

**TORONTO TRUST
ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION S.A.**

Estados financieros intermedios por los períodos de nueve
y tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2011 y 2010.

Toronto Trust S.A.

[210000] Estado de situación financiera, corriente/no corriente - Estados financieros consolidados

	30-09-2011	31-12-2010
Estado de situación financiera		
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	537.358	624.962
Otros activos financieros corrientes	363.273	349.120
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	206.631	46.267
Activos por impuestos corrientes	24.167	24.167
Total de activos corrientes distintos de los activo o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	1.131.429	1.044.516
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Activos corrientes totales	1.131.429	1.044.516
Activos no corrientes		
Propiedades, planta y equipo	668	1.065
Activos por impuestos diferidos	0	345
Total de activos no corrientes	668	1.410
Total de activos	1.132.097	1.045.926
Patrimonio y pasivos		
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	6.889	5.613
Otras provisiones a corto plazo	0	5.323
Pasivos por impuestos corrientes	6.927	1.746
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	0	1.727
Otros pasivos no financieros corrientes	4.142	652
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	17.958	15.061
Pasivos corrientes totales	17.958	15.061
Pasivos no corrientes		
Total de pasivos no corrientes	0	0
Total pasivos	17.958	15.061
Patrimonio		
Capital emitido	590.832	590.832
Ganancias (pérdidas) acumuladas	502.626	420.391
Otras reservas	19.567	19.567
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.113.025	1.030.790
Participaciones no controladoras	1.114	75
Patrimonio total	1.114.139	1.030.865
Total de patrimonio y pasivos	1.132.097	1.045.926

Toronto Trust S.A.

[310000] Estado del resultado, por función de gasto – Estados financieros consolidados

	30-09-2011	01-01-2010 30-09-2010	01-07-2011 30-09-2011	01-07-2010 30-09-2010
Estado de resultados				
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	135.278	222.256	59.096	150.438
Ganancia bruta	<u>135.278</u>	<u>222.256</u>	<u>59.096</u>	<u>150.438</u>
Gasto de administración	80.564	112.757	23.700	41.092
Ingresos financieros	35.832	12.179	13.385	4.381
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	<u>90.546</u>	<u>121.678</u>	<u>48.781</u>	<u>113.727</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	7.272	17.313	6.927	18.302
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	<u>83.274</u>	<u>104.365</u>	<u>41.854</u>	<u>95.425</u>
Ganancia (pérdida)	<u>83.274</u>	<u>104.365</u>	<u>41.854</u>	<u>95.425</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	83.191	104.261	41.812	95.330
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	83	104	42	95
Ganancia (pérdida)	<u>83.274</u>	<u>104.365</u>	<u>41.854</u>	<u>95.425</u>
Ganancias por acción				
Ganancia por acción básica				
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	314,12	393,68	157,88	359,96
Ganancia (pérdida) por acción básica	<u>314,12</u>	<u>393,68</u>	<u>157,88</u>	<u>359,96</u>
Ganancias por acción diluidas				
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	83.274	104.365	41.854	95.425
Ganancias (pérdida) diluida por acción	<u>83.274</u>	<u>104.365</u>	<u>41.854</u>	<u>95.425</u>

Toronto Trust S.A.

[420000] Estado de Resultados Integral – Estados financieros consolidados

	30-09-2011	01-01-2010 30-09-2010	01-07-2011 30-09-2011	01-07-2010 30-09-2010
Estado del resultado integral				
Ganancia (pérdida)	83.274	104.365	41.854	95.425
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta				
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0
Coberturas del flujo de efectivo				
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	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				
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	83.274	104.365	41.854	95.425
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	83.191	104.261	41.812	95.330
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	83	104	42	95
Resultado integral total	83.274	104.365	41.854	95.425

Toronto Trust S.A.

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto – Estados financieros consolidados

	30-09-2011	01-01-2010 30-09-2010
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	83.274	104.365
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	-160.364	-284.881
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	-14.153	75.143
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	1.277	1
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	3.348	-6.593
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	397	-81
Ajustes por provisiones	-1.727	191
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	345	19.002
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	-170.877	-197.218
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-87.603	-92.853
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	0	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	-87.603	-92.853
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	-87.603	-92.853
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	624.961	206.142
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	537.358	113.289

Toronto Trust S.A.

[610000] Estado de Cambio en el Patrimonio – Estados financieros consolidados

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio
Estado de cambios en el patrimonio 01/01/2011							
Patrimonio al inicio del periodo	590.832	19.567	19.567	419.435	1.029.834	1.031	1.030.865
Cambios en el patrimonio							
Resultado integral				83.191	83.191	83	83.274
Ganancia (pérdida)			0	83.191	83.191	83	83.274
Resultado integral			0	83.191	83.191	83	83.274
Total de cambios en el patrimonio	0	0	0	83.191	83.191	83	83.274
Patrimonio al final del periodo 30/09/2011	590.832	19.567	19.567	502.626	1.113.025	1.114	1.114.139

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio
Estado de cambios en el patrimonio 01/01/2010							
Patrimonio al inicio del periodo	576.421	19.567	19.567	351.463	947.451	469	947.920
Cambios en el patrimonio							
Resultado integral				104.261	104.261	104	104.365
Ganancia (pérdida)			0	104.261	104.261	104	104.365
Resultado integral			0	104.261	104.261	104	104.365
Total de cambios en el patrimonio	0	0	0	104.261	104.261	104	104.365
Patrimonio al final del periodo 30/09/2010	576.421	19.567	19.567	455.724	1.051.712	573	1.052.285

TORONTO TRUST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(En miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION CORPORATIVA

a) Información de la Sociedad

La Sociedad se encuentra inscrita con fecha 8 de marzo de 1993 en el Registro de Valores con el número 12, y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El 26 de junio de 2002, se procedió a cambiar la razón social de la Sociedad, de FCMI Administradora de Fondos de Inversión S.A. a Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A.

b) Fondos de Inversión Administrados

El 24 de julio de 2001, la Sociedad comenzó a administrar el fondo denominado Negocios Regionales Fondo de inversión Privado, administración que finalizó el 6 de noviembre de 2002.

El 26 de junio de 2002, la Sociedad comenzó a administrar el fondo denominado Toronto Trust Fondo de Inversión Privado S.A.

c) Domicilio

El domicilio social de Administradora de Fondos de Inversión Toronto Trust S.A. está ubicado en Av. Bandera 76 piso 2. Sus oficinas principales están domiciliadas en la misma dirección.

d) Objeto Social

El objeto exclusivo es la administración de uno o más Fondos de inversión, la que se ejercerá a nombre de éstos y por cuenta y riesgo de los aportantes, en los términos que establece la Ley 18.815, su reglamento y demás normas que se establezcan en el futuro sobre el particular

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIC 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIC y NIIF vigentes y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

- a) Período contable: Los presentes estados financieros, están compuestos por:
- ✓ Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010.
 - ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por los períodos terminados el 30 de septiembre de 2011 y 2010.
 - ✓ Estado de Resultados Integrales por los períodos de 9 meses y 3 meses, terminados el 30 de septiembre de 2011 y 2010.
 - ✓ Estado de Flujos de Efectivo por los períodos terminados el 30 de septiembre de 2011 y 2010.
 - ✓ Notas complementarias con revelaciones a dichos Estados Financieros.
- b) Bases de preparación: Los presentes estados financieros de Toronto Trust Administradora General de Fondos de Inversión S.A. han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y aprobados por su Directorio.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Toronto Trust Administradora General de Fondos de Inversión S.A. al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010, , y los resultados de las operaciones por los periodos de 9 y 3 meses, terminados el 30 de septiembre de 2011 y 2010, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2011 y 2010.

- c) Moneda funcional: Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, denominada moneda funcional.

La administración de Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A. ha concluido que la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad es el peso chileno ya que refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la sociedad.

- d) Conversión: Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento se muestran a la cotización vigente al cierre del período.
- e) Efectivo y efectivo equivalente: El equivalente al efectivo corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor convencimiento no superior a tres meses.

- f) Valoración a costo amortizado: Se entiende por costo amortizado el monto de un activo o pasivo al que fue medido inicialmente en más o menos los costos o ingresos incrementales, por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de resultado calculado según el método de la tasa efectiva, de la diferencia entre el monto inicial y el valor de reembolso a su vencimiento. En el caso de los activos financieros el costo amortizado incluye las correcciones a su valor por el deterioro que hayan experimentado.
- g) Medición a valor razonable: La medición a valor razonable está constituido por el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y un vendedor debidamente informado, en condiciones de independencia mutua.

Cuando el mercado de un instrumento no representa un mercado activo, la Sociedad determina el valor razonable utilizando técnicas de aproximación a un precio justo como curvas de interés a partir de transacciones de mercado u homologación con instrumentos de similares características.

- h) Propiedades, planta y equipo: Propiedades, Planta y Equipo de Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A. se contabilizan utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual las propiedades, planta y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

La depreciación de cada período se registra contra el resultado del período y es calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se determina como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados.

La vida útil estimada de cada uno de los ítems del activo fijo es la siguiente:

	Años de vida útil estimada
Remodelaciones	2 a 5
Muebles y útiles	3 a 5
Otros	2 a 5

- i) Deterioro de activos financieros y no financieros: Los activos financieros medidos a su costo amortizado son evaluados por deterioro al cierre de cada período de reporte. Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe evidencia objetiva, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial de los activos financieros, de que los flujos futuros estimados de caja del activo podrían estar deteriorados.

El monto de la pérdida por deterioro reconocida es la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de caja (incluyendo el monto del colateral y la garantía) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

El valor libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de la pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que esta fue reconocida. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor libros del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

Los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva o a valor razonable con cambios en resultados.

- j) Valorización de instrumentos financieros: De acuerdo al Oficio Circular N° 592 (emitido el 6 de abril de 2010) de la SVS para todos los fondos fiscalizados por la citada Superintendencia y sus sociedades administradoras, con excepción del fondo para la bonificación por retiro, la sociedad administradora del fondo para la bonificación por retiro y los fondos solidarios de crédito universitario, se indica para los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros, deberán acogerse (en forma anticipada) a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, salvo por la excepción contemplada para los fondos mutuos definidos como “Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menor o igual a 90 días”, calificados como fondos mutuos tipo 1, siendo su aplicación anticipada en el año 2010 (año de transición a NIIF). Se indica también que las entidades podrán utilizar modelos o técnicas de valorización en aquellos casos en las citadas normas así lo dispongan y siempre que cumplan con las disposiciones de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valorización”.

Los principales rubros agrupados en este ítem corresponden a Instrumentos Financieros valorizados a Valor Razonable y a Costo Amortizado, como también sus cuentas de resultado y patrimonio generadas.

De acuerdo a IFRS 9, una entidad clasificará los activos financieros según se mida posteriormente a costo amortizado o al valor razonable sobre la base tanto del: Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

- i. Costo Amortizado: Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- ✓ El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
 - ✓ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- ii. Valor Razonable: Un activo financiero deberá medirse al valor razonable, a menos que se mida al costo amortizado.

A continuación se exponen brevemente los alcances técnicos sobre los saldos de activos y pasivos financieros afectados:

Instrumentos para negociación

Corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en su intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos a la fecha de cierre de los estados financieros. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, y los intereses y reajustes devengados son informadas y reflejadas en los estados de resultados de la entidad.

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado (forward) hasta que ocurra la liquidación.

Instrumentos de inversión

Son clasificados como Inversiones al vencimiento, incluyendo sólo aquellos instrumentos en que la entidad tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como negociación.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo, el cual incluye los costos de transacción.

Se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

Los intereses y reajustes de las Inversiones al vencimiento se incluyen en cuentas de resultados.

Los instrumentos de inversión que son objeto de coberturas contables son ajustados según las reglas de contabilización de coberturas.

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo. Las demás compras o ventas se tratan como derivados (forward) hasta su liquidación.

La Sociedad evaluará esta cartera en forma periódica para verificar si existen indicadores de deterioro. Dicha evaluación incluye evaluaciones económicas y la intención y capacidad de la administración de mantener estas inversiones hasta el vencimiento.

Las principales Normas Internacionales de Información Financiera que afectan estos rubros son las siguientes:

NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valorización”.

NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

- k) Bajas de activos y pasivos financieros: Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A. da baja en su balance un activo financiero sólo cuando se han extinguido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero, en una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios.

Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A. elimina de su balance un pasivo financiero sólo cuando se haya extinguido la obligación del contrato respectivo, se haya pagado o cancelado.

l) Provisiones

i. General

Las provisiones son reconocidas cuando:

- Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A. tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado,
- Es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación,
- Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

ii. Provisiones por vacaciones

Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A. a la fecha de cierre de los estados financieros, no tiene provisión por este concepto.

iii. Otras provisiones

Corresponden a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones explícitas o implícitas concretas en cuanto a su naturaleza y estimables en cuanto a su importe y recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es mayor que probable.

Los estados financieros de Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A. no reflejan provisión en este ítem.

m) Reconocimiento de ingresos y gastos

- i. Ingresos: Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la administración de los fondos de inversión privados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad.

- ii. Gastos: Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce 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 efectúa de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce 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.

- n) Impuestos a la renta e impuestos diferidos: El gasto por impuesto a la renta representará la suma del gasto por impuesto a la renta del ejercicio y la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos. El gasto por impuesto a la renta del período se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos entre el período corriente y el período anterior.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A. pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias solo se reconocen en el caso de que se considere probable que Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A. va a tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas. El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio es registrado con efecto en patrimonio y no con efecto en resultado.

- o) Efectos en las variaciones de las tasas de cambio en las monedas extranjeras y/o unidades reajustables: La administración de la sociedad, ha definido como moneda funcional el peso chileno. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, UTM, IVP, etc., se considerarán denominadas en moneda extranjera y/o unidades reajustables, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones. Para la preparación de los estados financieros de Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A., los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos estados financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.
- p) Estado de flujo de efectivo: Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A. elabora su flujo de efectivo por el método indirecto.
- q) Información a revelar sobre partes relacionadas: Las empresas asociadas son aquellas sobre las cuales el Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A. tiene la capacidad para ejercer influencia significativa, aunque no control. Generalmente esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos a voto, y se valorizan por el método de la participación, reconociendo los resultados sobre base devengada.

Se detallan en notas a los estados financieros las transacciones con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

- r) Corrección monetaria en economías hiperinflacionarias: Debido a que Chile no clasifica como una economía hiperinflacionaria según los criterios establecidos en la NIC 29, los estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A. no son ajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).
- s) Activos y pasivos contingentes: Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos futuros inciertos y que no están bajo control Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo contingente, sea más que probable, será apropiado proceder a reconocerlos en los estados financieros.

- t) Dividendos mínimos: De acuerdo con lo establecido por los estatutos de la Sociedad Administradora, la Junta de Accionistas unánimemente no distribuye utilidades, por lo que no constituye provisión de dividendo mínimo.
- u) Beneficios del personal: Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A. no posee trabajadores a la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros Intermedios.
- v) Segmento de operación: La Sociedad no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, Segmento de Operación, dado que sus acciones no se transan en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), y no está en proceso de registrar, sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

3. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Internacional Accounting Standar Board (IASB).

a. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera efectiva a contar del 1 de enero de 2011

Normas y enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 - colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - (ii) Hiperinflación Severa	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIC 24, Revelación de Partes Relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32, Clasificación de Derechos de Emisión	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

La Administración de la Sociedad, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas no han tenido un impacto significativo en los Estados Financieros de la Administradora.

b. Normas e Interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigor para la Administradora al 30 de septiembre de 2011

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se han publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio. Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, no se han implementado su aplicación a dicha fecha

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - (ii) Hiperinflación Severa	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
NIC 1, Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componente de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después de 1 de julio de 2012.
NIC 19, Beneficios a empleados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
CINIIF 19, Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010

La Administración estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, es el siguiente:

Concepto	Moneda	Saldo	Saldo
		30-09-2011	31-12-2010
		M\$	M\$
Banco Bice	Pesos	219	1,407
Fondo Fijo	Pesos	200	200
Acciones simultaneas	Pesos	-	-
Cuotas Fondo Mutuo	Pesos	<u>536,939</u>	<u>623,355</u>
Total		<u>537,358</u>	<u>624,962</u>

La valorización de los activos financieros se realiza a su valor de mercado con efecto en el resultado, lo anterior de acuerdo con IFRS9 “Instrumentos Financieros”, según Oficio Circular N°592 de la Superintendencia de Valores y Seguros, emitido el 6 de abril de 2010, cuya aplicación es requerida en forma anticipada.

5. IMPUESTOS CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto corriente

Al 30 de septiembre de 2011, la Sociedad presenta una utilidad tributaria acumulada por M\$ 34.635 (al 31 de diciembre de 2010 una pérdida de M\$ 26.653) por lo cual se constituye una provisión de impuesto renta de primera categoría por M\$ 6.927.-.

El detalle del activo por impuestos corrientes es el siguiente:

	Saldo 30-09-2011 M\$	Saldo 31-12-2010 M\$
Pagos Provisionales Mensuales	274	274
Recuperación via PPUA	3,999	3,999
Otros impuestos	19,894	19,894
	<u>24,167</u>	<u>24,167</u>
Total	<u>24,167</u>	<u>24,167</u>

b. Resultados por impuestos

El efecto del gasto tributario durante el período, se compone de los siguientes conceptos:

	30-09-2011 M\$	30-09-2010 M\$	01-07-2011 30-09-2011 M\$	01-07-2010 30-09-2010 M\$
Gasto por impuesto a la renta				
Impuesto por año corriente	6,927	-	6,927	-
Cargo (Abono) por impuestos diferidos	-	(3,042)	-	(3,068)
Beneficio por pérdidas tributarias	-	(1,689)	-	(674)
Otros cargos	345	22,044	<u> </u>	<u>22,044</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>7,272</u>	<u>17,313</u>	<u>6,927</u>	<u>18,302</u>

c. Efecto de impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, la medición de los impuestos diferidos se efectuó en base a la tasa de impuesto, que de acuerdo a la legislación tributaria se encontraban vigentes, y se presentan netas en el estado de situación, de acuerdo con el siguiente detalle:

Conceptos:	30-09-2011			31-12-2010		
	Activo M\$	Pasivo M\$	Neto M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Neto M\$
Prov. incobrables	-	-	-	-	-	-
Prov. vacaciones	-	-	-	345	-	345
Total activo neto	-	-	-	345	-	345

d. Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de septiembre de 2011.

	30-09-2011	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuestos	20.0%	12,749
Diferencias permanentes normales	8.6%	(5,477)
	<u>11.4%</u>	<u>7,272</u>

e. Con fecha 29 de julio de 2010 se promulgó la Ley N° 20.455, “Modifica diversos cuerpos legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país”, la cual fue publicada en el Diario Oficial con fecha 31 de julio de 2010. Esta ley, entre otros aspectos, establece un aumento transitorio de la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5%, respectivamente), volviendo nuevamente al 17% el año 2013.

Al 30 de septiembre de 2011 no existen diferencias temporales significativas, que den origen a impuestos diferidos.

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTE

Las transacciones entre la Sociedad y relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

Los saldos y transacciones de cuentas por cobrar y por pagar entre la sociedad y sus sociedades relacionadas son los siguientes:

a) Transacciones con Relacionadas

Entidad	Rut	Relación	Descripción de la transacción	30-09-2011		31-12-2010	
				Monto M\$	Efecto en resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
Pan Atlantic Chile y Cía. Ltda.	79.956.880-2	Coligada	Reembolso de Gastos	-	-	291	(291)

b) Cuentas por cobrar y pagar

No hay transacciones entre la Sociedad y sus relacionadas.

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

a) Los saldos de propiedad planta y equipo se detalla a continuación:

30 de septiembre 2011					
Concepto	Años de vida útil	Años de depreciación remanente	Saldo bruto final M\$	Amortización y deterioro del Período M\$	Saldo Neto Final M\$
Muebles y utiles	5	1	1,659	(1,596)	63
Config. Computacion:	3	2	16,832	(16,227)	605
Totales			18,491	(17,823)	668

31 de diciembre 2010					
Concepto	Años de vida útil	Años de depreciación remanente	Saldo bruto final M\$	Amortización y deterioro del Período M\$	Saldo Neto Final M\$
Muebles y utiles	5	2	1,659	(1,556)	103
Config. Computacion:	3	3	16,832	(15,870)	962
Totales			18,491	(17,426)	1,065

c) El valor de los activos se presenta a continuación:

	Muebles y útiles M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldos al 1° de enero 2011	104	961	-	1,065
Adquisiciones	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Depreciacion	(41)	(356)	-	(397)
Otros	-	-	-	-
Saldos al 30 de septiembre de 2011	<u>63</u>	<u>605</u>	<u>-</u>	<u>668</u>

	Muebles y útiles M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo Inicial	160	1,006	-	1,166
Adquisiciones	-	833	-	833
Retiros	-	-	-	-
Depreciacion	(57)	(877)	-	(934)
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>103</u>	<u>962</u>	<u>-</u>	<u>1,065</u>

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del presente rubro es la siguiente:

	Saldo 30-09-2011 M\$	Saldo 31-12-2010 M\$
Deudores Comerciales	206,631	46,267
Provisión pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	-	-
Total	<u>206,631</u>	<u>46,267</u>

9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad mantiene las siguientes inversiones:

Concepto	Moneda	Fecha de inicio	Fecha de termino	Tasa de interes	Saldo 30-09-2011 M\$	Saldo 31-12-2010 M\$
DUINT 240212	Pesos	16-09-2011	14-10-2011	0.48% mensual	26,187	
DUSTD 200212	Pesos	16-09-2011	14-10-2011	0.48% mensual	151,586	
DUBBV040712	Pesos	16-06-2010	04-07-2012	2.02% anual + UF	160,840	154,429
DUBBV040712	Pesos	16-06-2010	04-07-2012	2.02% anual + UF	24,660	23,678
DUCHI100611	Pesos	16-06-2010	10-06-2011	0.83% anual + UF	-	171,013
PR Security	Pesos	14-08-2009	19-01-2010	3.18% anual + UF	-	-
DUEST260510	Pesos	09-11-2009	26-05-2010	2.10% anual + UF	-	-
DUSEC150610	Pesos	09-11-2009	15-06-2010	2.10% anual + UF	-	-
DUSEC150610	Pesos	09-11-2009	15-06-2010	2.10% anual + UF	-	-
D\$CORB1102	Pesos	14-12-2009	13-01-2010	0.06% mensual + UF	-	-
D\$CORB1801	Pesos	18-12-2009	13-01-2010	0.06% mensual + UF	-	-
Subtotal					363,273	349,120

La valorización de los otros activos financieros se realiza a su costo amortizado con efecto en patrimonio, lo anterior de acuerdo con IFRS 9 “Instrumentos Financieros”, según lo indicado en Oficio Circular N°592 de la Superintendencia de Valores y Seguros, emitida el 6 de abril de 2010, cuya aplicación es requerida en forma anticipada.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro es la siguiente:

	Saldo 30-09-2011 M\$	Saldo 31-12-2010 M\$
Proveedores	1,276	
Honorarios por pagar	5,613	5,613
Total	6,889	5,613

11. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	Saldo 30-09-2011 M\$	Saldo 31-12-2010 M\$
Provisión PPM	-	-
Provisión auditorías	-	2,575
Otras provisiones	-	2,748
	<hr/>	<hr/>
Total	-	5,323

12. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias corresponden al cobro de remuneración por parte de la Administradora por la administración del fondo de inversión administrado, corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	30-09-2011 M\$	30-09-2010 M\$	01-07-2011 30-09-2011 M\$	01-07-2010 30-09-2010 M\$
Ingresos por Actividades Ordinarias	<hr/> 135,278	<hr/> 222,256	<hr/> 59,096	<hr/> 150,438
	<hr/> 135,278	<hr/> 222,256	<hr/> 59,096	<hr/> 150,438

13. GASTOS DE ADMINISTRACION

En este concepto se incluyen todos los costos de administración incurridos en la operatoria diaria para gestionar la administración del fondo administrado, corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	30-09-2011 M\$	30-09-2010 M\$	01-07-2011 30-09-2011 M\$	01-07-2010 30-09-2010 M\$
Remuneraciones	2,776	21,249	178	7,920
Honorarios	10,226	3,600	1,840	1,275
Gastos Generales	<hr/> 67,562	<hr/> 87,908	<hr/> 21,682	<hr/> 31,897
	<hr/> 80,564	<hr/> 112,757	<hr/> 23,700	<hr/> 41,092

14. ACCIONES ORDINARIAS

La Sociedad se encuentra representada por 265.100 acciones ordinarias, emitidas, suscritas y pagadas. Al 30 de septiembre de 2011, el detalle de la composición de dichas acciones, es el siguiente:

	30-09-2011		31-12-2010	
	Acciones pagadas N°	Participación %	Acciones pagadas N°	Participación %
Pan Atlantic Bank and Trust Limited	264,835	99.9	264,835	99.9
Inversiones Aconcagua	-	-	-	-
FCMI Toronto Mining SPA	265	0.1	265	0.1
Total	265,100	100	265,100	100

Con fecha 23 de junio de 2010, en Junta Extraordinaria de Aportantes se acordó fusionar Inversiones Aconcagua con FCMI Toronto Mining SPA, lo que produce el cambio en la propiedad de las acciones.

El capital suscrito y pagado al 30 de septiembre de 2011 M\$ 590.832, representado por 265.100 acciones sin valor nominal.

15. MEDIO AMBIENTE

Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A. no se ve afectada por este concepto.

16. POLITICAS DE ADMINISTRACION DEL RIESGO

Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A., considera que la gestión del riesgo es de vital importancia para garantizar la continuidad del negocio logrando la solvencia necesaria como así también la sustentabilidad de los resultados.

Para lograr lo anterior ha puesto importantes esfuerzos en identificar, medir y valorar todos los tipos de riesgo en que puede incurrir como al seguimiento de estos.

El detalle de los riesgos definidos por la Administración se detallan a continuación:

a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es la posible pérdida que asume Toronto Trust Administradora de Fondos de Inversión S.A. como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales con las contrapartes que opera, básicamente por operaciones de tesorería.

La gestión del riesgo de crédito tiene como las principales tareas, la identificación, análisis, medición, seguimiento, integración y valorización de las distintas operaciones que tienen riesgo de crédito en la operativa diaria de la Administradora

b) Riesgo Mercado

El riesgo de mercado representa la potencialidad de que las carteras de inversiones puedan sufrir pérdidas como el resultado de cambios en parámetros de mercado en un cierto periodo de tiempo, por ejemplo, cambios de tasa de interés, índices y tipos de cambio, teniendo impacto además en estimaciones de estadísticas (volatilidades y correlaciones) que también afectan a los precios.

El lineamiento estratégico es administrar patrimonios de terceros, por lo cual las inversiones del libro propio serán invertidas en instrumentos de corta duración y baja volatilidad, con el fin de mantener el riesgo de mercado acotado.

En términos generales las transacciones financieras corresponden solo a operaciones con instrumentos de renta fija

La gestión y control de los riesgos se articula, en la práctica, a través de políticas, procedimientos, metodología y límites, con lo cual se crea valor al accionista y al mercado en general, garantizando un adecuado nivel de solvencia. Dichos límites permiten mantener niveles acotados de riesgos.

El Directorio es el responsable de aprobar las políticas, límites y estructura de administración de riesgos.

El área de Tesorería es la encargada de tomar posiciones y riesgos dentro de las definiciones de límites establecidas por la Alta Administración.

Se define que la Administradora se encuentra afectada a los siguientes factores de riesgos en sus carteras de inversiones:

- ✓ Riesgo de tasa de interés: riesgos asociados a la volatilidad de la tasa de interés, definidos como las pérdidas que surgen de cambios en las tasas de interés del mercado. Cada activo o pasivo y su estructura temporal de flujos está asociada a una curva de tasas de interés de mercado que afecta su valor económico.
- ✓ Riesgo de precio: es el riesgo de las pérdidas que resultan de los movimientos adversos de los tipos de cambio tanto spot como forward (excluido efecto de tasa).
- ✓ Riesgo de reajustabilidad: es el riesgo de las pérdidas que resultan de los movimientos adversos en unidades o índices de reajustabilidad definidos en moneda nacional.

17. SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES

Patrimonio de la Administradora

	M\$
Patrimonio contable	1,114,139
Deudores comerciales	<u>(176,575)</u>
Patrimonio depurado	937,564
Patrimonio en UF	42.592

Patrimonio de los Fondos Administrados

En asamblea extraordinaria de Aportantes del Fondo Toronto Capital Group con fecha 22 de diciembre de 2010, se completó el proceso de liquidación de Toronto Capital Group Fondo de Inversión.

Al 30 de septiembre de 2011, el patrimonio promedio diario del Fondo administrado, se presenta a continuación:

	M\$	UF
Toronto Trust Fondo de Inversión	<u>1,038,135</u>	<u>47,161</u>
Suma de patrimonios promedios diarios	1,038,135	47,161
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	10,381	472
Mínimo para consituírse	220,127	10,000
Mínimo exigido	220,127	10,000

18. SANCIONES

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte del organismo fiscalizador.

19. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

20. HECHOS RELEVANTES

A la fecha de presentación de los presentes estados no existen hecho relevantes que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.

21. HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

* * * * *