

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2012

CONTENIDO

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

§ - Pesos chilenos
M§ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidad de Fomento

INDICE

| | NºPágina |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Nota 1. Información Corporativa | 10 |
| Nota 2. Base de la Preparación | 11 |
| Nota 3. Resumen de Principales Políticas Contables | 12 |
| Nota 4. Cambios Contables | 17 |
| Nota 5. Riesgo | 18 |
| Nota 6. Uso de Estimaciones y Juicios Contables Críticos | 23 |
| Nota 7. Nuevos Pronunciamientos Contables | 24 |
| Nota 8. Instrumentos Financieros | 25 |
| Nota 9. Propiedad, planta y equipos | 34 |
| Nota 10. Activo (Pasivo) por impuestos, corrientes | 35 |
| Nota 11. Otros pasivos no financieros, corrientes | 35 |
| Nota 12. Impuestos Diferidos corrientes | 35 |
| Nota 13. Capital Emitido | 37 |
| Nota 14. Ingresos de actividades ordinarias | 38 |
| Nota 15. Gastos de Administración por su naturaleza | 39 |
| Nota 16. Información Financiera por segmentos | 39 |
| Nota 17. Contingencias y compromisos | 39 |
| Nota 18. Gestión de Carteras de Terceros Distintos a los Fondos Bajo Administración (Circular N°1894) | 40 |
| Nota 19. Medio Ambiente | 41 |
| Nota 20. Sanciones | 41 |
| Nota 21. Hechos posteriores | 42 |

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

30-06-2012
M\$31-12-2011
M\$

ACTIVOS

Activos corrientes

| | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------|-----------|
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 8.1 | 2.513.269 | 3.569.310 |
| Otros activos financieros, corrientes | 8.2 | 1.182.176 | 1.709.399 |
| Otros activos no financieros, corrientes | | 17.449 | 18.607 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 8.3 | 1.757.976 | 1.327.873 |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes | 8.4 | 250.714 | 3.343.387 |
| Inventarios | | 0 | 0 |
| Activos biológicos, corrientes | | 0 | 0 |
| Activos por impuestos, corrientes | | 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 | | 5.721.584 | 9.968.576 |
| Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | | 0 | 0 |
| Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios | | 0 | 0 |
| Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios | | 0 | 0 |
| Activos corrientes totales | | 5.721.584 | 9.968.576 |

Activos no corrientes

| | | | |
|---------------------------------------------------------------------|---|-----------|------------|
| Otros activos financieros, no corrientes | | 0 | 0 |
| Otros activos no financieros, no corrientes | | 0 | 0 |
| Derechos por cobrar, no corrientes | | 0 | 0 |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes | | 0 | 0 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | | 0 | 0 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | | 0 | 0 |
| Plusvalía | | 0 | 0 |
| Propiedades, Planta y Equipo | 9 | 796.268 | 281.908 |
| Activos biológicos, no corrientes | | 0 | 0 |
| Propiedad de inversión | | 0 | 0 |
| Activos por impuestos diferidos | | 0 | 0 |
| Total de activos no corrientes | | 796.268 | 281.908 |
| Total de activos | | 6.517.852 | 10.250.484 |

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| PASIVOS | | |
| Pasivos corrientes | | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | 0 | 0 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 8.5 995.876 | 937.073 |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes | 8.6 1.880.046 | 2.695.603 |
| Otras provisiones, corrientes | 0 | 0 |
| Pasivos por Impuestos, corrientes | 10 233.166 | 230.323 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes | 0 | 0 |
| Otros pasivos no financieros, corrientes | 11 0 | 1.538.965 |
| Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 3.109.088 | 5.401.964 |
| Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Pasivos corrientes totales | 3.109.088 | 5.401.964 |
| Pasivos no corrientes | | |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | 0 | 0 |
| Otras cuentas por pagar, no corrientes | 0 | 0 |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes | 0 | 0 |
| Otras provisiones, no corrientes | 0 | 0 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 12 4.735 | 2.918 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes | 0 | 0 |
| Otros pasivos no financieros, no corrientes | 0 | 0 |
| Total de pasivos no corrientes | 4.735 | 2.918 |
| Total pasivos | 3.113.823 | 5.404.882 |
| Patrimonio | | |
| Capital emitido | 13 1.283.060 | 1.283.060 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | 2.147.768 | 3.589.341 |
| Primas de emisión | 4.495 | 4.495 |
| Acciones propias en cartera | 0 | 0 |
| Otras participaciones en el patrimonio | 0 | 0 |
| Otras reservas | (31.294) | (31.294) |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | 3.404.029 | 4.845.602 |
| Participaciones no controladoras | 0 | 0 |
| Patrimonio total | 3.404.029 | 4.845.602 |
| Total de patrimonio y pasivos | 6.517.852 | 10.250.484 |

| ESTADO DE RESULTADO POR FUNCIÓN | NOTAS | ACUMULADO | | TRIMESTRE | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 01-01-2012 | 01-01-2011 | 01-04-2012 | 01-04-2011 |
| | | 30-06-2012 | 30-06-2011 | 30-06-2012 | 30-06-2011 |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Ingresos de actividades ordinarias | 14 | 7.027.294 | 7.484.951 | 3.331.546 | 3.718.975 |
| Costo de ventas | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ganancia bruta | | 7.027.294 | 7.484.951 | 3.331.546 | 3.718.975 |
| Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros ingresos, por función | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costos de distribución | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gasto de administración | 15 | (4.810.412) | (4.598.279) | (2.302.708) | (2.394.230) |
| Otros gastos, por función | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otras ganancias (pérdidas) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ingresos financieros | 14 | 87.212 | 173.650 | 46.631 | 93.198 |
| Costos financieros | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diferencias de cambio | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultados por unidades de reajuste | | (17.732) | 34.605 | (12.045) | 5.783 |
| Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos | | 31.621 | (41.975) | (37.901) | (22.596) |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | | 2.317.982 | 3.052.953 | 1.025.523 | 1.401.129 |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 12 | (427.107) | (581.378) | (176.927) | (303.947) |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | | 1.890.875 | 2.471.575 | 848.596 | 1.097.182 |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ganancia (pérdida) | | 1.890.875 | 2.471.575 | 848.596 | 1.097.182 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a | | | | | |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | | 1.890.875 | 2.471.575 | 848.596 | 1.097.182 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ganancia (pérdida) | | 1.890.875 | 2.471.575 | 848.596 | 1.097.182 |
| Ganancias por acción | | | | | |
| Ganancia por acción básica | | | | | |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas | | 42,019 | 54,924 | 18,858 | 24,382 |
| Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas | | | | | |
| Ganancia (pérdida) por acción básica | | 42,019 | 54,924 | 18,858 | 24,382 |
| Ganancias por acción diluidas | | | | | |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción | | 0 | 0 | 0 | 0 |

| ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN | ACUMULADO | | ACUMULADO | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | 01-01-2012 | 01-01-2011 | 01-04-2012 | 01-04-2011 |
| | 30-06-2012 | 30-06-2011 | 30-06-2012 | 30-06-2011 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Ganancia (pérdida) | 1.890.875 | 2.471.575 | 848.596 | 1.097.182 |
| 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 | 0 | 0 |
| Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Activos financieros disponibles para la venta | | | | |
| Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coberturas del flujo de efectivo | | | | |
| Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral | | | | |
| Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 1.890.875 | 2.471.575 | 848.596 | 1.097.182 |
| Resultado integral atribuible a | | | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | 1.890.875 | 2.471.575 | 848.596 | 1.097.182 |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 1.890.875 | 2.471.575 | 848.596 | 1.097.182 |

| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO | NOTAS | ACUMULADO | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|-------------|
| | | 01-01-2012 | 01-01-2011 |
| | | 30-06-2012 | 30-06-2011 |
| | | M\$ | 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 | | 7.491.660 | 9.260.303 |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias | | 95.346 | 52.229 |
| 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 | | (6.553.327) | (6.688.800) |
| 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 | | 8.773 | 7.052 |
| Intereses pagados | | 0 | 0 |
| Intereses recibidos | | 0 | 0 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | | (2.028.649) | (2.198.825) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | 5.124.522 | (610.856) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | 4.138.325 | (178.898) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | | |
| Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios | | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos | | 0 | 0 |
| Intereses recibidos | | 0 | 0 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | | 0 | 0 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | 0 | 1.785.115 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | 0 | 1.785.115 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | | |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | | 0 | 0 |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas | | (2.233.332) | 0 |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | | 0 | 0 |
| Dividendos Pagados | | (2.961.035) | (3.141.109) |
| 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 | | (5.194.367) | (3.141.109) |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | | (1.056.042) | (1.534.892) |
| 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 | | 0 | 0 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | | (1.056.042) | (1.534.892) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | 8.1 | 3.569.310 | 3.148.260 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 8.1 | 2.513.269 | 1.613.368 |

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (EN MILES DE PESOS)

| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (EN MILES DE PESOS) | | CAPITAL EMITIDO | PRIMAS DE EMISIÓN | OTRAS RESERVAS VARIAS | OTRAS RESERVAS | GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS | PATRIMONIO TOTAL |
|--------------------------------------------------------------------------|--|-----------------|-------------------|--------------------------|----------------|---------------------------------------|------------------|
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012 | | 1.283.060 | 4.495 | (31.294) | (31.294) | 3.589.341 | 4.845.602 |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | | | | | | | |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores | | | | | | | |
| Saldo Inicial Reexpresado | | 1.283.060 | 4.495 | (31.294) | (31.294) | 3.589.341 | 4.845.602 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | | | | 1.890.875 | 1.890.875 |
| Otro resultado integral | | | | | | | |
| Resultado integral | | | | | | 1.890.875 | 1.890.875 |
| Emisión de patrimonio | | | | | | | |
| Dividendos | | | | | | (2.961.034) | (2.961.034) |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios | | | | | | | |
| Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios | | | | | | | |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | | 0 | | 0 | 0 | (371.414) | (371.414) |
| Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera | | | | | | | |
| Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiaria: | | | | | | | |
| Total de cambios en patrimonio | | 0 | 0 | 0 | 0 | (1.441.573) | (1.441.573) |
| Saldo Final Período Actual 30/06/2012 | | 1.283.060 | 4.495 | (31.294) | (31.294) | 2.147.768 | 3.404.029 |

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (EN MILES DE PESOS)

| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (EN MILES DE PESOS) | | CAPITAL EMITIDO | PRIMAS DE EMISIÓN | OTRAS RESERVAS VARIAS | OTRAS RESERVAS | GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS | PATRIMONIO TOTAL |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|----------------|---------------------------------------|------------------|
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2011 | | 1.283.060 | 4.495 | (31.294) | (31.294) | 3.240.574 | 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) | (31.294) | 3.240.574 | 4.496.835 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | | | |
| | Ganancia (pérdida) | | | | | 2.471.575 | 2.471.575 |
| | Otro resultado integral | | | | | | |
| | Resultado integral | | | | | 2.471.575 | 2.471.575 |
| Emisión de patrimonio | | | | | | | |
| | Dividendos | | | | | (3.141.108) | (3.141.108) |
| Total de cambios en patrimonio | | 0 | 0 | 0 | 0 | (669.534) | (669.534) |
| Saldo Final Período Anterior 30/06/2011 | | 1.283.060 | 4.495 | (31.294) | (31.294) | 2.571.040 | 3.827.301 |

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Moneda 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 principalmente 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, Las Condes, 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 30 de Junio de 2012, la Sociedad administra siete fondos autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros: Pionero 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, Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión, Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión. Además, la Sociedad administra un Fondo de Inversión Privado.

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros al 30 de junio de 2012 fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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 información contenida en estos estados financieros, es responsabilidad del Directorio de la Sociedad.

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera: por el período terminado al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre 2011.
- Estado de cambios en el patrimonio, estado integral de resultados y estado de flujos de efectivo: por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2012 y 2011.

2.3 Bases de medición

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

2.4 Método de conversión

Los saldos de los activos y pasivos denominados en otras monedas, por ejemplo en unidades de fomento, se expresan en pesos equivalentes. El valor de la unidad de fomento al 30 de junio de 2012 corresponde a \$22.627,36, al 30 de junio 2011 \$21.889,89 y al 31 de diciembre 2011 \$22.294,03. Los efectos en resultados se reflejan en resultados por unidades de reajuste.

2.5. Moneda funcional

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

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. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

La Sociedad determina el 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 costo amortizado, 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 8.4) 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 monto 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 | 6 años |
| Muebles de Oficina | 7 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 monto 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. Cuentas 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 costo amortizado, no generan intereses ni reajustes y no existen provisiones.

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

3.11. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

- 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 monto 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 incrementó, desde la tasa de un 17 %, a un 20% para el año comercial 2011, a un 18,5% para el año comercial 2012 y a un 17% a partir del año comercial 2013 y siguientes.

3.12.2 Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus montos en libros en las cuentas anuales. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivos (y leyes) 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 confiabilidad, 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 confiabilidad, es decir, que el monto de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

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

3.14. Información financiera por segmentos operativos

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

El negocio de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión está compuesto por un sólo segmento correspondiente a la administración de fondos de inversión.

3.15. Combinación de negocios

Al 30 de junio de 2012 no se han realizado combinaciones de negocios.

3.16. 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.

3.17. Autorización estados financieros

Con fecha 20 de agosto de 2012, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el envío de la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 30 de junio de 2012.

DIRECTORIO

| | |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PRESIDENTE DEL DIRECTORIO | Pablo Echeverría Benítez |
| DIRECTORES | Pablo Turner González Pedro Pablo Gutiérrez Philippi Nicolás Gellona Amunátegui Pablo Guerrero Valenzuela René Cortázar Sanz |
| GERENTE GENERAL | Antonio Gil Nieves |

NOTA 4. CAMBIOS CONTABLES

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

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

General

Como se mencionó, el objeto exclusivo de la sociedad es la administración de fondos de inversión de acuerdo a la Ley 18.015, su reglamento y modificaciones. Para el desempeño de sus funciones la Administradora debe contar con un patrimonio mínimo de UF 10.000. Al 30 de junio 2012 la empresa cumple este requisito. La moneda funcional de la Administradora es el peso chileno.

Marco de administración de riesgo

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

5.1 Gestión de riesgo financiero

Los riesgos financieros a los cuales la Administradora está expuesta son:

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

5.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde a la incertidumbre financiera a la que se expone la Administradora, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes para su desempeño financiero. El objetivo de la Administradora es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

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

a) Riesgo de precios

Los activos de la Administradora se encuentran invertidos principalmente en cuotas de fondos mutuos money market y también en cuotas de fondos de inversión. El valor de las cuotas de estos instrumentos puede experimentar variaciones según se produzcan cambios en el mercado. Un análisis de sensibilidad indica que una variación adversa de 1% en el valor total de estas inversiones tendría un impacto en el patrimonio de - \$ 36,494 millones, que equivale al 1,0721% de éste. Por otra parte, dado que el giro de la Administradora consiste en administrar fondos de inversión, cambios en los precios de mercado de los distintos instrumentos financieros pueden tener un impacto en el rendimiento de los fondos y, como consecuencia, en las comisiones percibidas de la Administradora.

b) Riesgo de tipo de interés

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

c) Riesgo cambiario

La Administradora administra varios fondos de inversión cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, por lo que está expuesta al riesgo de que la tasa de cambio pueda cambiar, de manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de la cuota del fondo de inversión, y por lo tanto en las comisiones que recibe. Adicionalmente, la Administradora invierte en algunos de dichos fondos de inversión, por lo que está expuesta al riesgo cambiario.

Al cierre de junio de 2012 y al 31 de diciembre 2011, las inversiones en fondos de inversión con exposición al riesgo cambiario (es decir, en monedas funcionales distintas al peso chileno) representaban un 25,27% y 23,8%, del total del Patrimonio de la Administradora, respectivamente. La siguiente tabla comparativa, muestra las exposiciones mediante inversiones en fondos de inversión en dólares para los mismos períodos:

| TIPO | NEMOTÉCNICO | MONEDA | SALDO AL 30/06/2012 M\$ | SALDO AL 31/12/2011 M\$ |
|-------------------------------|-------------|--------|-------------------------------|-------------------------------|
| Cuotas de Fondos de Inversión | CFIMRA | USD | 630.181 | 1.048.834 |
| Cuotas de Fondos de Inversión | CFIMLDL | USD | 1.009 | 12.511 |
| Cuotas de Fondos de Inversión | CFIMSC | USD | 192.440 | 92.132 |
| Cuotas de Fondos de Inversión | CFIIMDLAT | USD | 36.545 | - |
| Total | | | 860.175 | 1.153.477 |

De lo anterior se deduce que una variación adversa del tipo de cambio en un 10% tendría un efecto en patrimonio de un 2,5%, asumiendo que el resto de variables se mantienen constantes.

5.1.2 Riesgo de crédito

En su actividad de inversión, la Administradora invierte en instrumentos financieros e incurre en el riesgo de no pago del emisor de dicha obligación (Riesgo Crediticio). Por otro lado, en el proceso de inversión y desinversión, la Administradora interactúa con distintas contrapartes e incurre en el riesgo de esas contrapartes no cumplan con sus obligaciones financieras (Riesgo de contraparte).

a) Riesgo Crediticio

La máxima exposición de la Administradora al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera a 30 junio de 2012 y 31 de diciembre 2011 respectivamente, está representada por los

valores en libros de los activos financieros, resumidos en la siguiente tabla:

| Activo | SALDO AL | SALDO AL |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
| | M\$ | M\$ |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 2.513.269 | 3.569.310 |
| Otros activos financieros, corrientes | 1.182.176 | 1.709.399 |
| Otros activos no financieros, corrientes | 17.449 | 18.607 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 1.757.976 | 1.327.873 |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes | 250.714 | 3.343.387 |
| Otros activos | 0 | 0 |
| Total | 5.721.584 | 9.968.576 |

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

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

- Banco de Chile para efectivo nacional por M\$ 46.008 - credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor's.

Adicionalmente, la Administradora invierte en cuotas de fondos mutuos, en los siguientes montos:

- Cruz del Sur Liquidez - A por M\$ 926.818: credit rating AAfm/M1 según Feller Rate.
- Cruz del Sur Liquidez - D por M\$ 966.404: credit rating AAfm/M1 según Feller Rate.
- Security Deuda Local - D por M\$ 574.039: credit rating AAfm/M1 según Feller Rate.

Otros activos financieros, corrientes

- CFIPIONERO por M\$ 179.215; credit rating 1ª clase nivel 1 según Feller Rate
- CFIMRA por M\$ 630.181; credit rating 1ª clase nivel 2 según Feller Rate
- CFIMLDL por M\$ 1.009; credit rating 1ª clase nivel 4 según Feller Rate
- CFIMSC por M\$ 192.440; credit rating 1ª clase nivel 3 según Feller Rate
- CFIIMDLAT por M\$ 36.545; credit rating 1ª clase nivel 2 según Feller Rate
- CFIMRV por M\$ 94.605; credit rating: n/a
- CFICHILETECH por M\$ 48.181; credit rating 1ª clase nivel 2 según Feller Rate

Dado lo anterior, el riesgo crediticio de efectivo y efectivo equivalente así como de otros activos financieros, corrientes se considera muy bajo.

a.2 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

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

a.3 Cuentas por cobrar

El saldo de cuentas por cobrar se mantiene con Moneda Asset Management S.A. y corresponde al saldo neto de préstamos en cuenta corriente.

a.4 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.

La Administradora materializa sus inversiones y contratos con contrapartes de prestigio y asume un calculado riesgo de contraparte.

5.1.3 Riesgo de liquidez

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

Administración de riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez de la Administradora es bajo debido a que mantiene una situación patrimonial sólida y, además, no tiene créditos a 30 de junio del 2012. La Gerencia minimiza el riesgo de liquidez inherente de la Administradora con la estructura de su cartera de inversiones, según una adecuada diversificación y con la mantención de cuotas de fondos mutuos money market para necesidades de liquidez.

Análisis de vencimiento de los pasivos corrientes y no corrientes

Los pasivos de la Administradora son a corto plazo y tienen un vencimiento contractual de menos de un año. La siguiente tabla detalla los montos de vencimiento de los pasivos al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre 2011 respectivamente:

| | 30-06-2012 | | | | | 31-12-2011 | | | | |
|--------------------------------------------------------|-----------------|----------------|------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------|------------------|-----------------|----------------------------|
| | Menos de 7 días | 7 días a 1 mes | 1-12 meses | Más de 12 meses | Sin vencimiento estipulado | Menos de 7 días | 7 días a 1 mes | 1-12 meses | Más de 12 meses | Sin vencimiento estipulado |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, | - | 624.461 | - | - | - | - | 937.073 | - | - | - |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes | - | - | 1.880.046 | - | - | - | - | 2.695.603 | - | - |
| Pasivos por impuestos, corrientes | - | - | 233.166 | - | - | - | - | 230.323 | - | - |
| Otros pasivos no financieros, corrientes | - | - | - | - | - | - | - | 1.538.965 | - | - |
| Total pasivo corriente | - | 624.461 | 2.113.212 | - | - | - | 937.073 | 4.464.891 | - | - |
| Pasivo por impuestos diferidos | - | - | 4.735 | - | - | - | - | 2.918 | - | - |
| Total pasivo no corriente | - | - | 4.735 | - | - | - | - | 2.918 | - | - |

5.2 Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Administradora internamente, o externamente en los proveedores de servicio de la Administradora, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Administradora.

A fin de identificar y administrar los riesgos operacionales, la Administradora dispone de políticas y procedimientos. Para verificar su debido cumplimiento, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno realiza controles y reportes periódicos con ese fin.

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

Moneda S.A. Administradora de fondos de inversión, debe mantener en todo momento un patrimonio no inferior a 10.000 UF para su funcionamiento, según lo establecido por el art. 225 de la Ley N° 18.045. Moneda S.A. Administradora de fondos de inversión mantiene un patrimonio superior al patrimonio mínimo exigido al 30 de junio 2012.

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

Moneda S.A. Administradora de fondos de inversión no tiene créditos al 30 de junio de 2012.

5.4 Otros riesgos

Las actividades de la Administradora lo exponen a otros riesgos tales como: riesgo de reputación, riesgos de cumplimiento normativo, entre otros. Las Gerencias respectivas cuentan con políticas que identifican estos riesgos y cuentan con procedimientos que los mitigan en forma significativa. Asimismo, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno monitorea las operaciones y asegura que la Administradora cumpla con los requisitos establecidos por la ley, con los procedimientos internos, y con los estándares éticos de la Compañía.

NOTA 6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

NOTA 7. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

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

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012 |
| NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011. |
| NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros</i> : Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011 |

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

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015 |
| NIIF 10, Estados Financieros Consolidado | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 11, Acuerdos Conjuntos | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |

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

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

La Sociedad estima que la adopción de las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas antes señaladas, no tendrá efectos significativos en sus estados financieros. La Sociedad aplica anticipadamente NIIF 9, según lo establecido en oficio circular N° 592 de la S.V.S.

NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 30/06/2012

| Activos financieros según el estado de situación financiera | Activos financieros a valor razonable por resultados | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Activos financieros a costo amortizado | Total |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Efectivo y efectivo equivalente | 2.467.261 | | 46.008 | 2.513.269 |
| Otros activos financieros, corrientes | 1.182.176 | | | 1.182.176 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | | | 1.757.976 | 1.757.976 |
| Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas, corrientes | | | 250.714 | 250.714 |
| Total | 3.649.437 | - | 2.054.698 | 5.704.135 |

Pasivos financieros al 30/06/2012

| Pasivos financieros según el estado de situación financiera | Pasivos financieros a valor razonable por resultados | Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio | Pasivos financieros a costo amortizado | Total |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Otros pasivos financieros, corrientes | | | 0 | 0 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | | | 995.876 | 995.876 |
| Cuentas por pagar a Entidades relacionadas, corrientes | | | 1.880.046 | 1.880.046 |
| Otras provisiones, corrientes | | | 0 | 0 |
| Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes | | | 0 | 0 |
| Total | - | - | 2.875.922 | 2.875.922 |

Activos financieros al 31/12/2011

| Activos financieros según el estado de situación financiera | Activos financieros a valor razonable por resultados | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Activos financieros a costo amortizado | Total |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Efectivo y efectivo equivalente | 3.546.915 | | 22.395 | 3.569.310 |
| Otros activos financieros, corrientes | 1.709.399 | | | 1.709.399 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | | | 1.327.873 | 1.327.873 |
| Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas, corrientes | | | 3.343.387 | 3.343.387 |
| Total | 5.256.314 | - | 4.693.655 | 9.949.969 |

Pasivos financieros al 31/12/2011

| Pasivos financieros según el estado de situación financiera | Pasivos financieros a valor razonable por resultados | Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio | Pasivos financieros a costo amortizado | Total |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Otros pasivos financieros, corrientes | | | 0 | 0 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | | | 937.073 | 937.073 |
| Cuentas por pagar a Entidades relacionadas, corrientes | | | 2.695.603 | 2.695.603 |
| Otras provisiones, corrientes | | | 0 | 0 |
| Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes | | | 0 | 0 |
| Total | - | - | 3.632.676 | 3.632.676 |

Valorización de cuotas de fondos de inversión y cuotas de fondos mutuos:

Las cuotas de fondos mutuos se encuentran registradas a su valor de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros.

Si bien las cuotas de fondos de inversión se transan en bolsa, su valor razonable se determina según lo informado como valor cuota del fondo por la sociedad administradora.

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:

| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | SALDO AL 30/06/2012 M\$ | SALDO AL 31/12/2011 M\$ |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Saldos de Bancos | 46.008 | 22.395 |
| Fondos Mutuos | 2.467.261 | 3.546.915 |
| | | |
| Total efectivo y equivalentes al efectivo | 2.513.269 | 3.569.310 |

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

Saldo al 30-06-2012

| TIPO | NOMBRE DEL FONDO | MONEDA | N° CUOTAS | VALOR CUOTA | SALDO AL 30/06/2012 M\$ |
|-------------------------|-------------------------|----------------|--------------|-------------|----------------------------|
| Cuotas de fondos mutuos | Liquidez A Cruz del Sur | Pesos chilenos | 653.987,8590 | 1.417,1791 | 926.818 |
| Cuotas de fondos mutuos | Liquidez D Cruz del Sur | Pesos chilenos | 818.954,4000 | 1.180,0462 | 966.404 |
| Cuotas de fondos mutuos | Deuda Local D Security | Pesos chilenos | 554.875,9770 | 1.034,5365 | 574.039 |
| Total | | | | | 2.467.261 |

Saldo al 31-12-2011

| TIPO | NOMBRE DEL FONDO | MONEDA | N° CUOTAS | VALOR CUOTA | SALDO AL 31/12/2011 M\$ |
|-------------------------|-------------------------|----------------|----------------|-------------|----------------------------|
| Cuotas de fondos mutuos | Liquidez A Cruz del Sur | Pesos chilenos | 2.569.680,6089 | 1.380,2943 | 3.546.915 |
| Total | | | | | 3.546.915 |

8.2 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

Saldo al 30-06-2012

| TIPO | NEMOTÉCNICO | MONEDA | UNIDADES | PRECIO | SALDO AL |
|-------------------------------|--------------|----------------------|----------|---------------|------------------|
| | | | | M\$ | 30/06/2012 |
| Cuotas de Fondos de Inversión | CFIPIONERO | Pesos chilenos | 35.278 | 5.080,07 | 179.215 |
| Cuotas de Fondos de Inversión | CFIMRA | Dólar estadounidense | 81.960 | 7.688,89 | 630.181 |
| Cuotas de Fondos de Inversión | CFIMLDL | Dólar estadounidense | 35 | 28.817,46 | 1.009 |
| Cuotas de Fondos de Inversión | CFIMSC | Dólar estadounidense | 5.553 | 34.655,06 | 192.440 |
| Cuotas de Fondos de Inversión | CFIIMDLAT | Dólar estadounidense | 842 | 43.402,18 | 36.545 |
| Cuotas de Fondos de Inversión | CFIMRV | Pesos chilenos | 6.280 | 15.064,45 | 94.605 |
| Cuotas de Fondos de Inversión | CFICHILETECH | Pesos chilenos | 3 | 16.060.693,14 | 48.181 |
| Total | | | | | 1.182.176 |

Saldo al 31-12-2011

| TIPO | NEMOTÉCNICO | MONEDA | UNIDADES | PRECIO | SALDO AL |
|-------------------------------|-------------|----------------------|----------|-----------|------------------|
| | | | | M\$ | 31/12/2011 |
| Cuotas de Fondos de Inversión | CFIPIONERO | Pesos chilenos | 75.000 | 4.981,05 | 373.579 |
| Cuotas de Fondos de Inversión | CFIMRA | Dólar estadounidense | 136.434 | 7.687,48 | 1.048.834 |
| Cuotas de Fondos de Inversión | CFIMLDL | Dólar estadounidense | 456 | 27.436,50 | 12.511 |
| Cuotas de Fondos de Inversión | CFIMSC | Dólar estadounidense | 2.792 | 32.998,59 | 92.132 |
| Cuotas de Fondos de Inversión | CFIMRV | Pesos chilenos | 12.945 | 14.086,02 | 182.343 |
| Total | | | | | 1.709.399 |

8.3 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

Este rubro se compone como sigue:

| RUBRO | MONEDA | SALDO AL | SALDO AL |
|-----------------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| | | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
| | | M\$ | M\$ |
| Comisiones de administración por cobrar | Pesos chilenos | 1.719.171 | 1.275.801 |
| Cuentas por cobrar al personal | Pesos chilenos | 5.457 | 14.049 |
| Otras cuentas por cobrar | Pesos chilenos | 33.348 | 38.023 |
| TOTAL | | 1.757.976 | 1.327.873 |

| Detalle por plazo de vencimiento | SALDO AL | SALDO AL |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
| | M\$ | M\$ |
| Con vencimiento menor de tres meses | 1.719.171 | 1.275.801 |
| Con vencimiento entre tres y doce meses | 0 | 0 |
| Con vencimiento mayor a doce meses | 38.805 | 52.072 |
| Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto) | 1.757.976 | 1.327.873 |

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

| RUBRO | MONEDA | SALDO AL | SALDO AL |
|-----------------------------------------------------|----------------------|------------------|------------------|
| | | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
| | | M\$ | M\$ |
| Pionero Fondo de Inversión | Pesos chilenos | 534.991 | 522.353 |
| Moneda Chile Fund Limited F.I.C.E | Dólar estadounidense | 72.353 | 33.050 |
| Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión | Dólar estadounidense | 359.733 | 373.743 |
| Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión | Dólar estadounidense | 104.455 | 116.189 |
| Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión | Dólar estadounidense | 108.293 | 105.979 |
| Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión | Dólar estadounidense | 475.161 | 61.635 |
| Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión | Pesos chilenos | 24.793 | 21.488 |
| Fondo de Inversión Privado | Pesos chilenos | 39.392 | 41.364 |
| TOTAL | | 1.719.171 | 1.275.801 |

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 | SALDO AL | SALDO AL |
|--------------|------------------------------|----------------|-------------------------------|---------------------------|----------------------|------------|------------|
| | | | | | | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
| | | | | | | M\$ | M\$ |
| 96.679.230-2 | Moneda Asset Management S.A. | Chile | Asesorías financiera | Matriz controladora | Pesos chilenos | 217.389 | 3.311.299 |
| Extranjero | Moneda USA | US | Asesorías financiera | Matriz común | Dólar estadounidense | 33.325 | 32.088 |
| Total | | | | | | 250.714 | 3.343.387 |

| Detalle por plazo de vencimiento | SALDO AL | SALDO AL | |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|-----|
| | 30/06/2012 | 31/12/2011 | |
| | | M\$ | M\$ |
| Con vencimiento menor de tres meses | - | - | |
| Con vencimiento entre tres y doce meses | 250.714 | 3.343.387 | |
| Con vencimiento mayor a doce meses | - | - | |
| Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto) | 250.714 | 3.343.387 | |

8.5 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES.

Detalle de cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

| RUBRO | País de Origen | Tipo Moneda | Tipo de Amortización | SALDO AL | SALDO AL |
|-------------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|
| | | | | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
| | | | | M\$ | M\$ |
| Otros Proveedores | Chile | Pesos chilenos | Mensual | 948.437 | 623.370 |
| Retenciones | Chile | Pesos chilenos | Mensual | 47.438 | 313.703 |
| TOTAL | | | | 995.875 | 937.073 |

No se aplica tasa nominal ni tasa efectiva ni amortizaciones.

| Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (neto) | SALDO AL | SALDO AL |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
| Detalle por plazo de vencimiento | M\$ | M\$ |
| Con vencimiento menor de tres meses | 995.875 | 937.073 |
| Con vencimiento entre tres y doce meses | - | - |
| Con vencimiento mayor a doce meses | - | - |
| Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto) | 995.875 | 937.073 |

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, 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.

a) Detalle de las cuentas por pagar:

| RUT | ENTIDAD | PAIS DE ORIGEN | TIPO DE MONEDA | TIPO AMORTIZACIÓN | SALDO AL 30/06/2012 M\$ | SALDO AL 31/12/2011 M\$ |
|--------------|------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|
| 77.705.210-1 | MONEDA SERVICIOS Y ASESORÍAS LTDA. | Chile | Pesos Chilenos | Mensual | 1.880.046 | 2.695.603 |
| Total | | | | | 1.880.046 | 2.695.603 |

| Cuentas por pagar a entidades, corrientes | SALDO AL 30/06/2012 M\$ | SALDO AL 31/12/2011 M\$ |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Detalle por plazo de vencimiento | | |
| Con vencimiento menor de tres meses | - | - |
| Con vencimiento entre tres y doce meses | 1.880.046 | 2.695.603 |
| Con vencimiento mayor a doce meses | - | - |
| Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 1.880.046 | 2.695.603 |

b) Detalle de las transacciones con entidades relacionadas:

| SOCIEDAD | RUT | PAIS DE ORIGEN | TIPO DE MONEDA | TIPO DE AMORTIZACIÓN | NATURALEZA DE LA RELACIÓN | DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN | MONTO | EFFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO) 30-06-2012 |
|---------------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------------|---------------------------|-------------------------------|-----------|--------------------------------------------------|
| Moneda USA | Extranjero | Chile | Pesos chilenos | Mensual | Matriz controladora | Asesorías financiera | 33.325 | (33.325) |
| Moneda Servicios y Asesorías Limitada | 77.705.210-1 | Chile | Pesos chilenos | Mensual | Administración común | Asesorías análisis financiero | 1.762.444 | (1.762.444) |
| Moneda Asset Management S.A. | 96.679.230-2 | Chile | Pesos chilenos | Mensual | Matriz controladora | Asesorías análisis financiero | 405.732 | (405.732) |
| Moneda Asset Management S.A. | 96.679.230-2 | Chile | Pesos chilenos | Mensual | Matriz controladora | Cuenta corriente | 623.122 | 0 |
| Moneda Corredores de Bolsa Ltda. | 76.615.490-5 | Chile | Pesos chilenos | Mensual | Matriz común | Intermediación inst. finan. | 1.608.906 | 0 |

c) Directorio y personal clave de la gerencia

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

La remuneración percibida durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 por los ejecutivos principales de la Sociedad ascienden a:

| | SALDO AL 30/06/2012 M\$ |
|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Remuneración principales ejecutivos de la Sociedad | 151.242 |
| Totales | 151.242 |

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

La composición del activo fijo al 30 de junio de 2012 es el siguiente:

| TIPO DE ACTIVO | SALDO BRUTO INICIAL 01-01-2012 M\$ | DEPRECIACIÓN ACUMULADA 01-01-2012 M\$ | SALDO NETO 01-01-2012 M\$ | ADICIONES DEL PERIODO M\$ | DEPRECIACIÓN DEL PERIODO M\$ | SALDO DEL ACTIVO NETO 30-06-2012 M\$ |
|------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Instalaciones Oficinas | 477.256 | (296.220) | 181.036 | 437.519 | (16.070) | 602.485 |
| Equipos Oficinas | 243.631 | (142.759) | 100.872 | 128.915 | (36.004) | 193.783 |
| Total | 720.887 | (438.979) | 281.908 | 566.434 | (52.074) | 796.268 |

Entre el 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011 la composición del activo fijo es el siguiente:

| TIPO DE ACTIVO | SALDO BRUTO INICIAL 01-01-2011 M\$ | DEPRECIACIÓN ACUMULADA 01-01-2011 M\$ | SALDO NETO 01-01-2011 M\$ | ADICIONES DEL PERIODO M\$ | DEPRECIACIÓN DEL PERIODO M\$ | SALDO DEL ACTIVO NETO 31-12-2011 M\$ |
|------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Instalaciones Oficinas | 405.691 | (261.123) | 144.568 | 71.565 | (35.097) | 181.036 |
| Equipos Oficinas | 211.476 | (81.664) | 129.812 | 32.155 | (61.095) | 100.872 |
| Total | 617.167 | (342.787) | 274.380 | 103.720 | (96.192) | 281.908 |

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

El detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | SALDO AL | SALDO AL |
|--------------------------------------------------|------------|-------------|
| | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
| | M\$ | M\$ |
| Provisión impuesto a la renta, primera categoría | (438.095) | (1.237.085) |
| Impuesto por recuperar | 7.500 | 8.940 |
| Crédito por capacitación | - | 8.503 |
| Crédito adquisición activo fijo | 177 | 1.369 |
| Pagos provisionales mensuales | 433.893 | 994.885 |
| Impuesto adicional por pagar | (6.318) | (6.935) |
| Impuesto por pagar año anterior | (230.323) | - |
| TOTAL | (233.166) | (230.323) |

NOTA 11. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 30 de junio 2012, no se ha provisionado dividendo mínimo. Al 31 de diciembre del 2011, se provisionó un dividendo mínimo equivalente al 30% de las utilidades líquidas, monto pagado con fecha 30 de abril de 2012.

| | SALDO AL | SALDO AL |
|------------------|------------|------------|
| | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
| | M\$ | M\$ |
| Dividendo Mínimo | - | 1.538.965 |
| Totales | - | 1.538.965 |

NOTA 12. IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES

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

| | SALDO AL | SALDO AL |
|----------------------|------------|------------|
| | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
| | M\$ | M\$ |
| Provisión vacaciones | 15.575 | 16.264 |
| Activo Fijo | 36.540 | 40.323 |
| Remodelaciones | (56.850) | (59.505) |
| Totales | (4.735) | (2.918) |

b) Ingresos y gastos por impuestos diferidos

| Ingresos de Actividades Ordinarias | Acumulado Periodo M\$ | | Ultimo Trimestre M\$ | |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|------------------|----------------------|------------------|
| | 01-01-2012 | 01-01-2011 | 01-04-2012 | 01-04-2011 |
| | 30-06-2012 | 30-06-2011 | 30-06-2012 | 30-06-2011 |
| Descripción | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Gastos tributario corriente (provisión de impuesto) | (438.095) | (600.898) | (178.320) | (324.458) |
| Ajustes al Impuesto Corriente del periodo anterior | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (Gastos) ganancias por impuestos diferidos, neto | 10.988 | 19.520 | 1.393 | 20.511 |
| Ajuste Impuestos diferidos IFRS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totales | (427.107) | (581.378) | (176.927) | (303.947) |

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

Saldo al 30 de junio de 2012.

| Conciliación | SALDO AL | |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| | % | M\$ |
| Gasto por impuestos utilizando tasa legal | 18,5% | 428.827 |
| Efecto impositivo por gastos no deducibles impositivamente | 0,00% | 0 |
| Efecto en tasa impositiva de beneficio fiscal no reconocido anteriorment | 0,00% | 0 |
| Otros incrementos(decrementos) en tasa impositiva legal | -0,07% | (1.720) |
| Ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal, Total | -0,07% | (1.720) |
| Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva | 18,43% | 427.107 |

Saldo al 30 de junio de 2011.

| Conciliación | Saldo al | |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|----------------|
| | % | M\$ |
| Gasto por impuestos utilizando tasa legal | 20% | 610.591 |
| 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 | -0,96% | (29.213) |
| Ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal, Total | -0,96% | (29.213) |
| Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva | 19% | 581.378 |

NOTA 13. CAPITAL EMITIDO

El capital suscrito y pagado al 30 de junio de 2012 corresponde a M\$ 1.283.060, representado por 45.000 acciones sin valor nominal. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 corresponde a M\$ 1.283.060, representado por 45.000 acciones sin valor nominal.

Movimiento al 30 de junio 2012

| | N° Acciones | Acciones Ordinarias | Acciones Propias | Total |
|-------------------------------------|---------------|---------------------|------------------|---------------|
| Al 1 de enero de 2012 | 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 30 de junio de 2012 | 45.000 | 0 | 0 | 45.000 |

Movimiento al 31 de diciembre 2011

| | N° Acciones | Acciones Ordinarias | Acciones Propias | Total |
|-----------------------------------------|---------------|---------------------|------------------|---------------|
| Al 1 de enero de 2011 | 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 diciembre de 2011 | 45.000 | 0 | 0 | 45.000 |

Al 30 de Junio de 2012, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Moneda Asset Management S.A. | 99,99% |
| Moneda Servicios y Asesorías Ltda. | 0,01% |
| Total | 100,00% |

NOTA 14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**a) Ingresos de actividades ordinarias**

Al 30 de junio de 2012, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

| Ingresos de Actividades Ordinarias | Acumulado Periodo M\$ | | Ultimo Trimestre M\$ | |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|----------------------|------------------|
| | 01-01-2012 | 01-01-2011 | 01-04-2012 | 01-04-2011 |
| | 30-06-2012 | 30-06-2011 | 30-06-2012 | 30-06-2011 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Comisión Pionero Fondo de Inversión | 2.766.265 | 3.077.419 | 1.391.377 | 1.536.070 |
| Comisión Moneda Chile Fund Limited F.I.C.E. | 311.157 | 278.727 | 89.583 | 140.206 |
| Comisión Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión | 1.847.350 | 1.676.429 | 929.897 | 841.493 |
| Comisión Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión | 531.182 | 967.219 | 268.260 | 318.629 |
| Comisión Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión | 580.615 | 656.458 | 290.101 | 325.241 |
| Comisión Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión | 696.447 | 695.994 | 215.330 | 467.386 |
| Comisión Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión | 125.549 | 15.998 | 63.827 | 15.998 |
| Comisión Fondo de Inversión Privado | 60.149 | 61.519 | 30.166 | 31.481 |
| Otros Ingresos | 108.580 | 55.188 | 53.006 | 42.471 |
| Total | 7.027.294 | 7.484.951 | 3.331.546 | 3.718.975 |

b) Otros ingresos financieros

Al 30 de junio de 2012, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

| Ingresos Financieros | Acumulado Periodo M\$ | | Ultimo Trimestre M\$ | |
|-------------------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------------|---------------|
| | 01-01-2012 | 01-01-2011 | 01-04-2012 | 01-04-2011 |
| | 30-06-2012 | 30-06-2011 | 30-06-2012 | 30-06-2011 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Resultado en ventas de instrumentos financieros | 87.212 | 173.650 | 46.631 | 93.198 |
| Total | 87.212 | 173.650 | 46.631 | 93.198 |

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 | Acumulado Periodo M\$ | | Ultimo Trimestre M\$ | |
|---------------------------------------------|-----------------------|------------------|----------------------|------------------|
| | 01-01-2012 | 01-01-2011 | 01-04-2012 | 01-04-2011 |
| | 30-06-2012 | 30-06-2011 | 30-06-2012 | 30-06-2011 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Remuneraciones y beneficios a los empleados | 1.413.884 | 1.182.020 | 729.731 | 605.930 |
| Asesorías financieras | 2.314.804 | 2.888.807 | 819.544 | 1.752.761 |
| Otros gastos | 1.081.724 | 527.452 | 753.433 | 35.539 |
| Total Gastos de administración | 4.810.412 | 4.598.279 | 2.302.708 | 2.394.230 |

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 NIIF N° 8 “segmentos operativos”, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para los productos, servicios y áreas geográficas.

El negocio de Moneda S.A. A.F.I. está compuesto principalmente 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, Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión, Moneda Chile Fund Limited Fondo de Inversión de Capital Extranjero, Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión, Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión, Moneda Renta Variable Chile 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 pólizas de garantías, según se detallan:

| ASEGURADOS | PÓLIZAS GARANTÍA | MONTO | |
|------------------------------------------------|------------------|------------|----|
| Pionero F.I. | N° 450177-2 | 277.980,00 | UF |
| Moneda Deuda Latinoamericana F.I. | N° 450405-2 | 184.899,00 | UF |
| Moneda Chile Fund Limited F.I.C.E. | N° 450178-2 | 22.005,00 | UF |
| Moneda Retorno Absoluto F.I. | N° 450189-2 | 50.182,67 | UF |
| Moneda Small Cap Latinoamerica F.I. | N° 450186-2 | 69.245,00 | UF |
| Moneda Latinoamerica Deuda Local F.I. | N° 450187-2 | 29.406,00 | UF |
| Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión | N° 450185-2 | 10.000,00 | UF |
| Cartera de Terceros | N° 488715-1 | 10.000,00 | UF |

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

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

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

Moneda S.A. administradora de fondos de inversión, administra una cartera de terceros denominada Oyster-Latam Opportunities. En cumplimiento a la circular N° 1894 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se informa el siguiente detalle:

| TIPO DE INVERSOR | N° DE INVERSORES Y ACTIVOS GESTIONADOS | | | | | | |
|-----------------------------|----------------------------------------|--------------|---------------------|--------------|-------|--------------|------------|
| | Inversor Nacional | | Inversor Extranjero | | Total | | |
| | N° | Monto M\$ | N° | Monto M\$ | N° | Monto M\$ | Monto % |
| Persona Natural | | | | | | | |
| Persona Jurídica | | | | | | | |
| Inversionista Institucional | | | | | | | |
| Otro tipo de Entidad | | | 1 | 4.560.247 | 1 | 4.560.247 | 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 | | 4.486.739 | 98,388 |
| 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 | - | 4.486.739 | 98,388 |

NOTA 19. MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 20. SANCIONES

| | |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fecha Resolución | 09 de marzo de 2012 |
| N° Resolución | Resolución exenta N°81 |
| Organismo Fiscalizador | Superintendencia de Valores y Seguros |
| Fecha de Notificación | 14 de marzo de 2012 |
| Persona sancionada | Sr. René Cortázar Sáenz |
| Monto de la sanción en UF | 700UF |
| Causa de la Sanción | Por infracción al artículo 41, en relación a los artículos 39 y 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas, sobre deberes de cuidado y diligencia que los directores deben emplear en el ejercicio de sus cargos, en su calidad de ex integrante del Directorio y del Comité de Directores de Empresas La Polar S.A. |

| | |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Tribunal | 17° Juzgado Civil de Santiago |
| Partes | Cortázar René/ SVS |
| N° Rol | 7200-2012 |
| Fecha Notificación a SVS | 11/04/2012 |
| Estado de Tramitación | La parte demandada contestó la demanda y se celebró la audiencia de conciliación. |
| Otros Antecedentes | |

El señor Cortázar dedujo una reclamación judicial ante el 17° Juzgado Civil de Santiago, para impugnar y dejar sin efecto la multa impuesta por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Esta reclamación sigue en trámite ante dicho tribunal.

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2012, y al 31 de diciembre de 2011, la sociedad administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de otras sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

NOTA 21. HECHOS POSTERIORES

No existen otros hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 30 de junio 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.