

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Financieros Al 31 de marzo de 2011

CONTENIDO

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

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

INDICE

	NºPágina
Nota 1 . Información Corporativa	10
Nota 2. Base de la Preparación	13
Nota 3. Resumen de Principales Políticas Contables	14
Nota 4. Cambios Contables	20
Nota 5. Riesgo	21
Nota 6. Uso de Estimaciones y Jucios Contables Críticos	26
Nota 7. Nuevos Pronunciamientos Contables	27
Nota 8. Intrumentos Financieros	29
Nota 9. Propiedad, planta y equipos	37
Nota 10. Activo (Pasivo) por impuestos, corrientes	37
Nota 11. Otros pasivos no financieros, corrientes	38
Nota 12. Impuestos Diferidos corrientes	38
Nota 13. Capital Emitido	40
Nota 14. Ingresos de actividades ordinarias	41
Nota 15. Gastos de Administración por su naturaleza	42
Nota 16. Información Financiera por segmentos	42
Nota 17. Contingencias y compromisos	42
Nota 18. Gestion de Carteras de Terceros distintos a los Fondos bajo administración (Circular N° 1894)	43
Nota 19. Medio Ambiente	44
Nota 20. Hechos posteriores	44

Estado de Situación Financiera	Nota	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8	2.190.603	3.148.260	1.265.017
Otros activos financieros, corrientes	8	829.098	1.050.831	1.948.535
Otros activos no financieros, corrientes		11.638	17.962	10.676
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	2.302.935	2.756.360	1.618.380
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	8	4.088.494	3.297.059	584.595
Inventarios		0	0	0
Activos biológicos, corrientes		0	0	0
Activos por impuestos, corrientes		198.053	0	0
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios.		9.620.821	10.270.472	5.427.201
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.		0	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios.		0	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios.		0	0	0
Activos corrientes totales		9.620.821	10.270.472	5.427.201
Activos no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes		0	0	0
Otros activos no financieros, no corrientes		0	0	0
Derechos por cobrar, no corrientes		0	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		0	0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía		0	0	0
Plusvalía		0	0	0
Propiedades, Planta y Equipo	9	260.819	274.380	290.608
Activos biológicos, no corrientes		0	0	0
Propiedad de inversión		0	0	0
Activos por impuestos diferidos		0	0	0
Total de activos no corrientes		260.819	274.380	290.608
Total de activos		9.881.640	10.544.852	5.717.809

Estado de Situación Financiera	Nota	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Patrimonio y pasivos				
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros, corrientes		0	0	0
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	8	1.715.687	1.020.693	417.994
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	8	644.162	3.514.562	1.448.426
Otras provisiones, corrientes		0	0	0
Pasivos por Impuestos, corrientes	9	279.561	142.749	37.142
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		0	0	0
Otros pasivos no financieros, corrientes		1.358.891	1.358.891	603.131
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.		3.998.301	6.036.895	2.506.693
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.		0	0	0
Pasivos corrientes totales		3.998.301	6.036.895	2.506.693
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros, no corrientes		0	0	0
Otras cuentas por pagar, no corrientes		0	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0	0
Otras provisiones, no corrientes		0	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	12	12.112	11.122	19.537
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes		0	0	0
Otros pasivos no financieros, no corrientes		0	0	0
Total de pasivos no corrientes		12.112	11.122	19.537
Total pasivos		4.010.413	6.048.017	2.526.230
Patrimonio				
Capital emitido	13	1.283.060	1.283.060	1.251.765
Ganancias (pérdidas) acumuladas		4.614.966	3.240.574	1.935.319
Primas de emisión		4.495	4.495	4.495
Acciones propias en cartera		0	0	0
Otras participaciones en el patrimonio		0	0	0
Otras reservas		(31.294)	(31.294)	0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		5.871.227	4.496.835	3.191.579
Participaciones no controladoras		0	0	0
Patrimonio total		5.871.227	4.496.835	3.191.579
Total de patrimonio y pasivos		9.881.640	10.544.852	5.717.809

Estado de Resultados Por Función	Notas	ACUMULADO	ACUMULADO
		01-01-2011	01-01-2010
		31-03-2011	31-03-2010
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	14	3.765.977	3.058.342
Costo de ventas		0	0
Ganancia bruta		3.765.977	3.058.342
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		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	15	(2.204.049)	(1.818.941)
Otros gastos, por función		0	0
Otras ganancias (pérdidas)		0	0
Ingresos financieros	14	80.452	328.565
Costos financieros		0	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		0	0
Diferencias de cambio		0	0
Resultados por unidades de reajuste		28.823	2.965
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		(19.379)	(3.911)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		1.651.824	1.567.020
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(277.431)	(266.956)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		1.374.392	1.300.064
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia (pérdida)		1.374.392	1.300.064
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		0	0
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		0	0
Ganancia (pérdida)		0	0
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		30,542	28,890
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica		30,542	28,890
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 Resultados Integrales	Notas	ACUMULADO	ACUMULADO
		01-01-2011	01-01-2010
		31-03-2011	31-03-2010
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		1.374.392	1.300.064
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, antes de impuestos		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 instrumentos de patrimonio		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 beneficios definidos		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 integral		0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		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 resultado integral		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		1.374.392	1.300.064
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.374.392	1.300.064
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		0	0
Resultado integral total		1.374.392	1.300.064

Estado de Flujo de Efectivo Directo	Nota	01-01-2011 31-03-2011 M\$	01-01-2010 31-03-2010 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		4.809.164	3.023.441
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		31.450	1.025
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		0	0
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		0	0
Otros cobros por actividades de operación		0	0
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(4.197.193)	(2.430.228)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados		0	0
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		0	0
Otros pagos por actividades de operación		0	0
Dividendos pagados		0	0
Dividendos recibidos		0	4.000
Intereses pagados		0	0
Intereses recibidos		0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(1.047.421)	(621.201)
Otras entradas (salidas) de efectivo		322.221	134.784
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(81.781)	111.820
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios			
Dividendos recibidos		0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		98.799	341.192
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones			
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(974.675)	(1.716.338)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		0	0
Dividendos Pagados		0	0
Intereses pagados		0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(974.675)	(1.716.338)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(957.657)	(1.263.326)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(957.657)	(1.263.326)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	8	3.148.260	1.271.343
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	8	2.190.603	8.017

Estado de cambios en el patrimonio (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	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	PATRIMONIO TOTAL
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010		1.283.060	4.495		(31.294)	3.240.574	4.496.835	-	4.496.835
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables									
Incremento (disminución) por correcciones de errores									
Saldo Inicial Reexpresado		1.283.060	4.495	-	(31.294)	3.240.574	4.496.835	-	4.496.835
Cambios en patrimonio									
	Resultado Integral								
	Ganancia (pérdida)					1.374.392	1.374.392		1.374.392
	Otro resultado integral								
	Resultado integral					1.374.392	1.374.392		1.374.392
	Emisión de patrimonio								
	Dividendos						-		-
	Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios								
	Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios								
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			-	-	-	-		-	
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera									
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control									
Total de cambios en patrimonio		-	-	-	-	1.374.392	1.374.392	-	1.374.392
Saldo Final Período Actual 31/03/2011		1.283.060	4.495	-	(31.294)	4.614.966	5.871.227	-	5.871.227

Estado de cambios en el patrimonio (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	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	PATRIMONIO TOTAL
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
		Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2010	1.251.766	4.495	-	-	1.935.319	3.191.580	-
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables					-	-			
Incremento (disminución) por correcciones de errores					-	-			
Saldo Inicial Reexpresado		1.251.766	4.495	-	-	1.935.319	3.191.580	-	3.191.580
Cambios en patrimonio									
	Resultado Integral								
	Ganancia (pérdida)					1.300.064	1.300.064	1.300.064	
	Otro resultado integral				-		-	-	
	Resultado integral			-	-	1.300.064	1.300.064	1.300.064	
	Emisión de patrimonio						-	-	
	Dividendos					-	-	-	
	Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios								
	Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios								
	Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	6.259		(6.259)	(6.259)		-	-	
	Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera no impliquen pérdida de control								
Total de cambios en patrimonio		6.259	-	(6.259)	(6.259)	1.300.064	1.300.064	-	1.300.064
Saldo Final Período Anterior 31/12/2010		1.258.025	4.495	(6.259)	(6.259)	3.235.383	4.491.644	-	4.491.644

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión (ex. Pionera S.A. Administradora de Fondos de Inversión) es una sociedad anónima constituida en Chile, por escritura pública con fecha 07 de septiembre de 1993. Su objeto es la administración de fondos de inversión, los que administrará por cuenta y riesgo de sus aportantes, de conformidad con las disposiciones de la Ley 18.815 y de su reglamento y la Ley 18.657, además de los reglamentos internos que, para cada fondo de inversión, apruebe la Superintendencia de Valores y Seguros.

La dirección comercial es Isidora Goyenechea N°3621, Piso 8, Santiago.
Con fecha 03 de noviembre de 1993, en resolución exenta N° 225 de la Superintendencia de Valores y Seguros se autorizó su funcionamiento.

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

Con fecha 07 de julio de 1998, en la cuarta junta extraordinaria de accionistas fueron modificados los estatutos de la sociedad, cambiándose la razón social de Pionera S.A. Administradora de Fondos de Inversión por Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Con fecha 20 de Agosto de 2009, según Resolución Exenta No.509, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la reforma de estatutos de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada el 30 de abril de 2009, cuya acta fue reducida a escritura pública.

Al 31 de Marzo de 2011, la Sociedad administra ocho fondos autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros: Pionero Fondo de Inversión, Colono Fondo de Inversión, Moneda Chile Fund Limited Fondo de Inversión de Capital Extranjero, Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión, Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión, Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión, Chile-Latinoamérica SC Fondo de Inversión, Moneda Latinoamericana Deuda Local Fondo de Inversión.

Además la Sociedad administra un Fondo de Inversión Privado.

Estos fondos son auditados por:

- Pionero Fondo de Inversión: KPMG Auditores Consultores Limitada.
- Colono Fondo de Inversión: KPMG Auditores Consultores Limitada.
- Moneda Chile Fund Limited Fondo de Inversión de Capital Extranjero: KPMG Auditores Consultores Limitada.
- Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión: KPMG Auditores Consultores Limitada.
- Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión: KPMG Auditores Consultores Limitada.
- Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión: PricewaterhouseCoopers Consultores y Auditores y Cía. Ltda.
- Chile-Latinoamérica S.C. Fondo de Inversión: Jeria & Asociados.
- Moneda Latinoamericana Deuda Local Fondo de Inversión: KPMG Auditores Consultores Limitada.
- Champion Fondo de Inversión Privado: Surlatina Auditores Limitada.

Gestión de capital

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

Los objetivos de Moneda SA. AFI en relación con la gestión del capital son:

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

Moneda S.A. A.F.I., 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, este monto se mantiene holgadamente.

La estrategia para administrar el capital se traduce en un monitoreo permanente de la inversiones, 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.

Moneda S.A. AFI maneja su estructura de capital de tal forma que evita el endeudamiento de manera que no coloca en riesgo su capacidad de pagar sus obligaciones u obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas.

La estructura financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2011 y al 01 de enero de 2010 es la siguiente:

Concepto	31.03.2011 M\$	01.01.2010 M\$
Patrimonio	5.871.227	3.191.579

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2011 fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y las 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 Sociedad adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera a partir de 01 de enero de 2011, siendo esta la primera presentación comparativa. Por lo cual, la fecha de inicio de transición a estas normas, es el 01 de enero de 2010. Los estados financieros preliminares al 31 de diciembre de 2010 (Pro-forma), fueron preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros, dando cumplimiento a cada una de las normas internacionales de información financiera vigentes.

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

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 al 31 de marzo de 2011; el valor de la unidad de fomento corresponde a \$ 21.578,26. Los efectos en resultados se reflejan en resultados por unidades de reajuste

2.5. Moneda funcional

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

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 de 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 Moneda 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. Está 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 valor razonable 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 valor razonable, no generan intereses ni reajustes y no existen provisiones.

Moneda S.A. administradora de fondos de inversión revela en notas a los estados financieros (ver detalle en nota 8) 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

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 monto recibido, menos los costos directos de solicitud.

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 inicial, 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 valor razonable, 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:

- Se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- 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 al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo y/o abono por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

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 incrementará, desde la actual 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 importes en libros en las cuentas anuales. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

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.

3.15. Combinación de Negocios

Al 31 de marzo de 2011 no se han realizado combinaciones de negocios.

3.16. Uso de Estimaciones y Juicios

Moneda S.A. administradora de fondos de inversión, no presenta juicios significativos diferentes de aquellos que involucren estimaciones que la gerencia haya realizado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la entidad y que tengan un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros.

3.17. Distribución de dividendos

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

El artículo N°79 de la Ley 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.

La 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.

3.19. Autorización estados financieros

Con fecha 07 de noviembre de 2011, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el reenvío de la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 31 de marzo de 2011.

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO	Pablo Echeverría Benítez
DIRECTOR	Pablo Turner González
DIRECTOR	Nicolás Gellona Amunátegui
DIRECTOR	Pedro Pablo Gutierrez Philippi
DIRECTOR	René Cortázar Sanz
DIRECTOR	Pablo Guerrero Valenzuela
GERENTE GENERAL	Antonio Gil Nievas

NOTA 4. CAMBIOS CONTABLES

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

NOTA 5. RIESGOS

1 – GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, la administradora podría verse expuesta a riesgos financieros incluyendo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precios y riesgo de tasa de interés).

La administradora no está exenta del efecto de estos riesgos sobre sus operaciones, dado que sus ingresos se sustentan en base a la administración de Fondos de Inversión, de características diversas, por lo que es requerida una adecuada gestión de riesgos.

A la fecha de revelación, la administradora mantiene un enfoque de gestión de riesgos que, en coordinación con otras áreas, se sustenta en el identificación, control y monitoreo de variables de riesgo a lo que está expuesta.

1.1 Riesgo de Crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a la potencial exposición a pérdidas económicas que podrían afectar a Moneda S.A. A.F.I, debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio.

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., El riesgo crediticio de la contraparte es definido por la Administradora como la exposición a potenciales pérdidas como resultado del incumplimiento de contrato de incumplimiento 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.

El riesgo de crédito asociado a las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, el riesgo en mínimo, se trata de saldos que se mantiene con Moneda Asset Management S.A. (controladora) corresponde al saldo neto de operaciones de asesorías, arriendos y 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 las que se dan en transacciones hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

Respecto al Efectivo, efectivo equivalente, la exposición al riesgo es mínima dado que la administradora realiza transacciones con instituciones de aceptable calidad crediticia como el Banco de Chile para el caso de fondos líquidos, institución con calificación AA y con Cruz del Sur AGF, para las inversiones en Fondos Mutuos, para este caso la Clasificación de riesgo es AAA.

Los instrumentos financieros, la administradora invierte en cuotas de Fondos de Inversión de Primera Clase Nivel 1,2 y 4 según la clasificadora Feller & Rate,

El siguiente cuadro analiza la concentración de exposición crediticia de acuerdo a la calificación de las contrapartes de la administradora para efectivo, efectivo equivalente e instrumentos financieros:

Concentración al

	31-03-2011	31-12-2010
	<u>%</u>	<u>%</u>
AAA	1,00%	0,68%
AA	71,54%	74,29%
Primera Clase Nivel 1	1,80%	5,66%
Primera Clase Nivel 2	23,74%	19,25%
Primera Clase Nivel 4	1,92%	0,12%
Total	100,00%	100,00%

La exposición máxima a riesgo crediticio, está representado en el siguiente cuadro de análisis:

	Saldos al	
	31-03-2011	31-12-2010
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.190.603	3.148.260
Otros activos financieros, corrientes	829.098	1.050.831
Otros activos no financieros, corrientes	11.638	17.962
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	2.302.935	2.756.360
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	4.088.494	3.297.059
Otros activos	198.053	
Total	<u><u>9.620.821</u></u>	<u><u>10.270.472</u></u>

La administradora procura que todas las inversiones realizadas cumplan con el perfil de menor riesgo, por lo que monitorea la calificación de sus contrapartes constantemente.

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

1.2 Riesgo de Liquidez

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la sociedad Administradora para referirse a aquella incertidumbre financiera durante distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones bajo condiciones normales.

Al 31 de marzo de 2011, la administradora no mantiene créditos con alguna entidad financiera en calidad de pasivo financiero, por lo que la exposición neta a riesgo de liquidez corresponde a cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

	<i>Menos de 7 días</i>	<i>7 días a 1 mes</i>	<i>1-12 meses</i>	<i>Más de 12 meses</i>	<i>Sin vencimiento estipulado</i>
Al 31 de marzo de 2011:					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		1.715.687			
Dividendos por pagar			1.358.891		
Otros documentos y cuentas por pagar		644.162			
Otros pasivos			291.673		
Total	-	2.359.849	1.650.564	-	-

	<i>Menos de 7 días</i>	<i>7 días a 1 mes</i>	<i>1-12 meses</i>	<i>Más de 12 meses</i>	<i>Sin vencimiento estipulado</i>
Al 31 de diciembre de 2010:					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados					
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		1.020.693			
Dividendos por pagar			1.358.891		
Otros documentos y cuentas por pagar		3.514.562			
Otros pasivos			142.749		
Total	-	4.535.255	1.501.640	-	-

Adicionalmente, la administración minimiza la exposición al riesgo inherente del negocio de la Administradora procurando mantener una estructura de cartera de inversiones adecuadamente diversificada y con la mantención de cuotas en fondos mutuos para necesidades de liquidez.

1.3 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 su desempeño financiero.

De acuerdo a las inversiones que mantiene la administradora, correspondiente a cuotas de Fondos mutuos y cuotas de Fondos de Inversión, no presenta una exposición directa, sin embargo, el valor de las cuotas de cada uno de estas inversiones está determinada al comportamiento e interacción de variables de mercado, cuya fluctuación podrían ciertamente afectar el precio final de las cuotas mantenidas por la administradora, y consecuentemente, el valor final de inversiones.

El análisis se realiza en torno al valor de las cuotas mantenidas como inversión, donde tenemos CFIMPIONER, CFIMCOLONO, CFIMRA, CFIMLDL, CFIMSC y CFIIMDLAT.

Los resultados de inversión en el fondo están expuestos a riesgo cambiario.

A. Riesgo de Tipo de Cambio

De acuerdo a la sensibilización realizada en la sociedad, el valor de las cuotas de inversión en esta expuesta a riesgo cambiario.

La cuota CFIMPIONER se invierte en instrumentos financieros y participa en transacciones que están expresadas en monedas distintas de su moneda funcional. En consecuencia, el Fondo está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda en relación a otras monedas extranjeras pueda cambiar de una manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al peso chileno (CLP)

La política de este Fondo con respecto a la administración de su riesgo de moneda es limitar su exposición a inversiones en moneda extranjera.

CFIMCOLONO realiza una sensibilización por concepto de riesgo cambiario, presentando la utilidad o pérdida que se produciría por un shock en la paridad GBP/CLP en base a la desviación estándar diaria según datos de Bloomberg en los últimos 5 años al cierre de 2011, anualizada bajo un supuesto de normalidad de retornos.

Adicionalmente, las inversiones en CFIMCOLONO se encuentran diversificadas en una amplia gama de acciones, las que están expuestas a riesgo de precios. La política interna del fondo establece límites de forma de adecuar el riesgo asumido a una máxima rentabilidad. La administradora, en conocimiento de dichos límites, genera gestión de su nivel de inversión en esta sociedad.

CFIIMDLAT invierte en instrumentos financieros y participa en transacciones que están expresadas en monedas distintas de su moneda funcional. En consecuencia, el Fondo está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda en relación a otras monedas extranjeras pueda cambiar de una manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al Dólar Estadounidense (USD).

La política del Fondo con respecto a la administración de su riesgo de moneda es limitar su exposición a inversiones en moneda extranjera de acuerdo a lo siguiente:

Inversión en instrumentos extranjeros (títulos de crédito, valores o efectos de comercio, depósitos a plazo, bonos, entre otros) a un límite máximo del 100% del activo total del Fondo.

Las cuotas de fondos mutuos de inversión de renta fija en el extranjero tienen un límite del 20% del activo total del Fondo.

Pagarés, efectos de comercio y otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia ni registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad o sociedad emisora o deudora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos tienen un límite de un 10% del activo total del Fondo.

Los ADRS u otros títulos representativos de acciones emitidos por sociedades anónimas abiertas chilenas en el extranjero, acciones de transacción bursátil emitidas por corporaciones extranjeras, entre otros, tienen un límite de 5% del total de activo del Fondo. Los bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos.

CFIMSC invierte en instrumentos financieros y participa en transacciones que están expresadas en monedas distintas de su moneda funcional. En consecuencia, este Fondo está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda en relación a otras monedas extranjeras pueda cambiar de una manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al Dólar Estadounidense (USD).

La política de este Fondo con respecto a la administración de su riesgo de moneda es limitar su exposición a la inversión en moneda extranjera concentración de perfil de la cartera de inversión.

CFIMRA participa en transacciones que están expresadas en monedas distintas de su moneda funcional. En consecuencia, el Fondo está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda en relación a otras monedas extranjeras pueda cambiar de una manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al dólar Estadounidense.

La política de este Fondo con respecto a la administración de su riesgo de moneda es limitar su exposición a la inversión en instrumentos extranjeros.

CFIMLDL invierte en instrumentos financieros y participa en transacciones que están expresadas en monedas distintas de su moneda funcional. En consecuencia, el Fondo está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda en relación a otras monedas extranjeras pueda cambiar de una manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al dólar (USD).

La política de este Fondo con respecto a la administración de su riesgo de moneda es limitar su exposición a la inversión en instrumentos.

B. Riesgo de Tipo de Interés

La administradora mantiene inversiones en Fondos Mutuos, con perfil de inversión en instrumentos de renta fija, los cuales se ven expuestos a riesgo de tasa de interés, puesto que afectaría la valorización de instrumentos a valor razonable del fondo, y por ende el valor de las cuotas participes mantenidos por la administradora.

En base a información disponible en la Superintendencia de Valores y Seguros, la sensibilización realizada por Fondo Mutuo Cruz del Sur a marzo de 2011, da por resultado una pequeña variación respecto del valor de las cuotas en el fondo mutuo, dado su perfil conservador, lo que es congruente con la estrategia de gestión y control de dicho riesgo de parte de la administradora.

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

Los siguientes nuevos pronunciamientos contables tuvieron aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a la NIC 32 Clasificación de derechos de emisión	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010.
NIC 24 revisada: Revelaciones de partes relacionadas	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010.
Enmienda a la CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
Mejoramientos de las NIIF(emitadas en 2010):	Mayoritariamente a periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

La aplicación de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos para la Sociedad. El resto de los criterios contables aplicados en 2011 no han variado respecto a los utilizados en 2010.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB (organismo emisor de las normas internacionales) pero no eran de aplicación obligatoria:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9: Instrumentos financieros: Clasificación y medición	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. (Aplicación anticipada al 31/12/2010)
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
Enmienda a la NIC 12: Impuesto a las ganancias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.
NIIF 10: Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12: Revelaciones de intereses en otras sociedades	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13: Medición del valor razonable	Periodos 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 consolidados en el periodo de su primera aplicación.

NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 31/03/2011

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	2.190.603			2.190.603
Otros activos financieros, corrientes			829.098	829.098
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes			2.302.935	2.302.935
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas, corrientes			4.088.494	4.088.494
Total	2.190.603	-	7.220.527	9.411.130

Pasivos financieros al 31/03/2011

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			1.715.687	1.715.687
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes				-
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas, corrientes			644.162	644.162
Otras provisiones, corrientes			279.561	279.561
Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes				-
Total	-	-	2.639.410	2.639.410

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 en la Bolsa de Comercio de Santiago.

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.

8.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle de este rubro es el siguiente:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFE	SALDO AL 31-03-2011 M\$	SALDO AL 31-12-2010 M\$	SALDO AL 01-01-2010 M\$
Saldos de Bancos	30.285	29.392	6.866
Fondos Mutuos	2.160.318	3.118.868	1.258.151
Total efectivo y equivalentes al e	2.190.603	3.148.260	1.265.017
	2.190.603	3.148.260	1.265.017

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:

FONDOS MUTUOS

TIPO	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31/03/2011 M\$
Fondo Mutuo	Liquidez Serie A Cruz del Sur	\$	1.624.423,2723	1.329,8983	2.160.318
Total					2.160.318

TIPO	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31/12/2010 M\$
Fondo Mutuo	Liquidez Serie A Cruz del Sur	\$	2.367.013,2116	1.317,6386	3.118.868
Total					3.118.868

TIPO	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31/01/2010 M\$
Fondo Mutuo	Liquidez Serie A Cruz del Sur	\$	969.104,0022	1.298,2628	1.258.151
Total					1.258.151

8.2 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

TIPO	NOMBRE INSTRUMENTO	MONEDA	UNIDADES	PRECIO	VALOR AL 31/03/2011 M\$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMPIONER	Pesos Chilenos	128	168.052,42	21.511
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMCOLONO	Pesos Chilenos	226	144.874,30	32.742
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMRA	Pesos Chilenos	83.457	8.528,87	711.794
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMLDL	Pesos Chilenos	2.206	26.320,00	58.062
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMSC	Pesos Chilenos	120	41.565,00	4.989
Total					829.098

TIPO	NOMBRE INSTRUMENTO	MONEDA	UNIDADES	PRECIO	VALOR AL 31/12/2010 M\$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMPIONER	Pesos Chilenos	517	171.328,55	88.577
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMCOLONO	Pesos Chilenos	970	147.679,66	143.249
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMRA	Pesos Chilenos	10.643	8.264,00	87.954
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMLDL	Pesos Chilenos	210	24.248,12	5.092
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMSC	Pesos Chilenos	17.082	42.155,27	720.096
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIIMDLAT	Pesos Chilenos	145	40.421,74	5.863
Total					1.050.831

TIPO	NOMBRE INSTRUMENTO	MONEDA	UNIDADES	PRECIO	VALOR AL 01/01/2010 M\$
Acciones	ANDROMACO	Pesos Chilenos	2.000.000	140,00	280.000
Acciones	PUCOBRE-B	Pesos Chilenos	70.000	3.350,00	234.500
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMPIONER	Pesos Chilenos	5.293	105.780,39	559.895
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMCOLONO	Pesos Chilenos	2.244	90.115,28	202.219
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMRA	Pesos Chilenos	39.436	8.262,21	325.828
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMLDL	Pesos Chilenos	11.900	21.371,78	254.324
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMSC	Pesos Chilenos	278	32.650,15	9.077
Cuotas de Fondos de Inversión	PROA II	Pesos Chilenos	13.749	6.014,24	82.692
Total					1.948.535

8.3 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

Este rubro se compone como sigue:

RUBRO	TIPO DE MONEDA	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Comisiones de administración por cobrar	Pesos Chilenos	2.282.273	2.663.250	1.557.606
Cuentas por cobrar al personal	Pesos Chilenos	9.528	9.775	1.613
Cuentas por cobrar por inst. financieros	Pesos Chilenos	-	70.877	57.912
Otras cuentas por cobrar	Pesos Chilenos	11.134	12.458	1.249
TOTAL		2.302.935	2.756.360	1.618.380

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

RUBRO	TIPO DE MONEDA	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Pionero Fondo de Inversión	Pesos Chilenos	435.224	448.985	289.632
Colono Fondo de Inversión	Pesos Chilenos	159.299	164.578	111.773
Moneda Chile Fund Limited F.I.C.E	Pesos Chilenos	500.022	501.929	361.853
Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	Pesos Chilenos	338.656	309.336	230.200
Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión	Pesos Chilenos	473.087	846.312	477.889
Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión	Pesos Chilenos	129.126	129.491	52.420
Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión	Pesos Chilenos	194.914	211.887	6.130
Fondo de Inversión Privado	Pesos Chilenos	35.746	37.171	27.709
Otras comisiones	Pesos Chilenos	16.199	13.561	-
TOTAL		2.282.273	2.663.250	1.557.606

8.4 CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS. CORRIENTES

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

No existen correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro relativas a saldos pendientes de transacción entre partes relacionadas.

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.

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

Rut	Nombre	Pais de Origen	Descripción de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Tipo de Moneda	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Asesorías Financiera	Matriz Controladora	Pesos Chilenos	4.088.494	3.297.059	584.595
Total						4.088.494	3.297.059	584.595

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (neto)	31/03/2011	31/12/2010	01/01/2010
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	4.088.494	3.297.059	584.595
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	4.088.494	3.297.059	584.595

8.5 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES.

Detalle de cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

Rubro	Pais de Origen	Tipo Moneda	Tipo de Amortización	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Otros Proveedores	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	1.224.948	519.604	142.688
Retenciones	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	490.739	501.089	275.306
TOTAL				1.715.687	1.020.693	417.994

No se aplica tasa nominal ni tasa efectiva ni amortizaciones.

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (neto)	31/03/2011	31/12/2010	01/01/2010
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	1.715.687	1.020.693	417.994
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	1.715.687	1.020.693	417.994

8.6 CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES.

El saldo por pagar que se mantiene con Moneda Servicios y Asesorías Ltda. corresponde al saldo neto de operaciones de asesorías y 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 las que se dan en 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 relacionados. Tampoco existen garantías otorgadas ni recibidas.

a) Detalle de las cuentas por pagar:

RUT	ENTIDAD	PAIS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	TIPO AMORTIZACIÓN	31/03/2011 M\$	31/12/2010 M\$	31/01/2010 M\$
77.705.210-1	MONEDA SERVICIOS Y ASESORÍAS CTA.CTE.	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	642.867	3.513.275	1.448.426
79.806.660-9	BARROS ERRAZURIZ ABOGADOS LTDA.	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	1.295	1.287	-
Total					644.162	3.514.562	1.448.426

Cuentas por pagar a entidades, corrientes	31-03-2011	31-12-2010	01-01-2010
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	644.162	3.514.562	1.448.426
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	644.162	3.514.562	1.448.426

b) Detalle de las transacciones con entidades relacionadas

RUT	SOCIEDAD	País de Origen	Tipo de Moneda	Tipo de Amortización	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO	31-03-2011 EFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO)
77.705.210-1	Moneda Servicios y Asesorías Limitada	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Administración Común	Asesorías Análisis Financiero	229.035	(229.035)
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Matriz Controladora	Asesorías Análisis Financiero	193.747	(193.747)
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Matriz Controladora	Cuenta Corriente	4.295.162	0
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Matriz Controladora	Arriendo Oficinas	8.060	(8.060)
76.615.490-5	Moneda Corredores de Bolsa Ltda.	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Matriz Común	Intermediación Inst. Finan.	1.901.514	0
79.806.660-9	Barros y Errazuriz Abogados Limitada	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relacionado a Director	Asesoría Legal	1.295	(1.295)

c) Directorio y personal clave de la gerencia

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

Conforme a lo establecido en la Junta de Accionistas de fecha 30 de abril de 2011, se ratificó pagar remuneraciones al Directorio durante el ejercicio 2011.

La remuneración percibida durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011 por los ejecutivos principales de la Sociedad ascienden a:

SalDOS al 31/03/2011	
M\$	
Remuneración ejecutivos principales Sociedad	220.630
Totales	220.630

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

La composición del activo fijo al 31 de marzo de 2011 es el siguiente:

TIPO DE ACTIVO	SALDO INICIAL	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	ADICIONES DEL PERIODO	DEPRECIACIÓN DEL PERIODO	SALDO DEL ACTIVO NETO
	01-01-2011	01-01-2011			31-03-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instalaciones Oficinas	405.691	(261.123)	9650	(10.121)	144.097
Equipos Oficinas	211.477	(81.665)	-	(13.090)	116.722
Total	617.168	(342.788)	9.650	(23.211)	260.819

Entre el 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010 la composición del activo fijo es el siguiente:

TIPO DE ACTIVO	SALDO INICIAL	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	ADICIONES DEL PERIODO	DEPRECIACIÓN DEL PERIODO	SALDO DEL ACTIVO NETO
	01/01/2010	01/01/2010			31/12/2010
	M\$	M\$	\$	M\$	M\$
Instalaciones Oficinas	405.691	(220.639)		(40.484)	144.568
Equipos Oficinas	146.865	(41.309)	64.611	(40.355)	129.812
Total	552.556	(261.948)	64.611	(80.839)	274.380

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

El detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	31-03-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta, primera categoría	(276.441)	(778.426)	(388.623)
Crédito por capacitación	-	7.385	2.654
Crédito adquisición activo fijo	-	4.028	3.385
Impuesto por recuperar	-	627.989	360.524
Impuesto adicional por pagar	(3.120)	(3.725)	(15.082)
TOTAL	(279.561)	(142.749)	(37.142)

NOTA 11. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES.

De acuerdo con los requisitos de la Ley N° 18.046, Moneda S. A. Administradora de Fondos de Inversión determinó registrar como dividendo mínimo en efectivo equivalente a 30% de las utilidades, por lo tanto el monto registrado corresponde a la provisión del 31 de diciembre de 2010.

NOTA 12. IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES

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

	31-03-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones	15.709	16.264	8.694
Activo Fijo	(61.192)	31.511	23.013
Remodelaciones	33.372	(58.897)	(52.106)
Ajustes a valor razonable	-	0	862
Totales	(12.112)	(11.122)	(19.537)

b) Ingresos y gastos por impuestos diferidos

Descripción	31/03/2011	31/03/2010
	M\$	M\$
Gastos por Impuestos Corrientes	276.441	269.376
Ajustes al Impuesto Corriente del periodo anterior		
(Gastos) ganancias por impuestos diferidos, neto	990	(2.420)
Ajuste Impuestos diferidos IFRS		
Totales	277.431	266.956

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

Conciliación	Saldo al 31-03-2011 M\$	Saldo al 31-03-2011 M\$
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	20%	330.365
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	-3,20%	(52.934)
Ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal, Total	-3,20%	(52.934)
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva	17%	277.431

NOTA 13. CAPITAL EMITIDO

El capital suscrito y pagado al 31 de marzo de 2011 corresponde a M\$ 1.283.060, representado por 45.000 acciones sin valor nominal. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2010 corresponde a M\$ 1.283.060, representado por 45.000 acciones sin valor nominal.

	Nº Acciones	Acciones Ordinarias	Acciones Propias	Total
Al 1 de enero de 2010	45.000	0	0	45.000
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 2011	45.000	0	0	45.000

	Nº Acciones	Acciones Ordinarias	Acciones Propias	Total
Al 1 de enero de 2009	45.000	0	0	45.000
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 01 de enero de 2010	45.000	0	0	45.000

Al 31 de marzo de 2011, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

	31/03/2011
MONEDA ASSET MANAGEMENT S.A.	99,99%
MONEDA SERVICIOS Y ASESORÍAS LTDA.	0,01%
Totales	100%

NOTA 14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

a) Ingresos de Actividades Ordinarias

Al 31 de marzo de 2011, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de Actividades Ordinarias	31-03-2011 M\$
Comisión Pionero Fondo de Inversión	1.127.971
Comisión Colono Fondo de Inversión	413.379
Comisión Moneda Chile Fund Limited F.I.C.E.	138.521
Comisión Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	834.936
Comisión Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión	648.590
Comisión Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión	331.217
Comisión Moneda Latinoamericana Deuda Local Fondo de Inversión	228.608
Comisión Fondos Privados	30.038
Otros Ingresos	12.717
Total	3.765.977

b) Otros Ingresos Financieros

Al 31 de marzo de 2011, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Otros Ingresos	31-03-2011 M\$
Utilidad por Inversiones en Fondos Mutuos	31.450
Beneficio por Cuotas de Fondos de Inversión	49.003
Total	80.452

NOTA 15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN POR SU NATURALEZA

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

Gastos de Administración por su Naturaleza	31-03-2011
	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	1.644.621
Asesorías financieras	289.461
Otros gastos	269.967
Total Gastos de administración	2.204.049

NOTA 16. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

NOTA 17. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, administra fondos regulados por la Ley N° 18.815, que regula fondos de inversión y la Ley N° 18.657 que regula fondos de inversión de capital extranjero.

Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como administradora de Pionero Fondo de Inversión, Colono Fondo de Inversión, Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión, Moneda Chile Fund Limited, Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión, Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión, Chile-Latinoamérica SC Fondo de inversión, Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión, ha constituido garantías en la compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. mediante boletas de garantías, según se detallan:

ASEGURADOS	PÓLIZAS GARANTÍA	MONTO
Pionero F.I.	N° 450177	196.519,24 UF
Colono F.I.	N° 450178	77.529,32 UF
Moneda Deuda Latinoamericana F.I.	N° 450405	155.617,31 UF
Moneda Chile Fund Limited F.I.C.E.	N° 450179	21.765,61 UF
Moneda Retorno Absoluto F.I.	N° 450189	51.644,79 UF
Moneda Small Cap Latinoamerica F.I.	N° 450186	47.903,26 UF
Moneda Latinoamerica Deuda Local F.I.	N° 450187	11.233,21 UF
Chile-Latinoamerica SC F.I.	N° 450185	10.000,00 UF

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

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

NOTA 18. GESTION DE CARTERAS DE TERCEROS DISTINTOS A LOS FONDOS BAJO ADMINISTRACION (CIRCULAR N°1894).

Información sobre la Oyster Asset Management, El detalle de las transacciones es el siguiente.

TIPO DE INVERSOR	N° DE INVERSORES Y ACTIVOS GESTIONADOS							
	Inversor Nacional		Inversor Extranjero		Total		Porcentaje sobre el total	
	N°	Monto M\$	N°	Monto M\$	N°	Monto M\$	N°	Monto M\$
Persona Natural								
Persona Jurídica								
Inversionista Institucional								
Otro tipo de Entidad			1	16.198.935	1	16.198.935		100,000
TOTAL								

TIPO DE ACTIVO	MONTO INVERTIDO		
	Nacional M\$	Extranjero M\$	% Invertido sobre total activos
Acciones de sociedades anónimas abiertas y derechos preferentes de suscripción de acciones		15.680.500	96,800
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes			
Cuotas de fondos mutuos			
Certificados de depósitos de valores (CDV)			
Títulos que representen productos			
Primas de Opciones			
Otros títulos de renta variable			
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales			
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras			
Pagarés y bonos de empresas y de Sociedades securitizadoras			
Otros títulos de deuda			
Acciones no registradas			
Cuotas de fondos de Inversión privados			
Títulos de deuda no registrados			
Otras inversiones			
TOTAL	-	15.680.500	96,800

NOTA 19. MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 20. HECHOS POSTERIORES

En virtud del oficio N° 27.478 recibido de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile de fecha 21 de octubre de 2011, se han incorporado las recomendaciones y sugerencias formuladas por dicha entidad sobre la información de algunas notas explicativas de los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 31 de marzo de 2011, Dichas modificaciones tienen por objeto principal complementar la información financiera informada previamente y no implican cambios que puedan afectar de manera alguna la razonabilidad e interpretación de los mismos.

No existen hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 31 de marzo de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros. No existen otros hechos posteriores que informar.