

TOESCA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2012

CONTENIDO

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

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

INDICE

	N° Página
Nota 1 . Información Corporativa	10
Nota 2. Bases de Preparación	11
Nota 3. Resumen de Principales Políticas Contables	12
Nota 4. Cambios Contables	17
Nota 5. Administración del Riesgo	18
Nota 6. Uso de Estimaciones y Juicios Contables Críticos	23
Nota 7. Nuevos Pronunciamientos Contables	24
Nota 8. Instrumentos Financieros	26
Nota 9. Propiedad, planta y equipos	34
Nota 10. Activos (Pasivos) por impuestos, corrientes	35
Nota 11. Impuestos Diferidos corrientes	35
Nota 12. Capital Emitido	36
Nota 13. Ingresos de actividades ordinarias	37
Nota 14. Gastos de Administración por su naturaleza	37
Nota 15. Información Financiera por segmentos	38
Nota 16. Combinación de Negocios	38
Nota 17. Contingencias y compromisos	38
Nota 18. Medio Ambiente	39
Nota 19. Sanciones	39
Nota 20. Hechos posteriores	39

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

30-09-2012 31-12-2011
M\$ M\$**ACTIVOS****Activos corrientes**

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8.1	98.487	251.992
Otros activos financieros, corrientes	8.2	130.512	129.507
Otros activos no financieros, corrientes		0	531
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8.3	66.545	63.400
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes		0	0
Inventarios		0	0
Activos biológicos, corrientes		0	0
Activos por impuestos, corrientes	10	5.494	57.548
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los		301.038	502.978
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0
Activos corrientes totales		301.038	502.978
			0
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	8.7	718.241	903.526
Otros activos no financieros, no corrientes		0	0
Derechos por cobrar, no corrientes		0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía		0	0
Plusvalía		0	0
Propiedades, Planta y Equipo		0	0
Activos biológicos, no corrientes		0	0
Propiedad de inversión		0	0
Activos por impuestos diferidos		0	0
Total de activos no corrientes		718.241	903.526
Total de activos		1.019.279	1.406.504

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

30-09-2012 31-12-2011
M\$ M\$

PASIVOS

Pasivos corrientes

Otros pasivos financieros, corrientes		0	0
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	8.4	49.241	56.565
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	8.6	0	122.114
Otras provisiones, corrientes		0	0
Pasivos por Impuestos, corrientes		0	0
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		0	0
Otros pasivos no financieros, corrientes		0	0
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		49.241	178.679
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0
Pasivos corrientes totales		49.241	178.679

Pasivos no corrientes

Otros pasivos financieros, no corrientes	8.5	114.677	144.260
Otras cuentas por pagar, no corrientes		0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0
Otras provisiones, no corrientes		0	0
Pasivo por impuestos diferidos	11	121.498	128.119
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes		0	0
Otros pasivos no financieros, no corrientes		0	0
Total de pasivos no corrientes		236.175	272.379
Total pasivos		285.416	451.058

Patrimonio

Capital emitido	12	262.167	262.167
Ganancias (pérdidas) acumuladas		478.090	699.673
Primas de emisión		0	0
Acciones propias en cartera		0	0
Otras participaciones en el patrimonio		0	0
Otras reservas		(6.394)	(6.394)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		733.863	955.446
Participaciones no controladoras		0	0
Patrimonio total		733.863	955.446
Total de patrimonio y pasivos		1.019.279	1.406.504

ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES POR FUNCIÓN	NOTAS	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
		30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
		M\$	M\$	M\$	M\$

GANANCIA (PÉRDIDA)

Ingresos de actividades ordinarias	13	37.518	808.078	(973)	2.663
Costo de ventas		0	0	0	0
Ganancia bruta		37.518	808.078	(973)	2.663
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo		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	14	(190.431)	(240.621)	(58.644)	(87.870)
Otros gastos, por función		0	0	0	0
Otras ganancias (pérdidas)		0	0	0	0
Ingresos financieros	13	12.539	14.255	1.054	3.760
Costos financieros		0	0	0	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se		0	0	0	0
Diferencias de cambio		0	0	0	0
Resultados por unidades de reajuste		45	126	(4)	18
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo		1.005	(34.205)	(1.569)	(23.493)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(139.324)	547.634	(60.136)	(104.923)
Gasto por impuestos a las ganancias	11	6.621	(113.929)	4.363	15.459
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(132.703)	433.704	(55.772)	(89.464)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0	0	0
Ganancia (pérdida)		(132.703)	433.704	(55.772)	(89.464)
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(132.703)	433.704	(55.772)	(89.464)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		0	0	0	0
Ganancia (pérdida)		(132.703)	433.704	(55.772)	(89.464)
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		(165,8783)	542,1296	(69,717)	(111,8299)
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas					
Ganancia (pérdida) por acción básica		(165,8783)	542,1296	(69,717)	(111,8299)
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		TRIMESTRE	
	01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
	30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	(132.703)	433.704	(55.772)	(89.464)
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	(132.703)	433.704	(55.772)	(89.464)
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(132.703)	433.704	(55.772)	(89.464)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0
Resultado integral total	(132.703)	433.704	(55.772)	(89.464)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	NOTAS	01-01-2012	01-01-2011
		30-09-2012	30-09-2011
		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		147.179	285.339
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades		6.817	8.639
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para		0	0
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas		0	0
Otros cobros por actividades de operación		0	0
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(197.226)	(239.585)
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		0	0
Otros pagos por actividades de operación		0	0
Dividendos pagados		0	0
Dividendos recibidos		5.721	5.616
Intereses pagados		0	0
Intereses recibidos		0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(4.903)	(93.523)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(111.093)	50.697
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(153.505)	17.183
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
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		0	0
Préstamos a entidades relacionadas		0	233.883
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 inversión		0	233.883
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		0	0
Total importes procedentes de préstamos		0	0
Préstamos de entidades relacionadas		0	0
Pagos de préstamos		0	0
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		0	0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		0	(71.618)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		0	0
Dividendos Pagados		0	(138.910)
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		0	(210.528)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto		(153.505)	40.538
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		(153.505)	40.538
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	8.1	251.992	237.022
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	8.1	98.487	277.560

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (EN MILES DE PESOS)		CAPITAL	PRIMAS DE	OTRAS	GANANCIAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE	PATRIMONIO
		EMITIDO	EMISIÓN	RESERVAS	(PÉRDIDAS)	A LOS PROPIETARIOS DE	TOTAL
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012		262.167	0	(6.394)	699.673	955.446	955.446
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables							
Incremento (disminución) por correcciones de errores							
Saldo Inicial Reexpresado		262.167	0	(6.394)	699.673	955.446	955.446
Cambios en patrimonio							
	Resultado Integral						
	Ganancia (pérdida)				(132.703)	(132.703)	(132.703)
	Otro resultado integral						
	Resultado integral				(132.703)	(132.703)	(132.703)
	Emisión de patrimonio						
	Dividendos				0	0	0
	Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios						
	Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios						
	Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0		0	(88.881)	(88.881)	(88.881)
	Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera						
	Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias						
Total de cambios en patrimonio		0	0	0	(221.583)	(221.583)	(221.583)
Saldo Final Período Actual 30/09/2012		262.167	0	(6.394)	478.090	733.862	733.862

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (EN MILES DE PESOS)		CAPITAL EMITIDO	PRIMAS DE EMISIÓN	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PATRIMONIO TOTAL
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2011		262.167	0	(6.394)	267.911	523.684	523.684
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables							
Incremento (disminución) por correcciones de errores							
Saldo Inicial Reexpresado		262.167	0	(6.394)	267.911	523.684	523.684
Cambios en patrimonio							
	Resultado Integral						
					433.704	433.704	433.704
					433.704	433.704	433.704
	Emisión de patrimonio						
	Dividendos				(138.910)	(138.910)	(138.910)
	Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios						
	Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios						
	Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0		0	0	0	0
	Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera						
	Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias						
Total de cambios en patrimonio		0	0	0	294.794	294.794	294.794
Saldo Final Período Anterior 30/09/2011		262.167	0	(6.394)	562.705	818.477	818.477

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2012, la Sociedad administra dos fondos autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros denominados, Toesca Fondo de Inversión (en liquidación), Moneda Desarrollo Inmobiliario Fondo de Inversión (en liquidación).

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Bases de Preparación

Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros al 30 de septiembre de 2012 fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sus interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La información contenida en estos Estados Financieros intermedios, es responsabilidad del Directorio de la Sociedad.

2.2 Periodo cubierto

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera: por el período terminado al 30 de septiembre de 2012 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.
- Estado de cambio en el patrimonio, estado integral de resultados y estado de flujos de efectivo: por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre 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 septiembre de 2012 corresponde a \$ 22.591,05, al 30 de septiembre 2011 \$22.012,69 y al 31 de diciembre 2011 \$22.294,03. Los efectos en resultados se reflejan en resultados por unidades de reajuste.

2.5 Moneda funcional

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

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

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

3.2 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

3.3 Activos financieros

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

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

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

(b) Determinación de valor razonable y jerarquía;

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

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

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

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

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

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

(c) Activos financieros a costo amortizado

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

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

3.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

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

3.5 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes

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

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

3.6 Propiedades, planta y equipos

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

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

3.7 Deterioro de valor de activos

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

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

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

3.8 Préstamos que devengan intereses

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

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

La sociedad no mantiene préstamos.

3.9 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

3.10. Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes

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

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

3.11 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

3.12 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

3.12.1 Impuesto a la renta

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

El cargo y/o abono por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera. La Ley N° 20.630 aprobada el 27 de septiembre de 2012 modificó la tasa de impuesto de primera categoría que se aplicaría a las empresas por las utilidades que se obtengan en los años 2012 y siguientes, dejándola en un 20%.

3.12.2 Impuestos diferidos

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

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

3.13 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

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

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

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

3.14. Información financiera por segmentos operativos

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

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

3.15. Combinación de negocios

Al 30 de septiembre 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.

La sociedad no tiene utilidades líquidas.

3.17. Autorización Estados Financieros

Con fecha 28 de noviembre de 2012, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la publicación de los presentes Estados Financieros, referidos al 30 de septiembre de 2012.

DIRECTORIO

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO	Fernando Tisné Maritano
VICEPRESIDENTE	Ricardo Ortúzar Cruz
DIRECTOR	Juan Manuel Silva Garretón
DIRECTOR	Félix de Amesti Marahrens
DIRECTOR	Antonio Gil Nieves
GERENTE GENERAL	Michael Ellis Estrada

NOTA 4. CAMBIOS CONTABLES

Durante los períodos cubiertos por estos Estados Financieros, los principios contables han sido aplicados consistentemente.

NOTA 5. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGOS

General

Los recursos de la 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.

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.

a) 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.

b) 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.

c) 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. Sin embargo los fondos que administra Toesca tienen posiciones denominadas en pesos chilenos por lo que dichos fondos y la remuneración de comisiones que recibe la administradora podría verse afectada

5.1.2 Riesgo de crédito

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

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

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

Respecto al efectivo, la exposición al riesgo es mínima, desde el punto de vista funcional, ya que la 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 para el caso de inversiones de corto plazo con Pionero Fondo de Inversión, de calificación Nivel 1.

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

Activo	SALDO AL	SALDO AL
	30/09/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	98.487	251.992
Otros activos financieros, corrientes	130.512	129.507
Otros activos no financieros, corrientes	0	531
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	66.545	63.400
Otros activos por impuestos, corrientes	5.494	57.548
Total	301.038	502.978

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

Efectivo y efectivo equivalente y otros activos financieros, corrientes

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

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

Adicionalmente, invierte en fondos mutuos:

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

Otros Activos Financieros, corrientes:

Otros activos financieros corresponden a cuotas de Pionero fondo de inversión cuya clasificación de riesgo es Nivel 1, y corresponden a M\$130.512. Cabe destacar que el riesgo de crédito es monitoreado por la Sociedad, de acuerdo con las políticas y procedimientos implementados.

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

Concentración al	SALDO AL	SALDO AL
	30/09/2012	31/12/2011
	%	%
A+ / A-1	4,79%	0,86%
AA fm / M1	38,22%	65,19%
Primera Clase Nivel 1	56,99%	33,95%
Total	100,00%	100,00%

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

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

a) Riesgo de contraparte

Como se mencionó este riesgo consiste en el riesgo de pérdida originado de la incapacidad de una contraparte para cumplir sus obligaciones de entregar efectivo, instrumentos u otros activos acordados contractualmente.

Para la gran mayoría de las transacciones, la 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.

Administración de riesgo de liquidez

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.

Análisis de vencimiento de los pasivos financieros

	30-09-2012					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,	-	49.241	-	-	-	-	56.565	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	122.114	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivo corriente	-	49.241	-	-	-	-	56.565	122.114	-	-
Otros pasivos financieros, no corrientes				114.677					144.260	
Pasivo por impuestos diferidos	-	-		121.498	-	-	-		128.119	-
Total pasivo no corriente	-	-	-	236.175	-	-	-	-	272.379	-

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.

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 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión, debe mantener en todo momento un patrimonio no inferior a 10.000 UF para su funcionamiento, según lo establecido por el art. 225 de la Ley N° 18.045.

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

La estrategia para administrar el capital se traduce en un monitoreo permanente de 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 2012.

5.4 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.

NOTA 6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

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

NOTA 7 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos Estados Financieros.

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 30/09/2012

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	87.515		10.972	98.487
Otros activos financieros, corrientes	130.512		0	130.512
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes			66.545	66.545
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas, corrientes			0	0
Otros activos financieros, no corrientes			718.241	718.241
Total	218.027	0	795.758	1.013.785

Pasivos financieros al 30/09/2012

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			49.241	49.241
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas, corrientes			0	0
Otras provisiones, corrientes			0	0
Otros pasivos financieros, no corrientes			114.677	114.677
Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes			0	0
Total	0	0	163.918	163.918

Activos financieros al 31/12/2011

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	248.697		3.295	251.992
Otros activos financieros, corrientes	129.507			129.507
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes			63.400	63.400
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas, corrientes			0	0
Otros activos financieros, no corrientes			903.526	903.526
Total	378.204	0	970.221	1.348.425

Pasivos financieros al 31/12/2011

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados M\$	Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros, corrientes			0	0
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes			56.565	56.565
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas, corrientes			122.114	122.114
Otras provisiones, corrientes			0	0
Otros pasivos financieros, no corrientes			144.260	144.260
Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes			0	0
Total	0	0	322.939	322.939

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

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

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

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

8.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle de este rubro es el siguiente:

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	SALDO AL 30-09-2012 M\$	SALDO AL 31-12-2011 M\$
Saldos de Bancos	10.972	3.295
Fondos Mutuos	87.515	248.697
Total efectivo y equivalentes al efectivo	98.487	251.992

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

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

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

Saldo al 30/09/2012

TIPO	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N ° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 30/09/2012 M\$
Cuotas de fondos mutuos	Liquidez Cruz del Sur	Pesos chilenos	60.918,5993	1.436,5854	87.515
Total					87.515

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 Cruz del Sur	Pesos chilenos	180.176,9956	1.380,2943	248.697
Total					248.697

8.2 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

Saldo al 30/09/2012

TIPO	NEMOTÉCNICO	MONEDA	UNIDADES	PRECIO	VALOR AL 30/09/2012 M\$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIPIONERO	Pesos chilenos	26.000	5.019,71	130.512
Total					130.512

Saldo al 31/12/2011

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

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

8.3 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

Este rubro se compone como sigue:

RUBRO	MONEDA	SALDO AL 30/09/2012 M\$	SALDO AL 31/12/2011 M\$
Comisiones de administración por cobrar (Fija)	Pesos chilenos	33.127	56.142
Cuentas por cobrar al personal	Pesos chilenos	33.418	3.344
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	-	3.914
TOTAL		66.545	63.400

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

RUBRO	MONEDA	SALDO AL	SALDO AL
		30/09/2012	31/12/2011
		M\$	M\$
Toesca Fondo de Inversión en Liquidación	Pesos chilenos	18.277	45.088
Moneda Desarrollo Inmobiliario F.I. en Liquidación	Pesos chilenos	14.850	11.054
TOTAL		33.127	56.142

8.4 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES.

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes:

RUBRO	Pais de Origen	Tipo de Moneda	Tipo de Amortización	SALDO AL	SALDO AL
				30/09/2012	31/12/2011
				M\$	M\$
Otros Proveedores	Chile	Pesos chilenos	Mensual	40.111	29.842
* Retenciones	Chile	Pesos chilenos	Mensual	9.130	26.723
TOTAL				49.241	56.565

* Obligaciones con la Tesorería General de la República

Detalle por plazo de vencimiento:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (neto)	SALDO AL	SALDO AL
	30/09/2012	31/12/2011
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	49.241	56.565
Con vencimiento entre tres y doce meses	0	0
Con vencimiento mayor a doce meses	0	0
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	49.241	56.565

8.5 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES.

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes:

RUBRO	Pais de Origen	Tipo de Moneda	Tipo de Amortización	SALDO AL 30/09/2012	SALDO AL 31/12/2011
				M\$	M\$
Retenciones	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	114.677	144.260
TOTAL				114.677	144.260

Otros Pasivos Financieros, No Corrientes (neto)	SALDO AL 30/09/2012	SALDO AL 31/12/2011
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	114.677	144.260
Total otros pasivos financieros, no corrientes (neto)	114.677	144.260

8.6 CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES.

El saldo por pagar que se mantenía al 31 de diciembre 2011 con Moneda Asset Management S.A., correspondía al saldo neto de operaciones de préstamos en cuenta corriente, que no generan intereses, ni reajustes. Además no existen provisiones ni garantías otorgadas o recibidas.

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

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

a) Detalle de las cuentas por pagar:

RUT	ENTIDAD	Pais de Origen	Descripción de la Transacción	Tipo de Moneda	Tipo de Amortización	SALDO AL	SALDO AL
						30/09/2012	31/12/2011
						M\$	M\$
96.679.230-2	MONEDA ASSET MANAGEMENT S.A.	Chile	Cuenta corriente	Pesos chilenos	Mensual	-	122.114
Total						-	122.114

Cuentas por pagar a entidades, corrientes Detalle por plazo de vencimiento	SALDO AL	SALDO AL	
	30/09/2012	31/12/2011	
		M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	0	0	
Con vencimiento entre tres y doce meses	0	122.114	
Con vencimiento mayor a doce meses	0	0	
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	0	122.114	

b) Directorio y personal clave de la gerencia

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

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

	SALDO AL 30/09/2012 M\$
Remuneración principales ejecutivos	80.138
Totales	80.138

NOTA 8.7 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES

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

RUBRO	MONEDA	SALDO AL 30/09/2012 M\$	SALDO AL 31/12/2011 M\$
Comisión Toesca Fondo de Inversión (variable)	Pesos chilenos	718.241	903.526
TOTAL		718.241	903.526

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

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

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

El detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL	SALDO AL
	30/09/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta, primera categoría	0	0
Pagos Provisionales Mensuales	5.494	40.662
Impuesto por recuperar año anterior	0	16.886
TOTAL	5.494	57.548

NOTA 11. IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES

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

	SALDO AL	SALDO AL
	30/09/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	1.116	957
Otros pasivos (comisión variable)	(122.614)	(129.076)
Totales	(121.498)	(128.119)

b) Ingresos y gastos por impuestos diferidos:

Descripción	SALDO AL	SALDO AL
	30/09/2012	30/09/2011
	M\$	M\$
Gastos por Impuestos Corrientes (provisión impuesto)	-	-
Ajustes al Impuesto Corriente del periodo anterior	-	-
(Gastos) ganancias por impuestos diferidos, neto	6.621	(113.929)
Ajuste Impuestos diferidos IFRS	-	-
Totales	6.621	(113.929)

NOTA 12. CAPITAL EMITIDO

El capital suscrito y pagado al 30 de septiembre de 2012 corresponde a M\$ 262.167, representado por 800 acciones sin valor nominal. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 corresponde a M\$ 262.167, representado por 800 acciones.

Movimiento al 30 de septiembre 2012:

	N° Acciones	Acciones Ordinarias	Acciones Propias	Total
Al 1 de enero de 2012	800	0	0	800
Ampliación de Capital	0	0	0	0
Adquisición de la dependiente	0	0	0	0
Compra de acciones propias	0	0	0	0
Saldo al 30 de septiembre de 2012	800	0	0	800

Movimiento al 31 de diciembre 2011:

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

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

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

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

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

Ingresos de Actividades Ordinarias	Acumulado Periodo	
	01-01-2012	01-01-2011
	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Comisión de Administración Toesca Fondo de Inversión (Fija)	35.509	103.666
Comisión de Administración Toesca Fondo de Inversión (Variable)	(66.821)	622.774
Comisión de Administración Moneda Desarrollo Inmobiliario F.I.	68.830	81.638
Total	37.518	808.078

b) Ingresos Financieros

Al 30 de septiembre de 2012, el detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

Ingresos Financieros	Acumulado Periodo	
	01-01-2012	01-01-2011
	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Utilidad por inversiones en cuotas de fondos mutuos	6.817	8.639
Beneficio cuotas de fondos de inversión	5.722	5.616
Total	12.539	14.255

NOTA 14. GASTOS DE ADMINISTRACION POR SU NATURALEZA

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

Gastos de Administración por su Naturaleza	Acumulado Periodo	
	01-01-2012	01-01-2011
	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	145.948	168.349
Asesorías Financieras	23.263	72.272
Otros Gastos	21.220	0
Total Gastos de administración	190.431	240.621

NOTA 15. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

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

NOTA 16. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

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

NOTA 17. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

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

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

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

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

NOTA 18. MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 19. SANCIONES

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

NOTA 20. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 30 de septiembre 2012 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, que puedan afectar significativamente los presentes Estados Financieros.