

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012

CONTENIDO

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

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

INDICE

	N° Página
Nota 1 . Información Corporativa	10
Nota 2. Base de la Preparación	11
Nota 3. Resumen de Principales Políticas Contables	12
Nota 4. Cambios Contables	17
Nota 5. Administración del Riesgo	18
Nota 6. Uso de Estimaciones y Jucios Contables Críticos	23
Nota 7. Nuevos Pronunciamientos Contables	24
Nota 8. Instrumentos Financieros	26
Nota 9. Propiedad, planta y equipos	33
Nota 10. Activo (Pasivo) por impuestos, corrientes	34
Nota 11. Impuestos Diferidos corrientes	34
Nota 12. Capital Emitido	36
Nota 13. Ingresos de actividades ordinarias	37
Nota 14. Gastos de Administración por su naturaleza	37
Nota 15. Información Financiera por segmentos	38
Nota 16. Combinación de Negocios	38
Nota 17. Contingencias y compromisos	38
Nota 18. Medio Ambiente	39
Nota 19. Sanciones	39
Nota 20. Hechos posteriores	39

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

31-03-2012

31-12-2011

M\$

M\$

ACTIVOS

Activos corrientes

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8.1	242.189	251.992
Otros activos financieros, corrientes	8.2	142.435	129.507
Otros activos no financieros, corrientes		0	531
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8.3	27.088	63.400
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes		0	0
Inventarios		0	0
Activos biológicos, corrientes		0	0
Activos por impuestos, corrientes	10	64.977	57.548
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los		476.689	502.978
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0
Activos corrientes totales		476.689	502.978
			0
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	8.6	780.384	903.526
Otros activos no financieros, no corrientes		0	0
Derechos por cobrar, no corrientes		0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía		0	0
Plusvalía		0	0
Propiedades, Planta y Equipo		0	0
Activos biológicos, no corrientes		0	0
Propiedad de inversión		0	0
Activos por impuestos diferidos		0	0
Total de activos no corrientes		780.384	903.526
Total de activos		1.257.073	1.406.504

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

31-03-2012 31-12-2011
M\$ M\$

PASIVOS

Pasivos corrientes

Otros pasivos financieros, corrientes		0	0
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	8.4	170.300	200.825
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	8.5	123.917	122.114
Otras provisiones, corrientes		0	0
Pasivos por Impuestos, corrientes		0	0
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		0	0
Otros pasivos no financieros, corrientes		0	0
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		294.217	322.939
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0
Pasivos corrientes totales		294.217	322.939

Pasivos no corrientes

Otros pasivos financieros, no corrientes		0	0
Otras cuentas por pagar, no corrientes		0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0
Otras provisiones, no corrientes		0	0
Pasivo por impuestos diferidos	11	110.914	128.119
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes		0	0
Otros pasivos no financieros, no corrientes		0	0
Total de pasivos no corrientes		110.914	128.119
Total pasivos		405.131	451.058

Patrimonio

Capital emitido	12	262.167	262.167
Ganancias (pérdidas) acumuladas		596.169	699.673
Primas de emisión		0	0
Acciones propias en cartera		0	0
Otras participaciones en el patrimonio		0	0
Otras reservas		(6.394)	(6.394)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		851.942	955.446
Participaciones no controladoras		0	0
Patrimonio total		851.942	955.446

Total de patrimonio y pasivos 1.257.073 1.406.504

ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES POR FUNCIÓN	NOTAS	ACUMULADO	
		01-01-2012	01-01-2011
		31-03-2012	31-03-2011
		M\$	M\$
GANANCIA (PÉRDIDA)			
Ingresos de actividades ordinarias	13	24.019	814.632
Costo de ventas		0	0
Ganancia bruta		24.019	814.632
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo		0	0
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		0	0
Otros ingresos, por función		0	0
Costos de distribución		0	0
Gasto de administración	14	(73.973)	(79.625)
Otros gastos, por función		0	0
Otras ganancias (pérdidas)		0	0
Ingresos financieros	13	3.227	2.065
Costos financieros		0	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se		0	0
Diferencias de cambio		0	0
Resultados por unidades de reajuste		36	82
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo		12.928	(5.643)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(33.763)	731.512
Gasto por impuestos a las ganancias	11	19.140	(96.040)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(14.623)	635.471
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia (pérdida)		(14.623)	635.471
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(14.623)	635.471
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		0	0
Ganancia (pérdida)		(14.623)	635.471
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		-18,279	794,3388
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica		-18,279	794,3388
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción		0	0

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	ACUMULADO	
	01-01-2012	01-01-2011
	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	(14.623)	635.471
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	0	0
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta,	0	0
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	0	0
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de	0	0
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados	0	0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	0	0
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro	0	0
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	0	0
Otro resultado integral	0	0
Resultado integral total	(14.623)	635.471
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(14.623)	635.471
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Resultado integral total	(14.623)	635.471

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	NOTAS	01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		78.390	97.066
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de		3.227	2.065
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o		0	0
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de		0	0
Otros cobros por actividades de operación		0	0
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(61.717)	(55.601)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados		0	0
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de		0	0
Otros pagos por actividades de operación		0	0
Dividendos pagados		0	0
Dividendos recibidos		0	0
Intereses pagados		0	0
Intereses recibidos		0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(31.390)	(31.609)
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	50.697
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(11.490)	62.619
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros		0	0
Dividendos recibidos		0	0
Intereses recibidos		0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.687	3.233
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		1.687	3.233
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		0	0
Total importes procedentes de préstamos		0	0
Préstamos de entidades relacionadas		0	50.000
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		0	50.000
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del		(9.803)	115.852
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al		0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(9.803)	115.852
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	8.1	251.992	237.022
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	8.1	242.189	352.873

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (EN MILES DE PESOS)			CAPITAL EMITIDO	PRIMAS DE EMISIÓN	OTRAS RESERVAS VARIAS	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PATRIMONIO TOTAL
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012			262.167	0	(6.394)	(6.394)	699.673	955.446	955.446
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables									
Incremento (disminución) por correcciones de errores									
Saldo Inicial Reexpresado			262.167	0	(6.394)	(6.394)	699.673	955.446	955.446
Cambios en patrimonio									
	Resultado Integral								
		Ganancia (pérdida)					(14.623)	(14.623)	(14.623)
		Otro resultado integral							
		Resultado integral					(14.623)	(14.623)	(14.623)
	Emisión de patrimonio								
	Dividendos						0	0	0
	Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios								
	Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios								
	Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		0		0	0	(88.881)	(88.881)	(88.881)
	Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera								
Total de cambios en patrimonio			0	0	0	0	(103.504)	(103.504)	(103.504)
Saldo Final Período Actual 31/03/2012			262.167	0	(6.394)	(6.394)	596.169	851.942	851.942

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (EN MILES DE PESOS)		CAPITAL EMITIDO	PRIMAS DE EMISIÓN	OTRAS RESERVAS VARIAS	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PATRIMONIO TOTAL
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2011		262.167	0	(6.394)	(6.394)	267.911	523.684	523.684
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables								
Incremento (disminución) por correcciones de errores								
Saldo Inicial Reexpresado		262.167	0	(6.394)	(6.394)	267.911	523.684	523.684
Cambios en patrimonio								
	Resultado Integral							
		Ganancia (pérdida)				635.471	635.471	635.471
		Otro resultado integral						
		Resultado integral				635.471	635.471	635.471
	Emisión de patrimonio							
	Dividendos					0	0	0
	Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios							
	Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios							
	Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		0	0	0	0	0	0
	Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera							
Total de cambios en patrimonio		0	0	0	0	635.471	635.471	635.471
Saldo Final Período Anterior 31/03/2011		262.167	0	(6.394)	(6.394)	903.382	1.159.155	1.159.155

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

La dirección comercial es Isidora Goyenechea N° 3621, Piso 7, Las Condes Santiago.

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad administra dos fondos autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros denominados, Toesca Fondo de Inversión (en liquidación), Moneda Desarrollo Inmobiliario Fondo de Inversión.

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Bases de Preparación

Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2012 fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sus interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La información contenida en estos estados financieros intermedios, es responsabilidad del Directorio de la Sociedad.

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera: por el período terminado al 31 de marzo de 2012 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.
- Estado de cambio en el patrimonio, estado integral de resultados y estado de flujos de efectivo: por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2012 y 2011.

2.3 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.

2.4 Método de conversión

Los saldos de los activos y pasivos denominados en otras monedas, por ejemplo en unidades de fomento, se expresan en pesos equivalentes. El valor de la unidad de fomento al 31 de marzo de 2012 corresponde a \$ 22.533,51, al 31 de marzo 2011 \$21.578,26 y al 31 de diciembre 2011 \$22.294,03. Los efectos en resultados se reflejan en resultados por unidades de reajuste.

2.5 Moneda funcional

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

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

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

3.2 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

3.3 Activos financieros

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados;

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

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

(b) Determinación de valor razonable y jerarquía;

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

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

Nivel 2: Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios).

Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir

de los datos de mercado.

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

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

(c) Activos financieros a costo amortizado

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

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

3.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

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

3.5 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes se reconocen a su costo amortizado, no generan intereses ni reajustes y no existen provisiones. Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión revela en notas a los estados financieros (ver detalle en nota 9) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24.

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

3.6 Propiedades, planta y equipos

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

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

El total del activo de propiedades plantas y equipos se encuentran totalmente depreciados.

3.7 Deterioro de valor de activos

Al cierre de cada estado financiero anual o cuando las circunstancias lo ameriten, se revisa el valor de los activos para determinar si existe algún indicio, de que estos hayan sufrido pérdida de su valor. En caso de que exista algún indicio de pérdida de valor para algún activo se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar el monto del castigo necesario.

El valor libro de un activo se reducirá hasta su monto recuperable si, y sólo si, este monto recuperable es inferior al valor de libro.

La pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en el ejercicio en que se incurre.

3.8 Préstamos que devengan intereses

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

El reconocimiento de los préstamos con interés es el importe recibido, menos los costos directos de solicitud.

La sociedad no mantiene préstamos.

3.9 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

3.10. Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes se reconocen a su costo amortizado, no generan intereses ni reajustes y no existen provisiones.

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

3.11 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

- a) Se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- b) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- c) El importe se ha estimado de forma fiable.

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

3.12 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

3.12.1 Impuesto a la renta

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

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

3.12.2 Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus montos en libros en las cuentas anuales. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivos (y leyes) 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 pueda compensar dichas diferencias.

3.13 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

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

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios, se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio a la fecha de cierre de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

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

3.14. Información financiera por segmentos operativos

La NIIF 8 exige que las entidades adopten “el enfoque de la Administración” al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

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

3.15. Combinación de negocios

Al 31 de marzo de 2012 no se han realizado combinaciones de negocios.

3.16. Distribución de dividendos

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

Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión, además está regida por la ley N° 18.815 y se aplican las disposiciones legales, reglamentarias relativas a las sociedades anónimas abiertas en todo lo que no se oponga a las disposiciones especiales que las rigen.

La sociedad no tiene utilidades líquidas.

3.17. Autorización estados financieros

Con fecha 30 de mayo de 2012, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 31 de marzo de 2012.

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO	Fernando Tisné Maritano
VICEPRESIDENTE	Francisco Javier García Holtz
DIRECTOR	Juan Manuel Silva Garretón
DIRECTOR	Félix de Amesti Marahrens
DIRECTOR	Antonio Gil Nievas
GERENTE GENERAL	Michael Ellis Estrada

NOTA 4. CAMBIOS CONTABLES

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

NOTA 5. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGOS

General

Los recursos de la Administradora se invierten prioritariamente en cuotas de fondos de inversión y cuotas de fondos mutuos. La Administradora invertirá principalmente en cuotas de fondos denominados en pesos chilenos y dólar estadounidense. La moneda funcional de la Administradora es el peso chileno.

Marco de Administración de Riesgo

Las actividades de la Administradora, la exponen a diversos riesgos, tales como: riesgos financieros y riesgo de capital, entre otros.

5.1 Gestión de Riesgo Financiero

Los riesgos financieros a los cuales la Administradora 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 Administradora, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes para su desempeño financiero. El objetivo de la Administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

El riesgo de mercado de la Administradora es administrado constantemente por el Área de Inversión en conformidad con las políticas y los procedimientos implementados.

a) Riesgo de precios

Cabe señalar, que riesgo de precio no aplica para la Administradora, dado que invierte en cuotas de fondos mutuos y de inversión.

b) Riesgo de tipo de interés

De acuerdo a las inversiones que mantiene la Administradora, correspondiente a cuotas de fondos mutuos, de inversión y saldos en bancos, no presenta una exposición directa, sin embargo, el valor de las cuotas de cada una de estas inversiones está determinada por el comportamiento de las variables de mercado, como las tasas de interés, cuya fluctuación podrían ciertamente afectar el precio de las cuotas mantenidas por Toesca Administradora de Fondos de Inversión. No obstante, cabe señalar que las inversiones en fondos mutuos están en un fondo Money Market de duración menor a 90 días, lo que implica una baja sensibilidad a los movimientos de mercado.

c) Riesgo cambiario

La Administradora no cuenta con inversiones por cuenta propia en una moneda distinta a su moneda funcional que es el peso chileno, por lo que no está expuesta al riesgo cambiario. Sin embargo los fondos que administra Toesca tienen posiciones denominadas en pesos chilenos por lo que dichos fondos y la remuneración de comisiones que recibe la administradora podría verse afectada

5.1.2 Riesgo de crédito

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

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

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

Respecto al efectivo, la exposición al riesgo es mínima, desde el punto de vista funcional, ya que la Administradora compromete operaciones con instituciones financieras con alta calificación de acuerdo a Feller Rate Clasificadora de Riesgo. Así por ejemplo, la Administradora mantiene inversiones con fondos mutuos Cruz del Sur y Banco de Chile, en concreto ambos con calificación AAfm/M1 y A+/A- respectivamente, y para el caso de inversiones de corto plazo con Pionero Fondo de Inversión, de calificación Nivel 1.

La máxima exposición de la Administradora al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera a marzo de 2012 y al 31 de diciembre 2011 respectivamente, está representada por los valores en libros de los activos corrientes, resumidos en la siguiente tabla:

Activo	31-03-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	242.189	251.992
Otros activos financieros, corrientes	142.435	129.507
Otros activos no financieros, corrientes	0	531
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	27.088	63.400
Otros activos por impuestos, corrientes	64.977	57.548
Total	476.689	502.978

Al 31 de marzo, la compañía no cuenta con activos deteriorados, como así tampoco existen activos bajo custodia o con garantías asignadas.

Efectivo y efectivo equivalente y otros activos financieros, corrientes

El efectivo y efectivo equivalente de la Administradora se mantiene principalmente con:

- Banco de Chile para efectivo nacional - credit rating “A+/A-1” según Standard & Poor’s.

Adicionalmente, la Administradora invierte en fondos mutuos:

- Cruz del Sur Liquidez - D: credit rating AAfm/M1 según Feller Rate.

Otros Activos Financieros, corrientes:

Otros activos financieros corresponden a cuotas de Pionero fondo de inversión cuya clasificación de riesgo es Nivel 1, y corresponden a M\$142.435. Cabe destacar que el riesgo de crédito es monitoreado por la Administradora, de acuerdo con las políticas y procedimientos implementados.

Dado lo anterior, la concentración de exposición crediticia de acuerdo a calificación de las contrapartes de la Administradora sería la siguiente:

Concentración al	31-03-2012	31-12-2011
	%	%
A+ / A-1	0,85%	0,86%
AA fm / M1	62,12%	65,19%
Primera Clase Nivel 1	37,03%	33,95%
Total	100,00%	100,00%

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Corresponde principalmente a comisiones por cobrar a Toesca Fondo de Inversión y Moneda Desarrollo inmobiliario Fondo de Inversión.

a) Riesgo de contraparte

Como se mencionó este riesgo 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.

Para la gran mayoría de las transacciones, la Administradora mitiga este riesgo efectuando las liquidaciones a través de un corredor, a fin de asegurar que una transacción se liquide sólo cuando ambas partes han cumplido sus obligaciones de liquidación contractuales. Los límites de liquidación forman parte de los procesos de aprobación de crédito y monitoreo de límites.

5.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Administradora 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 Administradora para poder cumplir con dichas obligaciones.

Administración de riesgo de liquidez

La Administradora no considera relevante el riesgo de liquidez debido a que no solicita créditos. Además, la Administración minimiza el riesgo de liquidez inherente de la Administradora con la estructura de su cartera de inversiones, según una adecuada diversificación y con la mantención de cuotas de fondos mutuos para necesidades de liquidez.

Cabe mencionar que se hace también revisión periódica de las posiciones de liquidez, de cada uno de los fondos bajo operación, de forma de complementar la gestión de dicho riesgo y la exposición final de la Administradora.

Análisis de vencimiento de los pasivos financieros

	31-03-2012					31-12-2011				
	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar,	-	170.300	-	-	-	-	200.825	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	-	-	123.917	-	-	-	-	122.114	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivo corriente	-	170.300	123.917	-	-	-	200.825	122.114	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	110.914	-	-	-	-	128.119	-	-
Total pasivo no corriente	-	-	110.914	-	-	-	-	128.119	-	-

Cabe mencionar que se hace también revisión periódica de las posiciones de liquidez, de cada uno de los fondos bajo operación, de forma de complementar la gestión de dicho riesgo y la exposición final de la Administradora.

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 Administradora internamente, o externamente en los proveedores de servicio de la administradora, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo.

El objetivo de la Administradora es administrar el riesgo operacional para así evitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Administradora. A fin de identificar y administrar los riesgos operacionales, la Administradora dispone de políticas y procedimientos.

La primera responsabilidad por el desarrollo y la implementación de dichas políticas y procedimientos operacionales radica en la Gerencia de Operaciones. A fin de verificar su debido cumplimiento, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno realiza controles y reportes periódicos con ese fin.

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

Los objetivos de Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión 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.

Toesca S.A. Administradora 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.

Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión mantiene un patrimonio holgadamente superior al patrimonio mínimo exigido.

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

Toesca S.A. Administradora de fondos de inversión, no tiene endeudamiento al 31 de marzo del 2012.

5.4 Otros riesgos

Las actividades de la Administradora lo exponen a diversos riesgos como; riesgo reputacional, riesgos estratégicos, riesgos de cumplimiento normativo, riesgos financieros, entre otros. El control del riesgo es un elemento esencial en la estrategia de inversión de la Administradora. 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 el Fondo cumpla con los requisitos establecidos por la ley, con los procedimientos internos, y con los estándares éticos de la Compañía.

NOTA 6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

La información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables corresponde principalmente a:

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

NOTA 7 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
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.
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones 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 2015
NIIF 10, Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, Presentación de Estados Financieros - Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

La Sociedad estima que la adopción de las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas antes señaladas, no tendrá efectos significativos en sus estados financieros.

La Sociedad aplica anticipadamente NIIF 9, según lo establecido en oficio circular N° 592 de la S.V.S.

NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 31/03/2012

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	238.925		3.265	242.189
Otros activos financieros, corrientes	142.435			142.435
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes			27.088	27.088
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas, corrientes			-	-
Otros activos financieros, no corrientes			780.384	780.384
Total	381.360	-	810.737	1.192.096

Pasivos financieros al 31/03/2012

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes			-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes			170.300	170.300
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas, corrientes			123.917	123.917
Otras provisiones, corrientes			-	-
Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes			-	-
Total	-	-	294.217	294.217

Activos financieros al 31/12/2011

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	248.697		3.295	251.992
Otros activos financieros, corrientes	129.507			129.507
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes			63.400	63.400
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas, corrientes			-	-
Otros activos financieros, no corrientes			903.526	903.526
Total	378.204	-	970.221	1.348.425

Pasivos financieros al 31/12/2011

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes			-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes			200.825	200.825
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas, corrientes			122.114	122.114
Otras provisiones, corrientes			-	-
Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes			-	-
Total	-	-	322.939	322.939

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.

Las cuotas de fondos de inversión que transan en bolsa, su valor razonable se determina según lo informado como precio de cierre del valor cuota del fondo.

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

8.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle de este rubro es el siguiente:

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	SALDO AL 31-03-2012 M\$	SALDO AL 31-12-2011 M\$
Saldos de Bancos	3.264	3.295
Fondos Mutuos	238.925	248.697
Total efectivo y equivalentes al efectivo	242.189	251.992

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

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

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

Saldo al 31/03/2012

TIPO	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N ° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31/03/2012 M\$
Cuotas de fondo mutuo	Liquidez Cruz del Sur	Pesos chilenos	170.905,2113	1.397,9943	238.925
Total					238.925

Saldo al 31/12/2011

TIPO	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N ° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31/12/2011 M\$
Cuotas de fondo mutuo	Liquidez Cruz del Sur	Pesos chilenos	180.176,9956	1.380,2943	248.697
Total					248.697

8.2 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

Saldo al 31/03/2012

TIPO	NEMOTÉCNICO	MONEDA	UNIDADES	PRECIO	VALOR AL 31/03/2012 M\$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIPIONERO	Pesos chilenos	26.000	5.478,28	142.435
Total					142.435

Saldo al 31/12/2011

TIPO	NEMOTÉCNICO	MONEDA	UNIDADES	PRECIO	VALOR AL 31/12/2011 M\$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIPIONERO	Pesos chilenos	26.000	4.981,05	129.507
Total					129.507

Las cuotas de fondos de inversión que transan en bolsa, su valor razonable se determina según lo informado como precio de cierre del valor cuota del fondo.

8.3 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

Este rubro se compone como sigue:

RUBRO	MONEDA	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Comisiones de administración por cobrar (Fija)	Pesos chilenos	23.707	56.142
Cuentas por cobrar al personal	Pesos chilenos	3.381	3.344
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	-	3.914
TOTAL		27.088	63.400

El detalle de la comisión (fija) por cobrar es el siguiente:

RUBRO	MONEDA	31-03-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Toesca Fondo de Inversión	Pesos chilenos	12.534	45.088
Moneda Desarrollo Inmobiliario Fondo de Inversión	Pesos chilenos	11.173	11.054
TOTAL		23.707	56.142

8.4 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES.

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

RUBRO	País de Origen	Tipo de Moneda	Tipo de Amortización	31-03-2012	31-12-2011
				M\$	M\$
Otros Proveedores	Chile	Pesos chilenos	Mensual	28.416	29.842
Retenciones	Chile	Pesos chilenos	Mensual	141.884	170.983
TOTAL				170.300	200.825

Detalle por plazo de vencimiento:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (neto)	31-03-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	170.300	200.825
Con vencimiento entre tres y doce meses	0	0
Con vencimiento mayor a doce meses	0	0
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	170.300	200.825

8.5 CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES.

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

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

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

a) Detalle de las cuentas por pagar:

RUT	ENTIDAD	País de Origen	Descripción de la Transacción	Tipo de Moneda	Tipo de Amortización	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
96.679.230-2	MONEDA ASSET MANAGEMENT S.A.	Chile	Cuenta corriente	Pesos chilenos	Mensual	123.917	122.114
Total						123.917	122.114

Cuentas por pagar a entidades, corrientes Detalle por plazo de vencimiento	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	123.917	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	122.114
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	123.917	122.114

b) Detalle de las transacciones con entidades relacionadas:

SOCIEDAD	RUT	PAIS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO	31-03-2012 EFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO)
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente	123.917	0

c) Directorio y personal clave de la gerencia

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

La remuneración percibida durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2012 por los ejecutivos principales de la Sociedad ascienden a:

	31-03-2012
	M\$
Remuneración ejecutivos principales Sociedad	26.527
Totales	26.527

NOTA 8.6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES

El saldo de este rubro se compone de la comisión de administración variable

RUBRO	MONEDA	31-03-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Comisión Toesca Fondo de Inversión (variable)	Pesos chilenos	780.384	903.526
TOTAL		780.384	903.526

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El total del activo de propiedades, plantas y equipos se encuentra totalmente depreciados.

NOTA 10. ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS, CORRIENTES.

El detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Provisión impuesto a la renta, primera categoría	0	0
Pagos provisionales mensuales	5.494	40.662
Impuesto por recuperar año anterior	59.156	16.886
Pagos provisionales utilidades acumuladas	328	0
TOTAL	64.977	57.548

NOTA 11. IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES

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

	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Provisión vacaciones	441	957
Otros pasivos	(111.355)	(129.076)
Totales	(110.914)	(128.119)

b) Ingresos y gastos por impuestos diferidos:

Descripción	31-03-2012 M\$	31-03-2011 M\$
Gastos por Impuestos Corrientes (provisión impuesto)	-	-
Ajustes al Impuesto Corriente del periodo anterior	-	-
(Gastos) ganancias por impuestos diferidos, neto	19.140	(96.040)
Ajuste Impuestos diferidos IFRS	-	-
Totales	19.140	(96.040)

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

Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad tiene pérdida tributaria, generando un Impuesto por recuperar de M\$19.140.

Conciliación al 31 de diciembre de 2011:

Conciliación	Saldo al	
	%	31-03-2011 M\$
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	20%	(146.302)
Efecto impositivo por gastos no deducibles impositivamente	0,00%	0
Efecto en tasa impositiva de beneficio fiscal no reconocido anteriormente	0,00%	0
Otros incrementos(decrementos) en tasa impositiva legal	-6,87%	50.262
Ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal, Total	-6,87%	50.262
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva	13,13%	(96.040)

NOTA 12. CAPITAL EMITIDO

El capital suscrito y pagado al 31 de marzo de 2012 corresponde a M\$ 262.167, representado por 800 acciones sin valor nominal. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 corresponde a M\$ 262.167, representado por 800 acciones sin valor nominal.

Movimiento al 31 de marzo 2012

	N° Acciones	Acciones Ordinarias	Acciones Propias	Total
Al 1 de enero de 2012	800	0	0	800
Ampliación de Capital	0	0	0	0
Adquisición de la dependiente	0	0	0	0
Compra de acciones propias	0	0	0	0
Saldo al 31 de marzo de 2012	800	0	0	800

Movimiento al 31 de diciembre 2011

	N° Acciones	Acciones Ordinarias	Acciones Propias	Total
Al 1 de enero de 2011	800	0	0	800
Ampliación de Capital	0	0	0	0
Adquisición de la dependiente	0	0	0	0
Compra de acciones propias	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2011	800	0	0	800

Al 31 de marzo de 2012, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

Moneda Asset Management S.A.	99,88%
Moneda Servicios y Asesorías Ltda.	0,12%

NOTA.13 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**a) Ingresos de Actividades Ordinarias**

Al 31 de marzo de 2012, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de Actividades Ordinarias	31-03-2012 M\$	31-03-2011 M\$
Comisión de Administración Toesca Fondo de Inversión (Fija)	10.533	36.684
Comisión de Administración Toesca Fondo de Inversión (Variable)	-14.600	751.039
Comisión de Administración Moneda Desarrollo Inmobiliario F.I.	28.086	26.909
Total	24.019	814.632

b) Ingresos Financieros

Al 31 de marzo de 2012, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Ingresos Financieros	31-03-2012 M\$	31-03-2011 M\$
Utilidad por inversiones en cuotas de fondos mutuos	3.227	2.065
Total	3.227	2.065

NOTA 14. GASTOS DE ADMINISTRACION POR SU NATURALEZA

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

Gastos de Administración por su Naturaleza	31-03-2012 M\$	31-03-2011 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	44.966	50.977
Asesorías financieras	8.318	6.030
Otros gastos	20.689	22.618
Total Gastos de administración	73.973	79.625

NOTA 15. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

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

NOTA 16. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

Al 31 de marzo de 2012 no se han realizado combinaciones de negocios.

NOTA 17. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión, ha constituido garantías en la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. para Toesca Fondo de Inversión, Moneda Desarrollo Inmobiliario Fondo de Inversión, mediante pólizas de garantías según se detallan:

ASEGURADOS	PÓLIZAS GARANTÍA	MONTO
Toesca F.I.	N° 450190-2	11.983,88 UF
Moneda Desarrollo Inmobiliario F.I.	N° 450191-2	10.000,00 UF

Todas las pólizas de garantía tienen vigencia hasta el 10 de enero de 2013.

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 18. MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 19. SANCIONES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2012, y al 31 de diciembre de 2011, la sociedad administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de ningún organismo fiscalizador.

NOTA 20. HECHOS POSTERIORES

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 30 de abril 2012, se adoptaron los acuerdos que se indican a continuación:

- Se examinó la situación de la sociedad, el informe de los auditores externos independientes, se sometió a la consideración de los señores accionistas, y se aprobó, la Memoria anual, al balance y el Estado de Ganancias y Pérdidas del ejercicio correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2011.
- Se eligieron auditores externos para el ejercicio 2012.

No existen hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 31 de marzo 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.