 18	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	43
Nota 19	INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	43
Nota 20	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	44
Nota 21	MEDIO AMBIENTE	44
Nota 22	SANCIONES	45
Nota 23	HECHOS RELEVANTES	46
Nota 24	HECHOS POSTERIORES	46

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL		30-06-2015 M$	31-12-2014 M$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	2.982.336	4.345.280
Otros activos financieros, corrientes	8	2.194.883	1.748.046
Otros activos no financieros		132.721	45.723
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	2.839.419	1.893.932
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	5.069.180	5.680.259
Activos por impuestos	13	-	63.420
Activos corrientes totales		**13.218.539**	**13.776.660**
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes		-	-
Instalaciones y equipos	12	916.428	996.049
Total de activos no corrientes		**916.428**	**996.049**
Total de activos		**14.134.967**	**14.772.709**

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CONTINUACIÓN		30-06-2015 M$	31-12-2014 M$
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	673.080	989.937
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	2.132.819	3.525.394
Pasivos por impuestos	13	133.020	-
Pasivos corrientes totales		**2.938.919**	**4.515.331**
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes		-	-
Pasivo por impuestos diferidos	14	118.578	100.568
Total de pasivos no corrientes		**118.578**	**100.568**
Total pasivos		**3.057.497**	**4.615.899**
Patrimonio			
Capital	15	1.283.060	1.283.060
Ganancias acumuladas		9.821.209	8.900.549
Primas de emisión		4.495	4.495
Otras reservas		-31.294	-31.294
Patrimonio total		**11.077.470**	**10.156.810**
Total de patrimonio y pasivos		**14.134.967**	**14.772.709**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	NOTAS	ACUMULADO	
		01-01-2015 30-06-2015 M$	01-01-2014 30-06-2014 M$
Ingresos de actividades ordinarias	17	**8.210.742**	**7.477.407**
Ganancia bruta		**8.210.742**	**7.477.407**
Gasto de administración	18	-5.302.816	-4.912.694
Ingresos financieros	17.2	74.282	168.778
Resultados por unidades de reajuste		1.380	17.378
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		71.179	87
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		3.054.767	2.750.956
Gasto por impuestos a las ganancias	14	-627.583	-506.396
Ganancia (pérdida)		2.427.184	2.244.560
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida)		2.427.184	2.244.560

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES, CONTINUACIÓN	ACUMULADO	
	01-01-2015 30-06-2015 M$	01-01-2014 30-06-2014 M$
Ganancia (pérdida)	**2.427.184**	**2.244.560**
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	**2.427.184**	**2.244.560**
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	**2.427.184**	**2.244.560**
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	**2.427.184**	**2.244.560**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el periodo terminado el 30 de junio 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	-	-	-	2.427.184	2.427.184	2.427.184
Dividendos	-	-	-	-1.506.524	-1.506.524	-1.506.524
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	920.660	920.660	920.660
Saldo Final Período Actual 30-06-2015	**1.283.060**	**4.495**	**-31.294**	**9.821.209**	**11.077.470**	**11.077.470**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el periodo terminado al 30 de junio 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)	-	-	-	2.244.560	2.244.560	2.244.560
		Dividendos				-	-	-
Total de cambios en patrimonio			**-**	**-**	**-**	2.244.560	2.244.560	2.244.560
Saldo Final Período Anterior 30-06-2014			**1.283.060**	**4.495**	**-31.294**	**8.813.341**	**10.069.602**	**10.069.602**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	NOTAS	ACUMULADO	
		01-01-2015 30-06-2015 M$	01-01-2014 30-06-2014 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		8.529.040	8.206.987
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-4.559.285	-4.459.076
Dividendos recibidos		13.638	12.457
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-1.757.605	-1.498.919
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**2.225.788**	**2.261.449**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	1.841.446
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-375.656	-113.702
Préstamos a entidades relacionadas		-643.076	-2.833.243
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**-1.018.732**	**-1.105.499**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pagos de Préstamos a entidades relacionadas		-	-
Dividendos Pagados		-2.570.000	-1.194.927
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**-2.570.000**	**-1.194.927**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		-1.362.944	-38.977
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		-1.362.944	-38.977
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	2.982.336	4.242.324

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2015 y al 31 de diciembre 2014
y por el período 01 de enero al 30 de junio 2015 y 2014

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 25 de septiembre de 2012, en sesión Ordinaria de Directorio de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, se acordó aceptar la administración de los Fondos de Inversión Moneda-Carlyle Fondo de Inversión, asumiendo dicha administración a partir del día 26 de septiembre de 2012.

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. 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 cambio la reforma de los estatutos de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión consistente en un cambio en su razón social y objeto.

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

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

Al 30 de junio 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-Carlyle I Fondo de Inversión, Moneda-Carlyle II Fondo de Inversión, Moneda Patagonia Fondo de Inversión, además de Moneda-Carlyle III Fondo de inversión, Moneda-Carlyle IV Fondo de inversión y Moneda Deuda Chile Fondo de inversión, estos tres últimos sin inicio de operaciones al 30 de junio. Además es el liquidador de Chiletech Fondo de Inversión en Liquidación. Además administra Moneda Chile Fund Limited Fondo de Inversión de Capital Extranjero.

Nota 1 Información Corporativa, continuación

Los accionistas de la sociedad se componen como sigue:

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 30 de junio de 2015 y por el año terminado en esa fecha, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standars Board (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 10 de agosto de 2015.

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

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

2.2 Bases de medición

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

2.3 Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014. Los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y al 30 de junio de 2014.

2.4 Método de conversión

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

	SALDO AL 30-06-2015	SALDO AL 30-06-2014	SALDO AL 31-12-2014
Dólar	639,04	552,72	606,75
Euro	712,34	756,84	738,05
UF	24.982,96	24.023,61	24.627,10

Nota 2 Bases de Preparación, continuación

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.

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 Prácticas contables significativas

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

3.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

3.2 Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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.

Nota 3 Prácticas contables significativas, continuación

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

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

(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 Prácticas contables significativas, continuación

3.2 Activos y Pasivos Financieros, 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.

(vi) Medición de valor razonable, continuación

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, y no se ha clasificado ningún activo o pasivo financiero en nivel 2 ni nivel 3.

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio 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.

3.4 Transacciones con Empresas Relacionadas

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

Nota 3 Prácticas contables significativas, continuación

3.4 Transacciones con Empresas Relacionadas, continuación

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 30 de junio 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.

(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

Nota 3 Prácticas contables significativas, continuación

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.

Impuestos Diferidos

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

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

Nota 3 Prácticas contables significativas, continuación

3.6 Impuesto a la Renta e Impuesto Diferidos, continuación

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.

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.

Nota 3 Prácticas contables significativas, continuación

3.9 Provisiones y Pasivos Contingentes

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

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

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

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

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada 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.

Nota 3 Prácticas contables significativas, continuación

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.

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 comisiones 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.

Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en los Estados de Resultados Integrales bajo el rubro “Diferencia de cambio por conversión”.

Nota 3 Prácticas contables significativas, continuación

3.14 Aplicación de nuevas normas

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 en forma anticipada la NIIF 9, Instrumentos Financieros.

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

ENMIENDAS A NIFF	FECHA DE APLICACION OBLIGATORIA
NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados.	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
Mejoras Anuales Ciclo 2010-2012 Mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
Mejoras Anuales Ciclo 2011-2013 Mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.

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

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

NUEVAS NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
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 procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

Nota 3 Prácticas contables significativas, continuación

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
Contabilización de las adquisiciones por participaciones e operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Método de la participación en los estados financieros separado (enmiendas a la NIC 27)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.

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

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

3.15 Autorización Estados Financieros

Con fecha 10 de agosto de 2015, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el envío de la publicación de los presentes Estados Financieros, referidos al 30 de junio de 2015.

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

Nota 4 Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio 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 30 de junio de 2015 la empresa cumple este requisito. La moneda funcional es el peso chileno.

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$ -51.194, que equivale al 0,4627% 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 comisiones 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 de que la tasa 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 comisiones que recibe. Adicionalmente, la Sociedad invierte en algunos de dichos fondos de inversión, por lo que está expuesta al riesgo cambiario.

Al cierre de junio 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 7,78% 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 para los mismos períodos:

TIPO	NEMOTÉCNICO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 30-06-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMLDL	US$	1.234	1.235
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIIMDLAT	US$	827	750
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMOPE1-E	US$	129.890	117.075
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMOP2-E	EUR	56.664	-
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMONPGNA	US$	349.762	303.209
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMONPGNB	US$	321.984	-
Total			**860.361**	**422.269**
Total Patrimonio			**11.077.470**	**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 0,08% al cierre de junio 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 30 de junio 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 30-06-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.982.336	4.345.280
Otros activos financieros, corrientes	2.194.883	1.748.046
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.839.419	1.893.932
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5.069.180	5.680.259
Totales	13.085.818	13.667.517

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

Al 30 de junio de 2015

El efectivo y efectivo equivalente se mantiene principalmente con:

- Banco de Chile para efectivo nacional por M$ 57.823 – 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$ 2.924.513; 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$ 438.884; credit rating 1ª clase nivel 1 según Feller Rate
- CFIMLDL por M$ 1.234; credit rating 1ª clase nivel 2 según Feller Rate
- CFIIMDLAT por M$ 827; credit rating 1ª clase nivel 2 según Feller Rate
- CFIMRV por M$ 834.763; credit rating 1ª clase nivel 3 según Fitch Ratings
- CFIRCHTECH por M$ 60.875; credit rating: n/a
- CFIMOPE1-E por M$ 129.890; credit rating: n/a
- CFIMOP2-E por M$ 56.664; credit rating: n/a
- CFIMONPGNA por M$ 349.762; credit rating: n/a
- CFIMONPGNB por M$ 321.984; 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 3 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 comisiones 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 comisiones 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 30 de junio 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.

a.4 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 30 de junio 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 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 respectivamente:

	30-06-2015					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	-	673.080	-	-	-	-	989.937	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	2.132.819	-	-	-	-	3.525.394	-	-
Pasivos por impuestos	-	-	133.020	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**-**	**673.080**	**2.265.839**	**-**	**-**	**-**	**989.937**	**3.525.394**	**-**	**-**
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	118.578	-	-	-	-	100.568	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	118.578	-	-	-	-	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 30 de junio de 2015. (Ver Nota 15.5).

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

Moneda S.A. Administradora General de Fondos no tiene créditos al 30 de junio de 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 30-06-2015

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	2.924.513	57.823	2.982.336
Otros activos financieros, corrientes	2.194.883	-	2.194.883
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	2.839.419	2.839.419
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	5.069.180	5.069.180
Totales	**5.119.396**	**7.966.422**	**13.085.818**

Pasivos financieros al 30-06-2015

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M$	M$	M$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	673.080	673.080
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas	-	2.132.819	2.132.819
Totales	**-**	**2.805.899**	**2.805.899**

Nota 6 Clasificación de Instrumentos Financieros, continuación

Activos financieros al 31-12-2014

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M$	M$	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
Otros activos financieros, no corrientes	-	-	-
Totales	**6.036.915**	**7.630.602**	**13.667.517**

Pasivos financieros al 31-12-2014

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M$	M$	M$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	989.937	989.937
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas	-	3.525.394	3.525.394
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	-
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 por la sociedad administradora.

Nota 7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, el detalle es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Saldos de bancos	57.823	56.411
Cuotas de Fondos mutuos	2.924.513	4.288.869
Total efectivo y equivalentes al efectivo	**2.982.336**	**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 30-06-2015

DETALLE	NOMBRE DEL FONDO	TIPO DE MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 30-06-2015
					M$
Cuotas de fondos mutuos	Security Liquidez Serie D	Pesos chilenos	2.160.506,6000	1.353,6237	2.924.513
Total					**2.924.513**

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 30 de junio 2015 y al 31 de diciembre 2014 el detalle es el siguiente:

Saldo al 30-06-2015:

DETALLE	NEMOTÉCNICO	TIPO DE MONEDA	UNIDADES	PRECIO $	SALDO AL 30-06-2015 M$
Cuotas de fondos de inversión	CFIPIONERO	Pesos chilenos	91.206	4.812,01	438.884
Cuotas de fondos de inversión	CFIMRV	Pesos chilenos	62.630	13.328,48	834.763
Cuotas de fondos de inversión	CFIRCHTECH	Pesos chilenos	3	20.291.722,40	60.875
Cuotas de fondos de inversión	CFMLDL	Dólar estadounidense	35	35.256,86	1.234
Cuotas de fondos de inversión	CFIIMDLAT	Dólar estadounidense	12	68.877.90	827
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOPE1-E	Dólar estadounidense	2.364	54.945,17	129.890
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOP2-E	Euro	813	69.696,92	56.664
Cuotas de fondos de inversión	CFIMONPGNA	Dólar estadounidense	500	699.523,28	349.762
Cuotas de fondos de inversión	CFIMONPGNB	Dólar estadounidense	500	643.970,13	321.984
Total					**2.194.883**

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

RUBRO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 30-06-2015	SALDO AL 31-12-2014
		M$	M$
Comisiones de administración por cobrar	Pesos chilenos	2.834.853	1.820.706
Cuentas por cobrar al personal	Pesos chilenos	1.601	1.970
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	2.965	71.256
Total		**2.839.419**	**1.893.932**

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 30-06-2015	SALDO AL 31-12-2014
	M$	M$
Con vencimiento menor de tres meses	2.834.853	1.820.706
Con vencimiento entre tres y doce meses	4.566	73.226
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	**2.839.419**	**1.893.932**

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

RUBRO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 30-06-2015	SALDO AL 31-12-2014
		M$	M$
Pionero Fondo de Inversión	Pesos chilenos	492.131	498.504
Moneda Chile Fund Limited F.I.C.E	Dólar estadounidense	26.632	26.085
Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	569.845	476.094
Moneda Renta CLP Fondo de Inversión	Pesos chilenos	91.397	78.169
Moneda Renta CLP Fondo de Inversión (variable)	Pesos chilenos	548.112	-
Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	68.760	88.745
Moneda Latinoamérica Deuda Local F.I.	Dólar estadounidense	142.446	134.023
Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión	Pesos chilenos	23.527	21.716
Chiletech Fondo de Inversión (fija)	Pesos chilenos	10.248	9.277
Chiletech Fondo de Inversión (variable) (*)	Pesos chilenos	459.375	384.339
Moneda Patagonia Fondo de Inversión (fija)	Pesos chilenos	55.530	4.324
Moneda Patagonia Fondo de Inversión (variable)	Pesos chilenos	113.640	-
Moneda-Carlyle I Fondo de Inversión (fija)	Pesos chilenos	1.651	4.268
Fondo de Inversión Privado	Pesos chilenos	33.657	32.433
Otras Comisiones (**)	Pesos chilenos	197.904	62.729
Total		**2.834.853**	**1.820.706**

(*) Considerando la fecha estimada de liquidación del Fondo, se clasifica como corriente.
(**) 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 30 de junio 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.

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 30-06-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Matriz controladora	Pesos chilenos	5.069.180	5.680.259
Total						**5.069.180**	**5.680.259**

Detalle por plazo de vencimiento:

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 30-06-2015 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	5.069.180	5.680.259
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	**5.069.180**	**5.680.259**

Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

10.2 Saldo de cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2015 Moneda Servicios y Asesorías Ltda. mantiene un contrato vigente con la Sociedad por la prestación de asesorías de análisis financiero.

Al 30 de junio de 2015 Moneda USA, Inc. mantiene un contrato vigente con la Sociedad por la Asesoría Financiera y Marketing.

Al 30 de junio de 2015 Moneda Asset Management S.A. mantiene un contrato vigente con la Sociedad por la prestación de servicios corporativos y cuenta corriente mercantil.

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

El detalle es el siguiente:

RUT	NOMBRE	PAÍS DE ORIGEN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACIÓN	SALDO AL 30-06-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
77.705.210-1	Moneda Servicios y Asesorías Ltda.	Chile	Asesoría de análisis financiero	Pesos chilenos	Mensual	2.110.313	2.359.591
77.705.210-1	Moneda Servicios y Asesorías Ltda.	Chile	Dividendo mínimo	Pesos chilenos	Anual	-	106
Extranjero	Moneda USA, Inc	US	Asesorías financiera y marketing	Dólar estadounidense	Mensual	22.506	102.328
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Dividendo mínimo	Pesos chilenos	Anual	-	1.063.369
Total						**2.132.819**	**3.525.394**

Detalle por plazo de vencimiento:

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 30-06-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	2.132.819	3.525.394
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas	**2.132.819**	**3.525.394**

Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

10.3 Detalle de las transacciones con partes relacionadas

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

Al 30 de junio de 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) 30-06-2015
Moneda USA, Inc	Extranjero	US	Dólar estadounidense	Mensual	Matriz común	Asesorías financiera y marketing	22.506	-22.506
Moneda Servicios y Asesorías Limitada	77.705.210-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Administración común	Asesoría de análisis financiero	2.252.896	-2.252.896
Moneda Servicios y Asesorías Limitada	77.705.210-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Administración común	Dividendo	257	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Servicios corporativos	1.236.397	-1.236.397
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	611.079	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Arriendo oficinas	18.546	-18.546
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Dividendo	2.569.486	-
*Moneda Gestión de Inversiones S.A.	76.683.980-0	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Administración común	Asesoría de análisis financiero	13.212	-13.212
Barros y Errazuriz Abogados Ltda.	79.806.660-9	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada ex Director	Asesoría Legal	8.911	-8.911

*Esta empresa se fusionó con Moneda Corredores de Bolsa Ltda. con fecha 12 de junio de 2015.

Nota 10 Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, continuación

10.3 Detalle de las transacciones 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	EFECTO EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)
							M$	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 30 de junio de 2015 y al 30 de junio de 2014 por los ejecutivos principales de la Sociedad asciende a:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2015 M$	SALDO AL 30-06-2014 M$
Remuneraciones	501.890	453.253
Total	**501.890**	**453.253**

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

RUBRO	PAÍS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	SALDO AL 30-06-2015	SALDO AL 31-12-2014
				M$	M$
Proveedores	Chile	Pesos chilenos	Mensual	260.563	619.355
Retenciones (*)	Chile	Pesos chilenos	Mensual	412.518	370.582
Total				**673.080**	**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 30-06-2015	SALDO AL 31-12-2014
	M$	M$
Con vencimiento menor de tres meses	673.080	989.937
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total	**673.080**	**989.937**

Nota 12 Instalaciones y Equipos

La composición y movimiento de las instalaciones y equipos al 30 de junio 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 30-06-2015 M$
Instalaciones Oficinas	1.192.002	-522.772	669.230	-	-	-43.567	625.663
Equipos Oficinas	758.480	-431.661	326.819	14.433	-	-50.487	290.765
Total	**1.950.482**	**-954.433**	**996.049**	**14.433**	**-**	**-94.054**	**916.428**

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

DETALLE	SALDO AL 30-06-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Provisión impuesto a la renta, primera categoría	-609.573	-740.965
Impuesto por recuperar	57.204	17.216
Crédito por capacitación	3.469	-
Pagos provisionales mensuales	414.770	789.521
Impuesto adicional por pagar	1.111	-2.352
Total	**-133.020**	**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 30-06-2015 M$	SALDO AL 31-12-2014 M$
Provisión vacaciones	12.341	16.237
Remodelaciones	-117.617	-118.635
Otros activos	-13.302	1.830
Total	**-118.578**	**-100.568**

14.2 Ingresos y gastos por impuestos diferidos:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2015 M$	SALDO AL 30-06-2014 M$
Provisión de impuesto a la renta	-609.573	-500.937
Ajustes al Impuesto corriente del periodo anterior	-	-
(Gastos) ganancias por impuestos diferidos, neto	-18.010	-5.459
Total	**-627.583**	**-506.396**

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

	AL 30 DE JUNIO DE 2015			AL 30 DE JUNIO 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	3.054.767	22,5%	687.323	2.750.956	20,00%	550.191
Diferencias Permanentes	-	-1,96%	-59.740	-	-1,59%	-43.795
Total Tasa Efectiva y Gasto por Impuesto Corriente	-	**20,54%**	**627.583**	-	**18,41%**	**506.396**

Nota 15 Patrimonio

15.1 Capital Suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 corresponde a M$ 1.283.060, representado por 45.000 acciones.

Movimiento al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2015 ascienden a M$9.821.209 y al 31 de diciembre 2014 ascienden a M$8.900.549; de los cuales M$2.427.184 corresponden al resultado del periodo enero- junio 2015 y M$2.244.560 corresponden al resultado del período enero junio 2014.

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.

Nota 15 Patrimonio, continuación

15.4 Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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

Moneda S.A. Administradora General de Fondos, debe mantener en todo momento un patrimonio no inferior a 10.000 UF para su funcionamiento. La Sociedad mantiene un patrimonio superior al patrimonio mínimo exigido al 30 de junio de 2015.

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

Moneda S.A. Administradora General de Fondos no tiene créditos al 30 de junio de 2015.

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 30 de junio 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	SALDO AL 30-06-2015	SALDO AL 31-12-2014
Patrimonio en M$	11.077.470	10.156.810
Deducciones:		
Cuenta corriente relacionados	-5.069.180	-5.680.259
Patrimonio depurado en M$	**6.008.290**	**4.476.551**
Patrimonio depurado en UF	240.496	181.773
Patrimonio mínimo exigido en UF	10.000	10.000

Nota 16 Ganancia por Acción

Al 30 de junio de 2015 y al 30 de junio de 2014, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	30-06-2015 M$	30-06-2014 M$
Utilidad Neta de la Sociedad	2.427.184	2.244.560
Número de Acciones	45.000	45.000
Utilidad por Acción	53.937,4222	49.879,1111

Nota 17 Ingresos

17.1 Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de junio de 2015 y al 30 de junio de 2014, el detalle es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2015 M$	SALDO AL 30-06-2014 M$
Comisión Pionero Fondo de Inversión	2.478.113	2.538.580
Comisión Moneda Chile Fund Limited F.I.C.E.	156.817	208.838
Comisión Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	2.563.198	2.212.177
Comisión Moneda Renta CLP Fondo de Inversión	972.239	329.574
Comisión Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión	384.151	1.022.345
Comisión Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión	688.984	666.361
Comisión Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión	113.217	105.831
Comisión Chiletech Fondo de Inversión en liquidación	112.570	38.754
Comisión Moneda Patagonia Fondo de Inversión	291.241	-
Comisión Fondo de Inversión Privado	55.568	52.433
Otros Ingresos (*)	394.644	302.514
Total	**8.210.742**	**7.477.407**

(*) 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 30 de junio de 2015 y al 30 de junio de 2014, el detalle es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2015 M$	SALDO AL 30-06-2014 M$
Resultado en ventas de instrumentos financieros	60.644	156.321
Beneficio por cuotas de fondos de inversión	13.638	12.457
Total	**74.282**	**168.778**

17.3 Costos financieros

Al 30 de junio de 2015 y 2014 la Sociedad no tiene costos financieros

Nota 18 Gastos de Administración

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

DETALLE	SALDO AL 30-06-2015 M$	SALDO AL 30-06-2014 M$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	791.503	894.134
Asesorías de análisis financieros y otras	3.649.828	3.089.633
Depreciación	94.054	102.931
Otros gastos	767.431	825.996
Total	**5.302.816**	**4.912.694**

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 sólo 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.

Moneda S.A. Administradora General de Fondos, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como administradora de: Pionero Fondo de Inversión, Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión, Moneda Renta CLP Fondo de Inversión, Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión, Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión, Moneda Renta Variable Chile Fondo de inversión, Moneda-Carlyle Fondo de Inversión, Moneda-Carlyle II Fondo de Inversión, Moneda Patagonia Fondo de Inversión, y como liquidador de Chiletech Fondo de Inversión en liquidación, ha constituido garantías en la compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. mediante pólizas de garantías.

Nota 20 Contingencias y Compromisos, continuación

El detalle de las garantías de los fondos que han iniciado actividades al 30 de junio 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 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- Patagonia Fondo de Inversión	N° 648268-1	10.000,00 UF

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

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

Nota 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 30 de junio de 2015, 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	Dictada sentencia de primera instancia. Interpuesto recurso de apelación.

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.

Con fecha 03 de abril 2012, el señor Cortázar dedujo una reclamación judicial ante el 17° Juzgado Civil de Santiago, con el fin de impugnar y dejar sin efecto la multa impuesta por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 23 Hechos Relevantes

No hay hechos relevantes que informar.

Nota 24 Hechos Posteriores

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.

En Junta Extraordinaria de Accionistas, de fecha 23 de Julio de 2015, se acordó distribuir un dividendo eventual, con cargo a las utilidades retenidas de años anteriores, por la suma de M$3.070.000.

Entre el 30 de junio 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.