

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015
y por los ejercicios terminados en esas fechas

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

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

UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento.

US\$: Cifras expresadas en Dólares Estadounidenses.

EUR : Cifras expresadas en Euros.

INDICE

	N° Página
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	1
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	5
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO	7
Nota 1 INFORMACIÓN CORPORATIVA	8
Nota 2 BASES DE PREPARACIÓN	10
Nota 3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	11
Nota 4 CAMBIOS CONTABLES	20
Nota 5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	20
Nota 6 CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	27
Nota 7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	29
Nota 8 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES	30
Nota 9 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	31
Nota 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	33
Nota 11 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	37
Nota 12 INSTALACIONES Y EQUIPOS	38
Nota 13 ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS	38
Nota 14 IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS	39
Nota 15 PATRIMONIO	40
Nota 16 GANANCIA POR ACCIÓN	41
Nota 17 INGRESOS	41
Nota 18 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	42
Nota 19 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	42
Nota 20 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	43
Nota 21 MEDIO AMBIENTE	43
Nota 22 SANCIONES	44
Nota 23 HECHOS RELEVANTES	44
Nota 24 HECHOS POSTERIORES	44

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL

30-06-2016
M\$31-12-2015
M\$

ACTIVOS

Activos corrientes

Efectivo y equivalentes al efectivo	7	3.075.974	1.555.830
Otros activos financieros, corrientes	8	1.840.859	2.526.454
Otros activos no financieros		135.814	42.533
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	4.766.852	3.277.068
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10.1	5.781.021	5.634.137
Activos corrientes totales		15.600.520	13.036.022
Activos no corrientes		-	-
Otros activos financieros, no corrientes		-	-
Instalaciones y equipos	12	768.703	846.913
Total de activos no corrientes		768.703	846.913
Total de activos		16.369.223	13.882.935

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CONTINUACIÓN

30-06-2016
M\$31-12-2015
M\$

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CONTINUACIÓN			
		30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	778.690	920.559
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10.2	1.996.090	3.402.253
Pasivos por impuestos	13	717.507	362.141
Pasivos corrientes totales		3.492.287	4.684.953
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	14.1	139.002	194.990
Total de pasivos no corrientes		139.002	194.990
Total pasivos		3.631.289	4.879.943
Patrimonio			
Capital	15	1.283.060	1.283.060
Ganancias acumuladas		11.481.673	7.746.731
Primas de emisión		4.495	4.495
Otras reservas		-31.294	-31.294
Patrimonio total		12.737.934	9.002.992
Total de patrimonio y pasivos		16.369.223	13.882.935

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	NOTAS	ACUMULADO	
		01-01-2016 30-06-2016 M\$	01-01-2015 30-06-2015 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17.1	10.757.130	8.210.742
Gastos de administración	18	-6.072.218	-5.302.816
Ingresos financieros	17.2	46.693	74.282
Resultados por unidades de reajuste		-43.040	1.380
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		92.178	71.179
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		4.780.743	3.054.767
Gasto por impuestos a las ganancias	14.2	-1.045.801	-627.583
Ganancia (pérdida)		3.734.942	2.427.184

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES, CONTINUACIÓN	ACUMULADO	
	01-01-2016	01-01-2015
	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	3.734.942	2.427.184
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Activos financieros disponibles para la venta		
Coberturas del flujo de efectivo		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral total	3.734.942	2.427.184
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	3.734.942	2.427.184
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	3.734.942	2.427.184

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2016:

	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMAS DE EMISIÓN	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01-01-2016	1.283.060	4.495	-31.294	7.746.731	9.002.992
Saldo Inicial re-expresado	1.283.060	4.495	-31.294	7.746.731	9.002.992
Cambios en patrimonio					
Ganancia	-	-	-	3.734.942	3.734.942
Dividendos	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	3.734.942	3.734.942
Saldo Final Período Actual 30-06-2016	1.283.060	4.495	-31.294	11.481.673	12.737.934

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el periodo terminado al 30 de junio de 2015:

	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMAS DE EMISIÓN	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01-01-2015	1.283.060	4.495	-31.294	8.900.549	10.156.810
Saldo Inicial re-expresado	1.283.060	4.495	-31.294	8.900.549	10.156.810
Cambios en patrimonio					
Ganancia (pérdida)	-	-	-	2.427.184	2.427.184
Dividendos				-1.506.524	-1.506.524
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	920.660	920.660
Saldo Final Período Anterior 30-06-2015	1.283.060	4.495	-31.294	9.821.209	11.077.470

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	NOTAS	ACUMULADO	
		01-01-2016 30-06-2016 M\$	01-01-2015 30-06-2015 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		10.920.558	8.529.040
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-5.730.970	-4.559.285
Dividendos recibidos		6.267	13.638
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-2.600.823	-1.757.605
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		2.595.032	2.225.788
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		933.321	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-93.223	-375.656
Préstamos a entidades relacionadas		-1.525.456	-643.076
Pago de préstamos a entidades relacionadas		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-685.358	-1.018.732
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas			
Pagos de Préstamos a entidades relacionadas			
Dividendos Pagados		-389.530	-2.570.000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-389.530	-2.570.000
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1.520.144	-1.362.944
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.520.144	-1.362.944
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	7	1.555.830	4.345.280
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	7	3.075.974	2.982.336

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 1 Información Corporativa

Moneda S.A. Administradora General de Fondos es una sociedad anónima constituida en Chile por escritura pública con fecha 7 de septiembre de 1993. El objeto exclusivo de la sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley N° 20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

La dirección comercial es Isidora Goyenechea N° 3621, Piso 8, Las Condes, Santiago.

Moneda S.A. Administradora General de Fondos está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros quien autorizó su funcionamiento con fecha 3 de noviembre de 1993, en Resolución Exenta N° 225.

Con fecha 7 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.

La Sociedad opera actualmente bajo el Rol Único Tributario: 96.684.990-8.

Con fecha 20 de agosto de 2009, según Resolución Exenta N° 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.

Con fecha 27 de septiembre de 2012, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes de Chiletech Fondo de Inversión, se acordó aprobar la disolución anticipada y liquidación del Fondo y fue nombrado como liquidador Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Con fecha 12 de noviembre de 2014 la Superintendencia de Valores y Seguros emitió Resolución Exenta N° 284 que aprobó el cambio a la reforma de los estatutos de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión consistente en un cambio en su razón social y objeto.

Nombre: Moneda S.A. Administradora General de Fondos.

Objeto: El objeto exclusivo de la sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley N° 20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 1 Información Corporativa, continuación

Al 30 de junio de 2016, la Sociedad administra los siguientes Fondos regulados por la Superintendencia de Valores y Seguros:

- Pionero Fondo de Inversión
- Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión
- Moneda Renta CLP Fondo de Inversión
- Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión
- Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión
- Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión
- Moneda Patagonia Fondo de Inversión
- Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle II Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle III Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle IV Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle V Fondo de Inversión (No ha iniciado operaciones)
- Moneda RV Internacional Fondo de Inversión
- Moneda RV USA Fondo de Inversión
- Moneda RF Internacional High-Yield Fondo de Inversión
- Moneda RF Internacional Investment Grade Fondo de Inversión
- Moneda Deuda Latam Investment Grade Fondo de Inversión
- Moneda Latam Equity Fondo de Inversión
- Moneda ASF VI A Fondo de Inversión (No ha iniciado operaciones)
- Moneda ASF VI B Fondo de Inversión (No ha iniciado operaciones)
- Como liquidador de Chiletech Fondo de Inversión en Liquidación

Otros:

- Moneda Chile Fund Limited Fondo de Inversión de Capital Extranjero
- Champion Fondo de Inversión Privado

Los accionistas de la sociedad se componen como sigue:

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

Nota 2 Bases de Preparación

2.1 Declaración de cumplimiento

a) Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre 2015, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 21 de abril de 2016.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 2 Bases de Preparación, continuación

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras.

Al 31 de diciembre de 2014, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos establecidos en el Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014.

Este Oficio Circular establece una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho Oficio Circular instruye a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho Oficio Circular, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas.

2.2 Bases de medición

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

2.3 Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre 2015. Los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y al 30 de junio de 2015.

2.4 Método de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera Dólar, Euros y aquellos pactados en Unidades de Fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre, respectivamente.

	VALOR AL 30-06-2016	VALOR AL 31-12-2015
Dólar	661,37	710,16
Euro	731,93	774,61
UF	26.052,07	25.629,09

2.5 Moneda funcional

Los Estados Financieros de Moneda S.A. Administradora General de Fondos 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 2 Bases de Preparación, continuación

2.6 Uso de Juicios y Estimaciones

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 los rubros más significativos de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen efectos más importantes sobre los montos reconocidos en los Estados Financieros corresponde principalmente a:

- Valor razonable de instrumentos financieros.
- Pérdidas por deterioro en los activos.
- Estimación de la vida útil de equipos.

Nota 3 Principales políticas contables

Las prácticas contables significativas aplicadas en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

3.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

3.2 Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable y los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados.

(ii) Clasificación

Inicialmente un activo o pasivo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

(iii) Baja

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

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el Estado de Situación Financiera su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad cuenta con un derecho, exigible legalmente, para compensar los montos reconocidos y tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado

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

(vi) Medición de valor razonable

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

(vi) Medición de valor razonable, continuación

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

La Sociedad valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

a) Cuotas de Fondos de Inversión; valor cuota emitido por el emisor.

Por lo tanto, sólo se utilizan datos observables en el mercado (nivel 1), y no se ha clasificado ningún activo o pasivo financiero en nivel 2 ni nivel 3.

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2016 no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

(vii) Identificación y medición del deterioro

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

3.3 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

3.4 Transacciones con Empresas Relacionadas

La Sociedad revela en notas a los Estados Financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas.

Transacciones con partes relacionadas es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cobre o no un precio.

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 2016 y 2015 están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron en condiciones de mercado para operaciones similares.

Las transacciones que la Sociedad mantiene con sus partes relacionadas corresponden principalmente a cuentas corrientes mercantiles, asesorías y arriendos.

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre 2015, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. (Ver detalle en Nota 10)

3.5 Instalaciones y Equipos

(i) Reconocimiento y valorización

Las Instalaciones y equipos se valorizan a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los costos de modernización, ampliación o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan aumentando el valor de los correspondientes bienes reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como gastos en resultados cuando se incurren. Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de instalaciones y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de Instalaciones y equipos es reconocido en su valor en libros si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la caja y su costo pueda ser medido de forma fiable. Los costos de mantenimiento de instalaciones y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurran.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

3.5 Instalaciones y Equipos, continuación

(iii) Depreciación

Las instalaciones y equipos, neto en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada, que corresponde al período en el que la Sociedad espera utilizarlos.

La vida útil se revisa periódicamente y, si corresponde, se ajustan de manera prospectiva.

Vida útil	Años
Instalaciones	10
Equipos de oficina	5
Muebles, útiles y otros activos fijos	5

3.6 Impuesto a la Renta e Impuesto Diferidos

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

Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

Año	Parcialmente Integrado
2016	24%
2017	25.5%
2018	27%

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

3.6 Impuesto a la Renta e Impuesto Diferidos, continuación

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

Como consecuencia de la instrucción de la SVS en su Oficio Circular No. 856 del 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos que se originaron por concepto de impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780

3.7 Deterioro de Activos No Financieros

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

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

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

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

3.8 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se registran a su costo amortizado. Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corriente se reconocen a su valor nominal.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

3.9 Provisiones y Pasivos Contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento.

Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

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

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

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

3.10 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 Sociedad 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 General de Fondos está compuesto por un sólo segmento correspondiente a la administración de fondos de inversión y asesorías financieras.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

3.11 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 N°18.046 de Sociedades Anónimas establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva por la unanimidad de las acciones emitidas, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferentes, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Los dividendos acordados en monto y fecha posterior a la Junta Ordinaria de Accionistas son revelados en Nota Patrimonio (ver detalle en Nota 15.3).

3.12 Reconocimiento de Ingresos

Ingresos

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

3.12 Reconocimiento de Ingresos, continuación

Las ventas de bienes se reconocerán cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que se poseen sobre ellos.

En el particular, Moneda S.A. Administradora General de Fondos, reconoce sus ingresos por Remuneraciones cobradas a sus diferentes Fondos de Inversión y carteras en base a sus respectivos Reglamentos Internos o contratos.

El detalle de los ingresos se individualiza en la Nota explicativa N°17 de estos Estados Financieros.

3.13 Moneda Extranjera

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

Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en los Estados de Resultados Integrales bajo el rubro "Resultados por unidades de reajuste".

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

3.14 Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes

3.14.1 Normas e interpretaciones que han sido emitidas y vigentes

Enmiendas y/o Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 5	Activos disponibles para la ventas y operaciones discontinuas	1 de Enero de 2016
NIIF 7	Instrumentos financieros – revelaciones	1 de Enero de 2016
NIIF 10	Estados financieros consolidado	1 de Enero de 2016
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de Enero de 2016
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de Enero de 2016
NIC 1	Presentación de los estados financieros	1 de Enero de 2016
NIC 16	Propiedad planta y equipo	1 de Enero de 2016
NIC 19	Beneficios a empleados	1 de Enero de 2016
NIC 27	Estados financieros separados	1 de Enero de 2016
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de Enero de 2016
NIC 34	Estados financieros intermedios	1 de Enero de 2016
NIC 38	Activos intangibles	1 de Enero de 2016

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

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

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 (*)	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIC 7	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
NIC 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Por determinar
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

*De acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N° 592 emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), la Sociedad ha aplicado la NIIF 9, Instrumentos Financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

3.15 Autorización Estados Financieros

Con fecha 11 de agosto de 2016, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el envío de la publicación de los presentes Estados Financieros, referidos al 30 de junio de 2016.

DIRECTORIO

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO Pablo Echeverría Benítez
Fernando Tisné Maritano
René Cortázar Sanz
Nicolás Gellona Amunátegui
Pedro Pablo Gutiérrez Philippi
Sebastián Edwards Figueroa

GERENTE GENERAL Antonio Gil Nievas

Nota 4 Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2016 no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

Nota 5 Administración de Riesgo

Como se mencionó, el objeto de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley N°20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

Además, la administradora cuenta con un Manual de Políticas de Gestión de Riesgos y Control Interno elaborado en virtud de las disposiciones de la Circular N 1.869 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Dicho manual aborda las políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, acordes con la estrategia del negocio y con el volumen de las operaciones que desarrolla la administradora y los fondos administrados. En función de las definiciones de dicho Manual, la administradora cuenta con una Matriz de Riesgos que aborda los siguientes Ciclos de negocios (i) Inversión (ii) aportes y rescates (iii) contabilidad y tesorería e (iv) información continua. En dicha matriz se identifican los riesgos asociados a cada proceso clave del negocio, los controles que se realizan para mitigarlos, los responsables de su ejecución, entre otros.

Las actividades de la Sociedad 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 Sociedad está expuesta son:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

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 Sociedad es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

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

Riesgo de precios

Los activos financieros a valor razonable de la Sociedad se encuentran invertidos en cuotas de fondos mutuos money market y 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 M\$ -48.842, que equivale al 0,3834% de éste. Por otra parte, dado que el giro de la Sociedad 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 remuneraciones o ingresos percibidos por la Sociedad.

Riesgo de tipo de interés

De acuerdo a las inversiones que mantiene la Sociedad, 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 determinado 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 S.A. Administradora General de Fondos. 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.

Riesgo cambiario

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.1.1 Riesgo de mercado, continuación

Riesgo cambiario, continuación

Al cierre de junio de 2016 y al 31 de diciembre 2015, las inversiones en fondos de inversión con exposición al riesgo cambiario (es decir, en monedas funcionales distintas al peso chileno) representaban un 3,16% y 12,93%, del total del Patrimonio de la Sociedad, respectivamente. La siguiente tabla comparativa muestra las exposiciones mediante inversiones en fondos de inversión en dólares y euros para dichos períodos:

TIPO	NEMOTÉCNICO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 30-06-2016 M\$	SALDO AL 31-12-2015 M\$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMLDL	US\$	1.220	1.186
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIIMDLAT	US\$	852	843
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMOPE1-E	US\$	203.901	203.124
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMOP2-E	EUR	131.698	96.054
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMONPGNA	US\$	64.424	449.583
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMONPGNB	US\$	-	412.956
Total			402.095	1.163.746
Total Patrimonio			12.737.934	9.002.992

De lo anterior se deduce que una variación adversa del tipo de cambio en un 1% del peso respecto del US\$ y el Euro tendría un efecto en patrimonio de 0,03% al cierre de junio de 2016, asumiendo que el resto de variables se mantienen constantes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.2 Riesgo de crédito

En su actividad de inversión, la Sociedad 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 Sociedad interactúa con distintas contrapartes e incurre en el riesgo de que esas contrapartes no cumplan con sus obligaciones financieras (Riesgo de contraparte).

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito, a la fecha de los Estados de Situación Financiera a 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015, está representada por los valores en libros de los activos financieros, resumidos en la siguiente tabla:

ACTIVO	SALDO AL 30-06-2016 M\$	SALDO AL 31-12-2015 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.075.974	1.555.830
Otros activos financieros, corrientes	1.840.859	2.526.454
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.766.852	3.277.068
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5.781.021	5.634.137
Totales	15.464.706	12.993.489

Al 30 de junio de 2016

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

El efectivo y efectivo equivalente se mantiene principalmente con:

- Banco de Chile para efectivo nacional por M\$ 32.682 - credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor's.

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

- Security plus Serie E por M\$ 3.043.292; credit rating AAfm /M1 según Feller Rate.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.2 Riesgo de crédito, continuación

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

Otros activos financieros, corrientes corresponden a:

- CFIPIONERO por M\$ 411.401; credit rating 1ª clase nivel 1 según Fitch Ratings
- CFIMLDL por M\$ 1.220; credit rating 1ª clase nivel 2 según Fitch Ratings
- CFIIIDLAT por M\$ 852; credit rating 1ª clase nivel 1 según Fitch Ratings
- CFIMRV por M\$ 968.029; credit rating 1ª clase nivel 2 según Fitch Ratings
- CFIRCHTECH por M\$ 59.334; credit rating: n/a
- CFIMOPE1-E por M\$ 203.901; credit rating: n/a
- CFIMOP2-E por M\$ 131.698; credit rating: n/a
- CFIMONPGNA por M\$ 64.424; credit rating: n/a

Al 31 de diciembre de 2015

El efectivo y efectivo equivalente se mantiene principalmente con:

Banco de Chile para efectivo nacional por M\$ 17.583 - credit rating “A+/A-1” según Standard & Poor’s.

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

- Security Liquidez - D por M\$ 1.538.247; credit rating AAfm /M1 según Feller Rate.

Y Otros activos financieros, corrientes corresponden a:

- CFIPIONERO por M\$ 412.233; credit rating 1ª clase nivel 1 según Fitch Ratings
- CFIMLDL por M\$ 1.186; credit rating 1ª clase nivel 2 según Fitch Ratings
- CFIIIDLAT por M\$ 843; credit rating 1ª clase nivel 1 según Fitch Ratings
- CFIMRV por M\$ 888.260; credit rating 1ª clase nivel 2 según Fitch Ratings
- CFIRCHTECH por M\$ 62.215; credit rating: n/a
- CFIMOPE1-E por M\$ 203.124; credit rating: n/a
- CFIMOP2-E por M\$ 96.054; credit rating: n/a
- CFIMONPGNA por M\$ 449.583; credit rating: n/a
- CFIMONPGNB por M\$ 412.956; credit rating: n/a

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.2 Riesgo de crédito, continuación

a.2 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

a.3 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

El saldo de cuentas por cobrar que se mantiene con Moneda Asset Management S.A. al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, corresponde al saldo neto de servicios corporativos y cuenta corriente mercantil, que no generan intereses, ni reajustes. Además, no existen provisiones ni garantías otorgadas o recibidas.

Riesgo de contraparte

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 Sociedad materializa sus inversiones y contratos con contrapartes de prestigio para minimizar el riesgo de contraparte.

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.

El riesgo de liquidez es bajo debido a que mantiene una situación patrimonial sólida y, además, no tiene créditos al 30 de junio de 2016. La Gerencia minimiza el riesgo de liquidez inherente de la Sociedad con la mantención cuotas de fondos mutuos money market y caja para necesidades de liquidez.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

Análisis de vencimiento de los pasivos corrientes y no corrientes

Los pasivos de la Sociedad son en su mayoría, a corto plazo y tienen en general un vencimiento de menos de un año. La siguiente tabla detalla los montos de vencimiento de los pasivos al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 respectivamente:

PASIVO	30-06-2016					31-12-2015				
	MENOS DE 7 DÍAS	7 DÍAS A 1 MES	1-12 MESES	MÁS DE 12 MESES	SIN VENC. ESTIPULADO	MENOS DE 7 DÍAS	7 DÍAS A 1 MES	1-12 MESES	MÁS DE 12 MESES	SIN VENC. ESTIPULADO
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	778.690	-	-	-	-	920.559	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	1.996.090	-	-	-	-	3.402.253	-	-
Pasivos por impuestos	-	-	717.507	-	-	-	-	362.141	-	-
Otros pasivos no financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-	778.690	2.713.597	-	-	-	920.559	3.764.394	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	139.002	-	-	-	-	194.990	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	139.002	-	-	-	-	194.990	-

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, ya sean internamente, o externamente en los proveedores de servicios. Otros riesgos operacionales son aquellos que surgen de requerimientos legales, regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento en la administración de inversiones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

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 General de Fondos 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.
- Obtener un buen rendimiento para los accionistas.

Moneda S.A. Administradora General 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. La Sociedad mantiene un patrimonio superior al patrimonio mínimo exigido al 30 de junio de 2016. (Ver Nota 15.4).

La estrategia para administrar el capital se traduce en un monitoreo permanente de las inversiones y el adecuado manejo de los niveles de caja y endeudamiento.

Moneda S.A. Administradora General de Fondos no tiene créditos al 30 de junio de 2016.

5.4 Otros riesgos

Las actividades de la Sociedad la exponen a otros riesgos tales como: riesgo de reputación, riesgos de cumplimiento normativo y legal, entre otros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 6 Clasificación de Instrumentos Financieros

Los Estados Financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 30-06-2016

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS M\$	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO M\$	TOTAL M\$
Efectivo y efectivo equivalente	3.043.292	32.682	3.075.974
Otros activos financieros, corrientes	1.840.859	-	1.840.859
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	4.766.852	4.766.852
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	5.781.021	5.781.021
Totales	4.884.151	10.580.555	15.464.706

Pasivos financieros al 30-06-2016

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS M\$	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO M\$	TOTAL M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	778.690	778.690
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas	-	1.996.090	1.996.090
Totales	-	2.774.780	2.774.780

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 6 Clasificación de Instrumentos Financieros, continuación

Activos financieros al 31-12-2015

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	1.538.247	17.583	1.555.830
Otros activos financieros, corrientes	2.526.454	-	2.526.454
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	3.277.068	3.277.068
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas	-	5.634.137	5.634.137
Totales	4.064.701	8.928.788	12.993.489

Pasivos financieros al 31-12-2015

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	920.559	920.559
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas	-	3.402.253	3.402.253
Totales	-	4.322.812	4.322.812

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 de inversión.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre 2015, el detalle es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL	SALDO AL
	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Saldos de bancos	32.682	17.583
Cuotas de Fondos mutuos	3.043.292	1.538.247
Total efectivo y equivalentes al efectivo	3.075.974	1.555.830

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

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

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

Saldo al 30-06-2016

DETALLE	NOMBRE DEL FONDO	TIPO DE MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 30-06-2016 M\$
Cuotas de fondos mutuos	Security Plus Serie E	Pesos chilenos	2.968.543,9000	1.025,1801	3.043.292
Total					3.043.292

Saldo al 31-12-2015

DETALLE	NOMBRE DEL FONDO	TIPO DE MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31-12-2015 M\$
Cuotas de fondos mutuos	Security Plus Serie D	Pesos chilenos	1.531.097,8000	1.004,6692	1.538.247
Total					1.538.247

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 8 Otros Activos Financieros, corrientes

La composición de este rubro se encuentra a valor razonable con cambios en resultados. Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015 el detalle es el siguiente:

Saldo al 30-06-2016:

DETALLE	NEMOTÉCNICO	TIPO DE MONEDA	UNIDADES	PRECIO \$	SALDO AL 30-06-2016 M\$
Cuotas de fondos de inversión	CFIPIONERO	Pesos chilenos	81.231	5.064,58	411.401
Cuotas de fondos de inversión	CFIIMDLAT	Dólar estadounidense	12	70.958,78	852
Cuotas de fondos de inversión	CFIMRV	Pesos chilenos	70.000	13.828,99	968.029
Cuotas de fondos de inversión	CFMLDL	Dólar estadounidense	35	34.889,58	1.220
Cuotas de fondos de inversión	CFIMONPGNA	Dólar estadounidense	63	1.022.600,77	64.424
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOPE1-E	Dólar estadounidense	3.648	55.893,90	203.901
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOP2-E	Euro	1.955	67.364,58	131.698
Cuotas de fondos de inversión	CFIRCHTECH	Pesos chilenos	3	19.777.871,32	59.334
Total					1.840.859

Saldo al 31-12-2015

DETALLE	NEMOTÉCNICO	TIPO DE MONEDA	UNIDADES	PRECIO M\$	SALDO AL 31-12-2015 M\$
Cuotas de fondos de inversión	CFIPIONERO	Pesos chilenos	91.206	4.519,81	412.233
Cuotas de fondos de inversión	CFIIMDLAT	Dólar estadounidense	12	70.187,17	843
Cuotas de fondos de inversión	CFIMRV	Pesos chilenos	70.000	12.689,42	888.260
Cuotas de fondos de inversión	CFMLDL	Dólar estadounidense	35	33.878,25	1.186
Cuotas de fondos de inversión	CFIMONPGNA	Dólar estadounidense	482	932.745,59	449.583
Cuotas de fondos de inversión	CFIMONPGNB	Dólar estadounidense	480	860.326,74	412.956
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOPE1-E	Dólar estadounidense	3.327	61.053,28	203.124
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOP2-E	Euro	1.258	76.354,38	96.054
Cuotas de fondos de inversión	CFIRCHTECH	Pesos chilenos	3	20.738.206,71	62.215
Total					2.526.454

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015 el detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

RUBRO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 30-06-2016 M\$	SALDO AL 31-12-2015 M\$
Remuneración de administración por cobrar	Pesos chilenos	4.761.492	3.208.374
Cuentas por cobrar al personal	Pesos chilenos	2.722	2.240
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	2.638	66.454
Total		4.766.852	3.277.068

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 30-06-2016 M\$	SALDO AL 31-12-2015 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	4.761.492	3.208.374
Con vencimiento entre tres y doce meses	5.360	68.694
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	4.766.852	3.277.068

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación

Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015 el detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

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

RUBRO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 30-06-2016 M\$	SALDO AL 31-12-2015 M\$
Pionero Fondo de Inversión	Pesos chilenos	495.464	447.407
Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	575.970	582.209
Moneda Renta CLP Fondo de Inversión	Pesos chilenos	114.735	106.411
Moneda Renta CLP Fondo de Inversión (variable)	Pesos chilenos	790.897	-
Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	64.918	57.833
Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión	Pesos chilenos	27.195	24.242
Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	121.995	124.871
Moneda Patagonia Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	104.537	69.837
Moneda Patagonia Fondo de Inversión (variable)	Dólar estadounidense	1.213.899	1.119.545
Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión	Pesos chilenos	56.316	44.053
Moneda-Carlyle Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	1.013	1.007
Moneda-Carlyle II Fondo de Inversión	Euros	817	606
Moneda-Carlyle III Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	31.206	10.161
Moneda-Carlyle IV Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	4.214	4.930
Moneda RV Internacional Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	5.659	-
Moneda RV USA Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	43	-
Moneda RF Internacional HY Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	2.644	-
Moneda RF Internacional IG Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	4.700	-
Moneda Deuda Latam Investment Grade Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	879	-
Moneda Latam Equity Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	3	-
Chiletech Fondo de Inversión	Pesos chilenos	10.060	10.917
Chiletech Fondo de Inversión (variable)	Pesos chilenos	512.872	464.471
Moneda Chile Fund Limited F.I.C.E	Dólar estadounidense	27.557	46.647
Fondo de Inversión Privado	Pesos chilenos	33.599	32.100
Otras Remuneraciones (*)	Dólar estadounidense	560.300	61.127
Total		4.761.492	3.208.374

(*) Corresponde a lo indicado en la Circular 2.108 del 14-06-2013 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

10.1 Saldo de cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2016 Moneda Asset Management S.A. mantiene un contrato vigente con la Sociedad por la prestación de servicios corporativos y cuenta corriente mercantil. El saldo se presenta neto en este ítem.

No existen correcciones en sus valores por deudas de dudoso cobro relativo con saldos pendientes de transacciones con partes relacionadas.

Detalle es el siguiente:

RUT	NOMBRE	PAIS DE ORIGEN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	TIPO DE MONEDA	SALDO AL	SALDO AL
						30-06-2016	31-12-2015
						M\$	M\$
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Servicios Corporativos y cuenta corriente mercantil	Matriz controladora	Pesos chilenos	5.781.021	5.634.137
Total						5.781.021	5.634.137

Detalle por plazo de vencimiento:

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL	SALDO AL
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Sin vencimiento determinado	5.781.021	5.634.137
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	5.781.021	5.634.137

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

10.2 Saldo de cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2016 Moneda Servicios y Asesorías Ltda. mantiene un contrato vigente con la Sociedad por la prestación de asesorías de análisis financiero.

Al 30 de junio de 2016 Moneda USA, Inc. mantiene un contrato vigente con la Sociedad por la Asesoría Financiera y Marketing.

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

El detalle es el siguiente:

RUT	NOMBRE	PAÍS DE ORIGEN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACIÓN	SALDO AL 30-06-2016 M\$	SALDO AL 31-12-2015 M\$
77.705.210-1	Moneda Servicios y Asesorías Ltda.	Chile	Asesoría de análisis financiero	Pesos chilenos	Mensual	1.986.780	2.994.737
77.705.210-1	Moneda Servicios y Asesorías Ltda.	Chile	Dividendo mínimo	Pesos chilenos	Anual	-	39
Extranjero	Moneda USA, Inc.	US	Asesorías financiera y marketing	Dólar estadounidense	Mensual	9.310	17.986
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Dividendo mínimo	Pesos chilenos	Anual	-	389.491
Total						1.996.090	3.402.253

Detalle por plazo de vencimiento:

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 30-06-2016 M\$	SALDO AL 31-12-2015 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	1.996.090	3.402.253
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.996.090	3.402.253

Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

10.3 Detalle de las transacciones significativas con partes relacionadas

Transacciones significativas con entidades y con personas naturales relacionadas de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 100 de la ley 18.045. Las condiciones de las transacciones con terceros vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de independencia mutua.

Al 30 de junio de 2016:

SOCIEDAD	RUT	PAÍS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACIÓN	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO M\$	EFFECTO EN RESULTADOS (CARGO/ABONO) 30-06-2016
Moneda USA, Inc	Extranjero	US	Dólar estadounidense	Mensual	Matriz común	Asesorías financiera y marketing	36.342	-36.342
Moneda Servicios y Asesorías Limitada	77.705.210-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Administración común	Asesoría de análisis financiero	1.325.992	-1.325.992
Moneda Servicios y Asesorías Limitada	77.705.210-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Administración común	Dividendo	39	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Servicios corporativos	1.292.587	-1.292.587
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	146.883	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Arriendo oficinas	19.389	-19.389
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Dividendo	389.491	-
Gutiérrez, Waugh, Jimeno, Asenjo Abogados Ltda.	76.595.890-3	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Director	Asesoría Legal	29.663	-29.663
Moneda Corredores de Bolsa Ltda.	76.615.490-5	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz común	Intermediación instrumentos financieros	802.385	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 10 Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, continuación

10.3 Detalle de las transacciones significativas con partes relacionadas, continuación

Al 31 de diciembre de 2015:

SOCIEDAD	RUT	PAÍS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACIÓN	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO M\$	EFFECTO EN RESULTADOS (CARGO/ABONO) 31-12-2015
Moneda USA, Inc	Extranjero	US	Dólar estadounidense	Mensual	Matriz común	Asesorías financiera y marketing	102.692	-102.692
Moneda Servicios y Asesorías Limitada	77.705.210-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Administración común	Asesoría de análisis financiero	4.016.055	-4.016.055
Moneda Servicios y Asesorías Limitada	77.705.210-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Administración común	Dividendo	669	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Servicios corporativos	2.562.909	-2.562.909
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	42.122	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Arriendo oficinas	37.589	-37.589
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Dividendo	6.689.331	-
Moneda Corredores de Bolsa Ltda.	76.615.490-5	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz común	Asesoría de inversiones	19.735	19.735
Gutiérrez, Waugh, Jimeno, Asenjo Abogados Ltda.	76.595.890-3	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Director	Asesoría Legal	102.657	-102.657
Moneda Corredores de Bolsa Ltda.	76.615.490-5	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz común	Intermediación instrumentos financieros	111.428	-

Nota 10 Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, continuación

Nota 10.4 Remuneraciones pagadas al personal clave de la sociedad.

La remuneración percibida al 30 de junio de 2016 y al 30 de junio de 2015 por los ejecutivos principales de la Sociedad asciende a:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2016 M\$	SALDO AL 30-06-2015 M\$
Remuneraciones	534.499	501.890
Total	534.499	501.890

Nota 11 Cuentas Comerciales y Otras cuentas por Pagar

El detalle de las principales cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son a corto plazo y no existe interés asociado, al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015, el detalle es el siguiente:

RUBRO	PAÍS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	SALDO AL 30-06-2016 M\$	SALDO AL 31-12-2015 M\$
Proveedores	Chile	Pesos chilenos	Mensual	386.200	492.964
Retenciones (*)	Chile	Pesos chilenos	Mensual	392.490	427.595
Total				778.690	920.559

(*) Obligaciones mensuales con la Tesorería General de la República

Debido a la naturaleza de los conceptos incluidos en esta cuenta, no existen partidas que correspondan a préstamos u obligaciones que deban ser detalladas como pasivos financieros de acuerdo a lo requerido en IFRS 7 (complementado por oficio circular N° 595 de 2010). En su mayoría se amortizan mensualmente.

Detalle por vencimiento:

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 30-06-2016 M\$	SALDO AL 31-12-2015 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	503.367	581.137
Con vencimiento entre tres y doce meses	275.323	339.422
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total	778.690	920.559

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 12 Instalaciones y Equipos

La composición y movimiento de las instalaciones y equipos al 30 de junio de 2016 es el siguiente:

TIPO DE ACTIVO	SALDO BRUTO INICIAL	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	SALDO NETO	ADICIONES DEL PERIODO	BAJAS NETAS	DEPRECIACIÓN DEL PERIODO	SALDO DEL ACTIVO NETO
	01-01-2016 M\$	01-01-2016 M\$	01-01-2016 M\$	M\$	M\$	M\$	30-06-2016 M\$
Instalaciones							
Oficinas	1.192.002	-609.907	582.095	-	-	-43.567	538.528
Equipos Oficinas	795.400	-530.582	264.818	16.997	-	-51.640	230.175
Total	1.987.402	-1.140.489	846.913	16.997	-	-95.207	768.703

La composición de las instalaciones y equipos al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

TIPO DE ACTIVO	SALDO BRUTO INICIAL	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	SALDO NETO	ADICIONES DEL PERIODO	BAJAS NETAS	DEPRECIACIÓN DEL PERIODO	SALDO DEL ACTIVO NETO
	01-01-2015 M\$	01-01-2015 M\$	01-01-2015 M\$	M\$	M\$	M\$	31-12-2015 M\$
Instalaciones							
Oficinas	1.192.002	-522.772	669.230	-	-	-87.135	582.095
Equipos Oficinas	758.480	-431.661	326.819	36.920	-	-98.921	264.818
Total	1.950.482	-954.433	996.049	36.920	-	-186.056	846.913

Nota 13 Activos y (Pasivos) por Impuestos

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 el detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2016	SALDO AL 31-12-2015
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta, primera categoría	-1.101.788	-1.273.165
Impuesto por recuperar	58.829	66.804
Crédito por capacitación	-	7.311
Pagos provisionales mensuales	324.794	848.292
Impuesto adicional por pagar	658	-11.383
Total	-717.507	-362.141

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 14 Impuesto a la renta e Impuestos Diferidos

De acuerdo a lo descrito en la nota 3.6, el detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

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

DETALLE	SALDO AL 30-06-2016 M\$	SALDO AL 31-12-2015 M\$
Provisión vacaciones	18.408	15.718
Remodelaciones	-146.429	-153.295
Otros activos	-10.981	-57.413
Total	-139.002	-194.990

14.2 Ingresos y gastos por impuestos diferidos:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2016 M\$	SALDO AL 30-06-2015 M\$
Provisión de impuesto a la renta	-1.101.788	-609.573
Ajustes al Impuesto corriente del periodo anterior	-	-
Ganancias (Gastos) por impuestos diferidos, neto	55.987	-18.010
Total	-1.045.801	-627.583

14.3 Conciliación del gasto por impuestos utilizando tasa legal con el gasto por impuestos utilizando tasa efectiva:

RECONCILIACIÓN TASA EFECTIVA	AL 30 DE JUNIO DE 2016			AL 30 DE JUNIO DE 2015		
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	TASA DE IMPUESTO	MONTO	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	TASA DE IMPUESTO	MONTO
	M\$	%	M\$	M\$	%	M\$
Utilidad antes de Impuesto	4.780.743	24,00%	1.147.378	3.054.768	22,50%	687.323
Diferencias Temporales y Permanentes	-	-2,12%	-101.577	-	-1,96%	-59.740
Total Tasa Efectiva y Gasto por Impuesto Corriente	-	21,88%	1.045.801	-	20,54%	627.583

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 15 Patrimonio

15.1 Capital Suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 corresponde a M\$ 1.283.060 y M\$ 1.283.060, representado por 45.000 acciones.

DETALLE	2016 N° Acciones	2015 N° Acciones
Saldo inicial al 01 de enero	45.000	45.000
Movimiento del período	-	-
Saldo al cierre del período	45.000	45.000

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

15.2 Resultados Acumulados

Los resultados acumulados al 30 de junio de 2016 ascienden a M\$ 11.481.673 y al 31 de diciembre 2015 ascienden a M\$ 7.746.731 de los cuales M\$3.734.942 corresponden al resultado del periodo enero- junio 2016 y M\$ 2.427.184 corresponden al resultado del período enero junio 2015.

15.3 Dividendos

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

15.4 Patrimonio Mínimo

El patrimonio de Moneda S.A. Administradora General de Fondos, de conformidad con lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 157 y de acuerdo al artículo N° 225 de la ley 20.712, al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2016	SALDO AL 31-12-2015
Patrimonio en M\$	12.737.934	9.002.992
<u>Deducciones:</u>		
Cuenta corriente relacionados	-5.781.021	-5.634.137
Patrimonio depurado en M\$	6.956.913	3.368.855
Patrimonio depurado en UF	267.039	136.795
Patrimonio mínimo exigido en UF	10.000	10.000

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 16 Ganancia por Acción

Al 30 de junio de 2016 y al 30 de junio de 2015, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	30-06-2016 M\$	30-06-2015 M\$
Utilidad Neta de la Sociedad	3.734.942	2.427.185
Número de Acciones	45.000	45.000
Utilidad por Acción	82.998,7111	53.937,4444

Nota 17 Ingresos

17.1 Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de junio de 2016 y al 30 de junio de 2015, el detalle es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2016 M\$	SALDO AL 30-06-2015 M\$
Remuneración Pionero Fondo de Inversión	2.369.208	2.478.113
Remuneración Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	2.844.594	2.563.198
Remuneración Moneda Renta CLP Fondo de Inversión	1.342.583	972.239
Remuneración Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión	296.148	384.151
Remuneración Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión	132.720	113.217
Remuneración Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión	593.824	688.984
Remuneración Moneda Patagonia Fondo de Inversión	1.649.298	291.241
Remuneración Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión	243.117	-
Remuneración Moneda Carlyle Fondo de Inversión	5.009	2.960
Remuneración Moneda Carlyle II Fondo de Inversión	4.131	-
Remuneración Moneda Carlyle III Fondo de Inversión	52.489	-
Remuneración Moneda Carlyle IV Fondo de Inversión	21.736	-
Remuneración Moneda RV Internacional Fondo de Inversión	20.577	-
Remuneración Moneda RV USA Fondo de Inversión	117	-
Remuneración Moneda RF Internacional HY Fondo de Inversión	4.896	-
Remuneración Moneda RF Internacional IG Fondo de Inversión	15.386	-
Remuneración Moneda Deuda Latam Investment Grade F.I.	738	-
Remuneración Moneda Latam Equity Fondo de Inversión	3	-
Remuneración Chiletech Fondo de Inversión en liquidación	93.994	112.570
Remuneración Moneda Chile Fund Limited F.I.C.E.	170.230	156.817
Remuneración Fondo de Inversión Privado	54.845	55.568
Otros Ingresos (*)	841.487	391.684
Total	10.757.130	8.210.742

(*) Corresponde a lo indicado en la Circular 2.108 del 14-06-2013 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 17 Ingresos, continuación

17.2 Ingresos financieros

Al 30 de junio de 2016 y al 30 de junio de 2015, el detalle es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2016 M\$	SALDO AL 30-06-2015 M\$
Resultado en ventas de instrumentos financieros	40.426	60.644
Beneficio por cuotas de fondos de Inversión	6.267	13.638
Total	46.693	74.282

17.3 Costos financieros

Al 30 de junio de 2016 y 2015 la Sociedad no tiene costos financieros.

Nota 18 Gastos de Administración

Al 30 de junio de 2016 y al 30 de junio de 2015, los principales conceptos que componen los gastos de administración son los siguientes:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2016 M\$	SALDO AL 30-06-2015 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	1.149.562	791.503
Asesorías de análisis financieros y otras	4.019.295	3.649.828
Depreciación	95.207	94.054
Otros gastos	808.154	767.431
Total	6.072.218	5.302.816

Nota 19 Información Financiera por Segmentos

Moneda S.A. Administradora General de Fondos 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. Administradora General de Fondos está compuesto principalmente por un segmento correspondiente a la administración de fondos de inversión.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 20 Contingencias y Compromisos

Moneda S.A. Administradora General de Fondos administra fondos regulados por la Ley N° 20.712.

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, Moneda S.A. Administradora General de Fondos ha constituido pólizas de garantías en la compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.

El detalle de las garantías de los fondos al 30 de junio 2016 es el siguiente:

ASEGURADOS	PÓLIZAS GARANTÍA	MONTO
Pionero Fondo de Inversión	N° 707911	204.132,94 UF
Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	N° 707900	276.938,86 UF
Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión	N° 707901	63.139,49 UF
Moneda Renta CLP Fondo de Inversión	N° 707902	52.247,12 UF
Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión	N° 707903	29.553,12 UF
Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión	N° 676193	26.983,33 UF
Moneda- Patagonia Fondo de Inversión	N° 648268	20.112,42 UF
Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión	N° 707883	11.130,68 UF
Moneda-Carlyle Fondo de Inversión	N° 707908	12.315,87 UF
Moneda-Carlyle II Fondo de Inversión	N° 648271	10.000,00 UF
Moneda-Carlyle III Fondo de Inversión	N° 668150	10.000,00 UF
Moneda-Carlyle VI Fondo de Inversión	N° 676851	10.000,00 UF
Moneda-Carlyle V Fondo de Inversión	N° 732865	10.000,00 UF
Moneda RV Internacional Fondo de Inversión	N° 697965	10.000,00 UF
Moneda RV USA Fondo de Inversión	N° 697967	10.000,00 UF
Moneda RF Internacional Investment Grade F.I.	N° 697971	10.000,00 UF
Moneda RF Internacional High-Yield Fondo de Inversión	N° 697975	10.000,00 UF
Moneda Deuda Latam Investment Grade F.I.	N° 698577	10.000,00 UF
Moneda Latam Equity Fondo de Inversión	N° 719399	10.000,00 UF
Moneda ASF VI A Fondo de Inversión	N° 724602	10.000,00 UF
Moneda ASF VI B Fondo de Inversión	N° 724603	10.000,00 UF
Chiletech Fondo de Inversión en liquidación	N° 707898	10.000,00 UF

Todas las pólizas de seguros tienen una vigencia hasta el 10 de enero de 2017.

Nota 21 Medio Ambiente

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio 2016 y al 31 de diciembre 2015

Nota 22 Sanciones

Durante el periodo finalizado al 30 de junio de 2016, la sociedad administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 23 Hechos Relevantes

Al 30 de junio de 2016 no hay hechos relevantes que informar.

Nota 24 Hechos Posteriores

No existen hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 30 de junio de 2016 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, que puedan afectar significativamente los presentes Estados Financieros.