

ESTADOS FINANCIEROS

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013.

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificados

Estados de Resultados Integrales por Función

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Estados de Cambios en el Patrimonio

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos.

UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento.

INDICE

	N°	Página
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO		1
ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		3
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION		4
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		5
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO		7
Nota 1	INFORMACIÓN CORPORATIVA	8
Nota 2	BASES DE PREPARACIÓN	8
Nota 3	PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	10
Nota 4	CAMBIOS CONTABLES	18
Nota 5	ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	18
Nota 6	CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	25
Nota 7	EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	27
Nota 8	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES	27
Nota 9	SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	28
Nota 10	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES	30
Nota 11	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES	30
Nota 12	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES	31
Nota 13	OTROS PASIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES	31
Nota 14	ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS, CORRIENTES	32
Nota 15	IMPUESTOS DIFERIDOS, CORRIENTES	32
Nota 16	PATRIMONIO	33
Nota 17	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	35
Nota 18	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	36
Nota 19	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	36
Nota 20	OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)	37
Nota 21	INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	37
Nota 22	COMBINACION DE NEGOCIOS	37
Nota 23	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	37
Nota 24	MEDIO AMBIENTE	38
Nota 25	SANCIONES	38
Nota 26	HECHOS RELEVANTES	38
Nota 27	HECHOS POSTERIORES	38

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

NOTAS

30-09-2014
M\$31-12-2013
M\$**ACTIVOS****Activos corrientes**

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	218.633	6.563
Otros activos financieros, corrientes	8	-	191.431
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	10	293.603	122.993
Activos corrientes totales		512.236	320.987
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	12	-	454.262
Activos por Impuestos Diferidos	15	6.608	-
Total de activos no corrientes		6.608	454.262
Total de activos		518.844	775.249

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

NOTAS

30-09-2014
M\$31-12-2013
M\$**PASIVOS****Pasivos corrientes**

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	11	62.659	38.852
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	9	100.962	68.172
Pasivos corrientes totales		163.621	107.024

Pasivos no corrientes

Otros pasivos financieros, no corrientes	13	-	72.529
Pasivo por impuestos diferidos	15	-	62.271
Total de pasivos no corrientes		-	134.800
Total pasivos		163.621	241.824

Patrimonio

Capital emitido	16	262.167	262.167
Ganancias (pérdidas) acumuladas		99.450	277.652
Otras reservas		-6.394	-6.394
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		355.223	533.425
Patrimonio total		355.223	533.425
Total de patrimonio y pasivos		518.844	775.249

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRALES POR FUNCIÓN	NOTAS	ACUMULADO	
		01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-01-2013 30-09-2013 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	50.317	34.880
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		50.317	34.880
Gasto de administración	19	-147.124	-150.561
Otras ganancias (pérdidas)	20	-154.204	-50.838
Ingresos financieros	18	4.727	12.085
Costos financieros		-	-
Resultados por unidades de reajuste		- 797	375
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	5.022
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		-247.081	-149.036
Gasto por impuestos a las ganancias	15	70.423	39.706
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		-176.658	-109.330
Ganancia (pérdida)		-176.658	-109.330
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		-176.658	-109.330
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		-176.658	-109.330
Ganancias por acción		-	-
Ganancia por acción básica		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		-220.822,5000	-136.662,5000
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		-220.822,5000	-136.662,5000
Ganancias por acción diluidas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	ACUMULADO	
	01-01-2014	01-01-2013
	30-09-2014	30-09-2013
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	-176.658	-109.330
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	-	-
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-
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	-	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	-	-
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral total	-176.658	-109.330
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	-176.658	-109.330
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	-176.658	-109.330

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (EN MILES DE PESOS CHILENOS)

Al 30 de septiembre de 2014

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (EN MILES DE PESOS)		CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PATRIMONIO TOTAL
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2014		262.167	-6.394	277.652	533.425	533.425
Saldo Inicial Reexpresado		262.167	-6.394	277.652	533.425	533.425
	Ganancia (pérdida)	-	-	-176.658	-176.658	-176.658
	Otro resultado integral					
	Resultado integral	-	-	-176.658	-176.658	-176.658
	Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-1.544	-1.544	-1.544
Total de cambios en patrimonio		-	-	-178.202	-178.202	-178.202
Saldo Final Período Actual 30/09/2014		262.167	-6.394	99.450	355.223	355.223

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (EN MILES DE PESOS CHILENOS)

Al 30 de septiembre de 2013

		CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PATRIMONIO TOTAL
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2013		262.167	-6.394	429.170	684.943	684.943
Saldo Inicial Reexpresado		262.167	-6.394	429.170	684.943	684.943
	Ganancia (pérdida)	-	-	-109.330	-109.330	-109.330
	Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-
	Dividendos	-	-	-	-	-
	Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios					
Total de cambios en patrimonio		-	-	-109.330	-109.330	-109.330
Saldo Final Período Anterior 30/09/2013		262.167	-6.394	319.840	575.613	575.613

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

NOTAS

01-01-2014
30-09-2014
M\$01-01-2013
30-09-2013
M\$**Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación**

		01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-01-2013 30-09-2013 M\$
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de la prestación de servicios		127.481	79.652
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		-	1.236
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-113.787	-148.368
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
Dividendos pagados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Intereses pagados		-	-
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-28.358	-28.484
Otras entradas (salidas) de efectivo		35.000	20.008
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		20.336	-75.956

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión

Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio p instrumentos de deuda de otras		191.734	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		191.734	-

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación

Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		212.070	-75.956

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		212.070	-75.956
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	7	6.563	81.491
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7	218.633	5.535

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

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 la 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 20.712 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 pasó 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 y se liquidó con fecha 30 de junio 2014.

Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad administra un fondo autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros denominado, Toesca Fondo de Inversión en liquidación.

Los accionistas de la sociedad la componen:

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

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 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, es responsabilidad del Directorio de la Sociedad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN, CONTINUACIÓN

2.2 Bases de medición

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

2.3 Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre 2013. Los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los años terminados el 30 de septiembre de 2014 y 2013.

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 30 de septiembre de 2014 corresponde a \$ 24.168,02 y al 31 de diciembre 2013 \$23.309,56. 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, influye fundamentalmente en los precios de venta de bienes y servicios, y también es la moneda del país de origen.

2.6 Uso de Estimaciones y Juicios

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.
- Estimación de la vida útil de equipos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

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

3.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

3.2 Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable pero, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación

Un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

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

(iii) Baja

Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

(v) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el monto importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero representa el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimando utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo, o la transferencia de un pasivo a la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valorización, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

La Sociedad valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

a) Cuotas de Fondos de Inversión; Valor cuota del día emitido por el emisor.

Por lo tanto sólo se utilizan datos observables en el mercado, y no se ha clasificado ningún activo o pasivo financiero en nivel 2 ni nivel 3.

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2014 no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

(vii) Identificación y medición del deterioro

La Sociedad evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

3.3 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo y que la Sociedad no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes son valorizados inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente medidos a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.4 Transacciones con Empresas Relacionadas

Las transacciones con empresas relacionadas se reconocen a 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 6.6) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24.

3.5 Impuesto a la Renta e Impuesto Diferidos

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 gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión, basados en la renta imponible para el período, junto con los ajustes fiscales de períodos anteriores y el cambio en los impuestos diferidos. La Ley N° 20.780 aprobada el 26 de septiembre de 2014 modificó la tasa de impuesto de primera categoría que se aplicaría a las empresas, dicha tasa se modifica gradualmente para las rentas que perciban o devenguen durante los años comerciales que se señalan a continuación:

- Año 2014 21%
- Año 2015 22,5%
- Año 2016 24%
- Año 2017 25% (Régimen artículo 14 letra A) Ley de renta.
- Año 2017 25,5% (Régimen por defecto, artículo 14 letra B) Ley de renta.
- Año 2018 27% (Régimen por defecto, artículo 14 letra B) Ley de renta.

Según OFC N° 856 con fecha 17 de octubre de 2014 de la SVS: Las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.5 Impuesto a la Renta e Impuesto Diferidos, continuación

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión, basados en la renta imponible para el período, junto con los ajustes fiscales de períodos anteriores y el cambio en los impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

3.6 Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo activos por impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto recuperable del activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

El monto recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.7 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se registran a su costo amortizado.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corriente se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es menos de 30 días y no existen diferencias materiales con su valor razonable.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

3.8 Provisiones y Pasivos Contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

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

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

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.9 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. Administradora de Fondos de Inversión está compuesto por un sólo segmento correspondiente a la administración de fondos de inversión.

3.10 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.

3.11 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Ingresos

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocerán considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

En el particular, Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión, reconoce sus ingresos por comisión cobrados a sus diferentes Fondos de Inversión en base a sus respectivos Reglamentos Internos.

El detalle de los ingresos se individualiza en la Nota explicativa N° 10 de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.11 Reconocimiento de Ingresos y Gastos, continuación

Gastos

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera 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.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

El detalle de los gastos se encuentra individualizado en las Notas explicativa N° 12 de estos Estados Financieros.

3.12 Moneda Extranjera

Las transacciones en Moneda extranjera se convierten a la Moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en Moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en Moneda extranjera, se reconocen en el Estado de Resultados.

Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en Moneda extranjera se informan en el Estado de Resultados bajo el rubro “Resultados por unidades de reajuste”.

3.13 Aplicación de nuevas normas

3.13.1 Normas aplicadas anticipadamente

De acuerdo a los señalado en el Oficio Circular N° 615 emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), la Sociedad ha aplicado en forma anticipada la NIIF 9, Instrumentos Financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.13 Aplicación de nuevas normas, continuación

3.13.2 Normas, enmiendas e interpretaciones emitidas que han entrado en vigor durante el año 2014:

NUEVAS NIIF Y ENMIENDAS	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIC 36, Deterioro de Valor de Activos - Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros.	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 39, Instrumentos Financieros - Reconocimiento y Medición - Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura.	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 32 La Modificación se centró en cuatro principales áreas: el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación", la aplicación y liquidación de la realización simultánea, la compensación de los montos de garantías y la unidad de cuenta para la aplicación de los requisitos de compensación.	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.13 Aplicación de nuevas normas, continuación

3.13.2 Normas, enmiendas e interpretaciones emitidas que han entrado en vigor durante el año 2014, continuación

NUEVAS INTERPRETACIONES	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
CINIIF 21, Gravámenes.	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

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

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

NUEVAS NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 14, Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

ENMIENDAS A NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIC 19, Beneficios a los empleados - contribuciones a los empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite aplicación anticipada.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.14 Autorización Estados Financieros

Con fecha 29 de octubre de 2014, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el envío de la publicación de los presentes Estados Financieros, referidos al 30 de septiembre de 2014.

DIRECTORIO

GERENTE GENERAL	Michael Ellis Estrada
DIRECTOR	Antonio Gil Nievas
DIRECTOR	Alfonso Duval García-Huidobro
DIRECTOR	Vicente Bertrand Donoso
DIRECTOR	Esteban Jadresic
DIRECTOR	Fernando Tisné Maritano

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2014, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

General

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

Gestión de Riesgo Financiero

La actividad comercial de Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión conlleva riesgos que deben ser adecuadamente administrados, con el propósito de resguardar la rentabilidad y solvencia de la Sociedad. En efecto, la administración de fondos de inversión, exponen a la Institución tanto a movimientos adversos e imprevistos en los factores de mercado como a posibles incumplimientos de las contrapartes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, CONTINUACIÓN

Gestión de Riesgo Financiero, continuación

Las políticas de riesgo de Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión, se enmarcan en las políticas de riesgo definidas para las empresas del grupo Moneda Asset Management, las cuales rigen el manejo del riesgo que se hace a nivel individual dentro todas y cada una de las Sociedades que conforman el grupo, y por lo tanto a Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Como se indicó, la Sociedad dispone de políticas y procedimientos. Para verificar su debido cumplimiento, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno realiza controles y reportes periódicos.

Marco de Administración de Riesgo

Las actividades de la Sociedad, 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 Sociedad está expuesta son:

- 5.1.1. Riesgo de mercado
- 5.1.2. Riesgo de crédito
- 5.1.3. Riesgo de liquidez

5.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde a la incertidumbre financiera a la que se expone la Sociedad, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes para su desempeño financiero. El objetivo de la 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 es administrado constantemente por el Área de Inversión en conformidad con las políticas y los procedimientos implementados.

Riesgo de precios

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

Riesgo de tipo de interés

De acuerdo a las inversiones que mantiene la Sociedad, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, CONTINUACIÓN

5.1 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

5.1.1 Riesgo de mercado, continuación

Riesgo cambiario

La Sociedad 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.

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 Sociedad compromete operaciones con instituciones financieras con alta calificación de acuerdo a Feller Rate Clasificadora de Riesgo. Así por ejemplo, la Sociedad mantiene inversiones con fondos mutuos Cruz del Sur y Banco de Chile, en concreto ambos con calificación AAfm/M1 y A+/A- respectivamente, y adicional para el 31 de diciembre de 2013 para el caso de inversiones de corto plazo con Moneda Renta CLP Fondo de Inversión, de calificación credit rating 1° clase, Nivel 2.

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito a la fecha del Estado de Situación Financiera a septiembre de 2014 y al 31 de diciembre 2013 respectivamente, está representada por los valores en libros de los activos corrientes, resumidos en la siguiente tabla:

ACTIVO	SALDO AL 30-09-2014 M\$	SALDO AL 31-12-2013 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	218.633	6.563
Otros activos financieros, corrientes	-	191.431
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	293.603	122.993
Totales	512.236	320.987

Al 30 de septiembre, la compañía no cuenta con activos deteriorados, como así tampoco existen activos bajo custodia o con garantías asignadas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, CONTINUACIÓN

5.1 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

5.1.2 Riesgo de crédito, continuación

Al 30 de septiembre de 2014.

Efectivo y efectivo equivalente y otros activos financieros, corrientes

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

- Banco de Chile para efectivo nacional M\$4.476 - credit rating “A+/A-1” según Standard & Poor’s.

Adicionalmente, la sociedad invierte en Fondos Mutuos, en los siguientes montos:

- Security Liquidez Serie -D por M\$214.157 - credit rating AAfm/M1 según Feller Rate.

Al 31 de diciembre de 2013.

Efectivo y efectivo equivalente y otros activos financieros, corrientes

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

- Banco de Chile para efectivo nacional M\$6.563 - credit rating “A+/A-1” según Standard & Poor’s.
- CFIMRCLP por M\$ 191.431; credit rating 1° clase nivel 2 según Feller Rate

Otros Activos Financieros, corrientes:

A la fecha la Sociedad no tiene Activos Financieros Corrientes que informar.

Dado lo anterior, la concentración de exposición crediticia de acuerdo a calificación de las contrapartes de la Sociedad sería la siguiente, para el efectivo y efectivo equivalente y otros activos financieros:

Concentración al	SALDO AL 30-09-2014 %	SALDO AL 31-12-2013 %
A+ / A-1	2,05%	3,31%
AA fm / M1	97,95%	0,00%
Clase 1 Nivel 2	0,00%	96,69%
Totales	100,00%	100,00%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, CONTINUACIÓN

5.1 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

5.1.2 Riesgo de crédito, continuación

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Corresponde principalmente a comisiones por cobrar a Toesca Fondo de Inversión en liquidación.

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 Sociedad 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 Sociedad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros, que son liquidadas entregando efectivo u otro activo financiero, o que estos últimos deban liquidarse de manera desventajosa para la Sociedad para poder cumplir con dichas obligaciones.

La Sociedad no considera relevante el riesgo de liquidez debido a que no solicita créditos. Además, la Administración minimiza el riesgo de liquidez inherente de la Sociedad 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 Sociedad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, CONTINUACIÓN

5.1 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

5.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

Análisis de vencimiento de los pasivos financieros

PASIVO	30-09-2014					31-12-2013				
	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin venc. estipulado	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin venc. estipulado
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	62.659	-	-	-	-	38.852	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	-	-	100.962	-	-	-	-	68.172	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-	62.659	100.962	-	-	-	38.852	68.172	-	-
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	72.529	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	62.271	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-	-	-	-	-	134.800	-

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 Sociedad.

5.2 Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad internamente, o externamente en los proveedores de servicio de la Sociedad, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, CONTINUACIÓN

5.2 Riesgo operacional, continuación

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

Las actividades de la Sociedad 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 Sociedad. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 6 - CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 30/09/2014

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	218.633	218.633
Otros activos financieros, corrientes	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	293.603	293.603
Otros activos financieros, no corrientes	-	-	-
Totales	-	512.236	512.236

Pasivos financieros al 30/09/2014

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	62.659	62.659
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas, corrientes	-	100.962	100.962
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	-
Totales	-	163.621	163.621

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 6 - CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

Activos financieros al 31/12/2013

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	6.563	6.563
Otros activos financieros, corrientes	191.430	-	191.430
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	122.993	122.993
Otros activos financieros, no corrientes	-	454.262	454.262
Totales	191.430	583.818	775.248

Pasivos financieros al 31/12/2013

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	38.852	38.852
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas, corrientes	-	68.172	68.172
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	72.529	72.529
Totales	-	179.553	179.553

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

El detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-09-2014 M\$	SALDO AL 31-12-2013 M\$
Saldos de bancos	4.476	6.563
Fondos mutuos	214.157	-
Total efectivo y equivalentes al efectivo	218.633	6.563

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

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

Cuotas de Fondos mutuos: Las cuotas de fondos mutuos se encuentran registradas a valor cuota a la fecha de cierre de los Estados Financieros, cuyo vencimiento es igual o menor a 90 días desde la fecha de adquisición. El detalle es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad presenta inversiones en cuotas de fondos mutuos.

Saldo al 30/09/2014

DETALLE	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 30-09-2014 M\$
Cuotas de fondos mutuos	Liquidez D Security	Pesos chilenos	162.074,5020	1.321,3517	214.157
Total					214.157

NOTA 8- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

No hay saldo al 30 de septiembre 2014.

Saldo al 31/12/2013

DETALLE	NEMOTÉCNICO	MONEDA	UNIDADES	PRECIO	SALDO AL 31-12-2013 M\$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMRCLP	Pesos chilenos	23.000	8.323,0571	191.431
Total					191.431

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES, CONTINUACIÓN

Otros activos financieros corrientes

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.

NOTA 9- SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

9.1 Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

No hay movimientos para este rubro

9.2 Saldos de la cuenta por pagar a partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se refieren a saldos netos de operaciones de cuenta corriente mercantil.

RUT	NOMBRE	PAÍS DE ORIGEN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACIÓN	SALDO AL	SALDO AL
						30-09-2014	31-12-2013
						M\$	M\$
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos chilenos	Mensual	100.962	68.172
Total						100.962	68.172

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 30-09-2014 M\$	SALDO AL 31-12-2013 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	100.962	68.172
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas (neto)	100.962	68.172

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 9- SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, CONTINUACION

9.3 Transacciones con partes relacionadas.

Las transacciones indicadas en cuenta corriente corresponden a traspasos de fondos entre sociedades relacionadas.

Transacciones con entidades relacionadas por el año 2014

SOCIEDAD	RUT	PAIS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACION	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO	EFFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO)
							M\$	30-09-2014
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	100.962	-

Transacciones con entidades relacionadas por el año 2013

SOCIEDAD	RUT	PAIS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACION	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO	EFFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO)
							M\$	31-12-2013
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	68.172	-

9.4 DIRECTORIO Y PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

(i) Directorio y personal clave de la gerencia

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

La remuneración percibida durante el 2014 y 2013 por los ejecutivos principales de la Sociedad ascienden a:

DETALLE	SALDO AL 30-09-2014 M\$	SALDO AL 30-09-2013 M\$
Remuneración principales ejecutivos	78.867	91.324
Totales	78.867	91.324

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 10- CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

Este rubro se compone como sigue:

DETALLE	TIPO DE MONEDA	SALDO AL	SALDO AL 31-
		30-09-2014	12-2013
		M\$	M\$
Comisiones de administración por cobrar (Fija)	Pesos chilenos	289.978	12.019
Cuentas por cobrar al personal	Pesos chilenos	3.625	34.426
Comisión Moneda Desarrollo Inmobiliario (variable)	Pesos chilenos	-	74.804
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	-	1.745
Total		293.603	122.993

RUBRO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL	SALDO AL
		30-09-2014	31-12-2013
		M\$	M\$
Toesca Fondo de Inversión en Liquidación	Pesos chilenos	289.978	6.598
Moneda Desarrollo Inmobiliario F.I. en Liquidación (*)	Pesos chilenos	-	5.421
Total		289.978	12.019

(*) Fondo liquidado el 30 de junio de 2013

NOTA 11- CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

(i) El detalle es el siguiente:

RUBRO	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	SALDO AL	SALDO AL
				30-09-2014	31-12-2013
				M\$	M\$
Otros Proveedores	Chile	Pesos chilenos	Mensual	18.698	22.552
Retenciones	Chile	Pesos chilenos	Mensual	43.962	16.300
Total				62.659	38.852

(ii) Detalle por plazo de vencimiento:

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL	SALDO AL
	30-09-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	62.659	38.852
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	62.659	38.852

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 12- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES

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

RUBRO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL	SALDO AL
		30-09-2014	31-12-2013
		M\$	M\$
Comisión Toesca Fondo de Inversión (variable)	Pesos chilenos	270.760	454.262
Total		270.760	454.262

Corresponde al cobro de una Comisión de Exito que se devenga trimestralmente a contar del 30-06-2010, el IVA diferido se encuentra registrado como Otros Pasivos en Nota 13 y su efecto en resultado se encuentra registrado en Nota 20.

NOTA 13- OTROS PASIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes:

RUBRO	PAÍS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACIÓN	SALDO AL	SALDO AL
				30-09-2014	31-12-2013
				M\$	M\$
Retenciones a largo plazo (*)	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	-	72.529
Total				-	72.529

(*) Corresponde al impuesto al valor agregado por pagar de la comisión variable Toesca Fondo de Inversión en liquidación, ver en Nota 12.

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL	SALDO AL
	30-09-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	72.529
Total otros pasivos financieros, no corrientes (neto)	-	72.529

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 14 - ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS, CORRIENTES

La Sociedad al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, no presenta Activos y/o Pasivos por Impuestos Corrientes.

NOTA 15 - IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES

15.1 La composición del activo y (pasivo) por impuestos diferidos es la siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-09-2014 M\$	SALDO AL 31-12-2013 M\$
Provisión vacaciones	1.143	1.062
Pérdida Tributaria no absorbida por PPUA	66.898	25.586
Otros pasivos (comisión variable)	-61.433	-88.919
Total	6.608	-62.271

15.2 Ingresos y (gastos) por impuestos a las ganancias:

DETALLE	SALDO AL 30-09-2014 M\$	SALDO AL 30-09-2013 M\$
Gastos por Impuestos Corrientes (provisión impuesto)	-	-
Ajustes al Impuesto Corriente del periodo anterior	-	-
(Gastos) ganancias por impuestos diferidos, neto	70.423	39.706
Ajuste Impuestos diferidos IFRS	-	-
Total	70.423	39.706

15.3 Reconciliación con efecto en Resultado:

RECONCILIACIÓN TASA EFECTIVA	AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014			AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013		
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	TASA DE IMPUESTO	MONTO	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	TASA DE IMPUESTO	MONTO
	M\$	%	M\$	M\$	%	M\$
Utilidad antes de Impuesto	-247.081	21,00%	-51.887	-149.037	20,00%	-29.807
Otras diferencias de carácter temporal (*)		7,50%	-18.536		6,64%	-9.899
Subtotal Tasa Efectiva y Gasto por Impuesto Corriente		28,50%	-70.423	-	26,64%	-39.706
Total		28,50%	-70.423		26,64%	-39.706

(*)corresponde a la Pérdida Tributaria

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 16 - PATRIMONIO

16.1 Capital suscrito y pagado

Al 30 de Septiembre de 2014 el capital autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$262.167 (M\$262.167 al 31 de diciembre 2013).

DETALLE	N° ACCIONES
Al 1 de enero de 2014	800
Ampliación de Capital	-
Adquisición de la dependiente	-
Compra de acciones propias	-
Saldo al 30 de septiembre de 2014	800

DETALLE	N° ACCIONES
Al 1 de enero de 2013	800
Ampliación de Capital	-
Adquisición de la dependiente	-
Compra de acciones propias	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	800

No existen derechos, privilegios ni restricciones que apliquen a las acciones emitidas por la Sociedad, incluyendo las restricciones sobre la distribución de dividendos y el reembolso del capital.

16.2 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de septiembre de 2014 ascienden a M\$99.450 (M\$277.652 al 31 de diciembre 2013), de los cuales M\$-176.658 (M\$-109.330 al 30 de septiembre 2013) corresponden al resultado del periodo entre enero y septiembre 2014.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 16 - PATRIMONIO, CONTINUACION

16.3 Dividendos

El artículo N°79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La Sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de Ganancia (Pérdidas) Acumuladas en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

16.4 Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición.

16.5 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 del fondo de inversión a su cargo.
- Procurar un buen rendimiento para los accionistas.

Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión debía mantener en todo momento un patrimonio no inferior a 10.000 UF para su funcionamiento. Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión mantiene un patrimonio superior al patrimonio mínimo exigido al 30 de septiembre 2014 y 2013.

La estrategia para administrar el capital se traduce en un monitoreo permanente de la 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 30 de septiembre del 2014 y al 31 de diciembre de 2013.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 16 - PATRIMONIO, CONTINUACION

El patrimonio de Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión, de conformidad con lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 157 y de acuerdo al artículo N° 225 de la ley 18.045, al 30 de septiembre 2014 y 2013 es el siguiente:

	SALDO AL 30-09-2014	SALDO AL 31-12-2013
Patrimonio en M\$	355.223	533.425
<u>Deducciones:</u>		
Cuenta corriente	-	-
Patrimonio depurado en M\$	355.223	533.425
Patrimonio depurado en UF	14.698	22.884
Patrimonio mínimo exigido en UF	10.000	10.000

16.6 Ganancia por Acción

Al 30 de septiembre de 2014, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	2014 M\$	2013 M\$
Utilidad (Pérdida) Neta de la Sociedad	-176.658	-109.330
Número de Acciones	800	800
Utilidad (Pérdida) por Acción	-220.822,50	-136.662,50

NOTA 17 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Ingresos de Actividades Ordinarias

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

DETALLE	SALDO AL 30-09-2014 M\$	SALDO AL 30-09-2013 M\$
Comisión de Administración Toesca Fondo de Inversión (Fija)	36.201	15.448
Comisión de Administración Moneda Desarrollo Inmobiliario F.I. (Fija) (*)	6.760	19.432
Comisión de Administración Moneda Desarrollo Inmobiliario F.I. (Variable) (*)	7.356	-
Totales	50.317	34.880

(*) Fondo Liquidado

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 18 - OTROS INGRESOS FINANCIEROS

Ingresos Financieros

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, el detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-09-2014 M\$	SALDO AL 30-09-2013 M\$
Utilidad por inversiones en cuotas de fondos mutuos	4.423	1.236
Utilidad por inversiones en cuotas de fondos de inversión	304	-
Beneficio cuotas de fondos de inversión	-	10.849
Totales	4.727	12.085

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los principales conceptos que componen el gasto de administración al 30 de septiembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

DETALLE	SALDO AL 30-09-2014 M\$	SALDO AL 30-09-2013 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	134.574	129.817
Asesorías financieras	6.097	14.256
Otros gastos	6.453	6.488
Total Gastos de administración	147.124	150.561

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 20 - OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

Al 30 de septiembre de 2014 el efecto neto en resultado de las comisiones variables de Toesca Fondo de Inversión en liquidación fueron negativas respecto a lo provisionado al 31 de diciembre de 2013, presentada en la línea “Otros Ganancias (pérdidas)” en el Estado de Resultado Integrales.

	Comisión variable acumulada neta M\$
Al cierre tercer trimestre 2014	227.529
Al cierre año 2013	381.733
Efecto en resultado	-13.541

	Comisión variable acumulada neta M\$
Al cierre del tercer trimestre 2014	227.529
Al cierre año 2013	381.733
Efecto en resultado	-154.204

NOTA 21 - 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. Administradora de Fondos de Inversión está compuesto por un sólo segmento correspondiente a la administración de fondos de inversión.

NOTA 22 - COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, no se han realizado combinaciones de negocios.

NOTA 23 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión, administra fondos regulados por la Ley N° 20.712, 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 (en liquidación) y Moneda Desarrollo Inmobiliario Fondo de Inversión (en liquidación), mediante pólizas de garantías según se detallan:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013

NOTA 23 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, CONTINUACION

ASEGURADOS	PÓLIZAS GARANTÍA	MONTO
Toesca F.I. en Liquidación	N° 450190-4	10.000,00 UF
Moneda Desarrollo Inmobiliario F.I. en Liquidación	N° 450191-4	10.000,00 UF

Todas las pólizas de garantía tienen vigencia hasta el 10 de enero de 2015.

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 24 - MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 25 - SANCIONES

Durante el ejercicio finalizado al 30 de septiembre de 2014, la sociedad administradora, sus Directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de ningún organismo fiscalizador.

NOTA 26 - HECHOS RELEVANTES

En Décima Asamblea Extraordinaria de Aportantes, celebrada con fecha 30 de septiembre de 2014, se informa el término de la liquidación de Moneda Desarrollo Inmobiliario Fondo de Inversión.

NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES

No existen hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 1 de octubre de 2014 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, que puedan afectar significativamente los presentes Estados Financieros.