

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Clasificados

Estados de Resultados Integrales por Función

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Estados de Cambios en el Patrimonio

Notas a los Estados Financieros

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

UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento.



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores
Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J. Lira H.', written over the printed name.

Joaquín Lira H.

Santiago, 18 de marzo de 2014

KPMG Ltda.



ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

**MONEDA S.A ADMINISTRADORA DE
FONDOS DE INVERSIÓN**

INDICE

	N°	Página
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS		4
ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		6
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		8
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO		10
Nota 1	INFORMACIÓN CORPORATIVA	11
Nota 2	BASES DE PREPARACIÓN	12
Nota 3	PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	13
Nota 4	CAMBIOS CONTABLES	22
Nota 5	ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	22
Nota 6	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	29
Nota 6.1	Efectivo y equivalentes al efectivo	32
Nota 6.2	Otros activos financieros, corrientes	32
Nota 6.3	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	33
Nota 6.4	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	35
Nota 6.5	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	36
Nota 6.6	Otros activos financieros, no corrientes	39
Nota 6.7	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	40
Nota 6.8	Otros pasivos financieros, no corrientes	40
Nota 7	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	41
Nota 8	ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS, CORRIENTES	41
Nota 9	IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES	42
Nota 10	CAPITAL EMITIDO	43
Nota 11	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	44
Nota 12	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN POR NATURALEZA	45
Nota 13	INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	45
Nota 14	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	45
Nota 15	MEDIO AMBIENTE	46
Nota 16	SANCIONES	46
Nota 17	HECHOS RELEVANTES	47
Nota 18	HECHOS POSTERIORES	47

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS		31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.1	4.281.301	4.709.853
Otros activos financieros, corrientes	6.2	2.855.964	1.033.651
Otros activos no financieros, corrientes		47.223	23.236
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6.3	1.750.966	2.332.270
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	6.4	1.529.798	704.844
Inventarios corrientes		-	-
Activos biológicos, corrientes		-	-
Activos por impuestos, corrientes	8	-	43.035
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		10.465.252	8.846.889
Activos corrientes totales		10.465.252	8.846.889
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	6.6	393.417	305.523
Otros activos no financieros, no corrientes		-	-
Derechos por cobrar, no corrientes		-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes		-	-
Propiedades, planta y equipo	7	1.172.059	1.311.991
Activos biológicos, no corrientes		-	-
Total de activos no corrientes		1.565.476	1.617.514
Total de activos		12.030.728	10.464.403

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS		31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	6.7	926.887	1.257.334
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	6.5	3.092.296	4.046.311
Otras provisiones, corrientes		-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	8	6.605	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		-	-
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		4.025.788	5.303.645
Pasivos corrientes totales		4.025.788	5.303.645
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	6.8	62.814	48.781
Otras cuentas por pagar, no corrientes		-	-
Pasivo por impuestos diferidos	9	117.084	60.487
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes		-	-
Total de pasivos no corrientes		179.898	109.268
Total pasivos		4.205.686	5.412.913
Patrimonio			
Capital emitido	10	1.283.060	1.283.060
Ganancias acumuladas		6.568.781	3.795.229
Primas de emisión		4.495	4.495
Acciones propias en cartera		-	-
Otras participaciones en el patrimonio		-	-
Otras reservas		-31.294	-31.294
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		7.825.042	5.051.490
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		7.825.042	5.051.490
Total de patrimonio y pasivos		12.030.728	10.464.403

ESTADOS DE RESULTADO POR FUNCIÓN	NOTAS	ACUMULADO	
		01-01-2013 31-12-2013 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	11	14.865.888	14.947.985
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		14.865.888	14.947.985
Gasto de administración	12	-10.248.230	-9.593.843
Otros gastos, por función		-	-
Otras ganancias (pérdidas)		-	-
Ingresos financieros	11	208.215	226.208
Resultados por unidades de reajuste		-42.241	-29.888
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		116.457	55.494
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		4.900.089	5.605.956
Gasto por impuestos a las ganancias	9	-931.610	-1.121.948
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		3.968.479	4.484.008
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		3.968.479	4.484.008
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		3.968.479	4.484.008
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		3.968.479	4.484.008
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		88.188,4222	99.644,6222
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica		88.188,4222	99.644,6222

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	ACUMULADO	
	01-01-2013	01-01-2012
	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	3.968.479	4.484.008
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	-	-
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	-	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	-	-
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral total	3.968.479	4.484.008
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	3.968.479	4.484.008
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	3.968.479	4.484.008

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

Al 31 de diciembre de 2013

		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\$
Saldo Inicial Período Actual 01-01-2013		1.283.060	4.495	-31.294	3.795.229	5.051.490	5.051.490
Saldo Inicial re-expresado		1.283.060	4.495	-31.294	3.795.229	5.051.490	5.051.490
Cambios en patrimonio							
	Resultado Integral						
	Ganancia	-	-	-	3.968.479	3.968.479	3.968.479
	Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
	Dividendos	-	-	-	-1.194.927	-1.194.927	-1.194.927
Total de cambios en patrimonio		-	-	-	2.773.552	2.773.552	2.773.552
Saldo Final Período Actual 31-12-2013		1.283.060	4.495	-31.294	6.568.781	7.825.042	7.825.042

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

Al 31 de diciembre de 2012

			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\$
Saldo Inicial Período Anterior 1/01/2012			1.283.060	4.495	-31.294	3.589.341	4.845.602	4.845.602
Saldo Inicial re-expresado			1.283.060	4.495	-31.294	3.589.341	4.845.602	4.845.602
Cambios en patrimonio								
	Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	4.484.008	4.484.008	4.484.008
	Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
	Dividendos	-	-	-	-	-4.278.120	-4.278.120	-4.278.120
Total de cambios en patrimonio			-	-	-	205.888	205.888	205.888
Saldo Final Período Anterior 31-12-2012			1.283.060	4.495	-31.294	3.795.229	5.051.490	5.051.490

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOS DIRECTO	NOTAS	ACUMULADO	
		01-01-2013	01-01-2012
		31-12-2013	31-12-2012
		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		17.411.469	15.763.603
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		118.175	203.802
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		-	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	-
Otros cobros por actividades de operación		55.554	-
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-11.605.624	-8.977.448
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
Otros pagos por actividades de operación		-	-
Dividendos pagados		-	-
Dividendos recibidos		2.294	8.774
Intereses pagados		-	-
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-3.819.309	-3.746.835
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.675.009	2.166.766
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		3.837.568	5.418.661
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de activos intangibles		-3.020.027	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujo de efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-3.020.027	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Préstamos de entidades relacionadas		814.970	-
Pagos de préstamos		-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-743.978	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
Dividendos Pagados		-1.317.085	-4.278.119
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-1.246.093	-4.278.119
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		-428.552	1.140.543
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		-428.552	1.140.543
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6.1	4.709.853	3.569.310
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6.1	4.281.301	4.709.853

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 1 - Información Corporativa

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

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

Con fecha 03 de noviembre de 1993, en resolución exenta N° 225 de la Superintendencia de Valores y Seguros se autorizó su funcionamiento.

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

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

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

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

Con fecha 25 de septiembre de 2012, en sesión Ordinaria de Directorio de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, se acordó aceptar la administración de los Fondos de Inversión Moneda-Carlyle Fondo de Inversión y Moneda Capital International Private Equity Fund (CIPEF) Fondo de Inversión, asumiendo dicha administración a partir del día 26 de septiembre de 2012.

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. Fue nombrado como liquidador Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad administra los siguientes fondos autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros: Pionero Fondo de Inversión, Moneda Chile Fund Limited Fondo de Inversión de Capital Extranjero, Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión, Moneda Renta CPL 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-Carlyle Fondo de Inversión y Moneda Capital International Private Equity Fund (CIPEF) Fondo de Inversión y es el liquidador de Chiletech Fondo de Inversión en Liquidación.

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%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 - Bases de Preparación

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sus interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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

2.2 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 31 de diciembre de 2013 y 2012. Los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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 31 de diciembre de 2013 corresponde a \$23.309,56, y al 31 de diciembre 2012 \$22.840,75. Los efectos en resultados se reflejan en resultados por unidades de reajuste.

2.5 Moneda funcional

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

2.6 Uso de Estimaciones y Juicios

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 - Bases de Preparación, continuación

2.6 Uso de Estimaciones y Juicios, continuación

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

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

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

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

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados

3.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

3.2 Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Clasificación

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

(iii) Baja

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

(iv) Compensación

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

(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 importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(vi) Medición de valor razonable

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados, 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 del día emitido por el emisor.

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

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 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, corrientes

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

3.4 Transacciones con Empresas Relacionadas

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

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 2013 y 2012 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, operaciones en asesorías y arriendos.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 6.4 y 6.5)

3.5 Propiedades, Planta y Equipos

(i) Reconocimiento y valorización

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

Los costos de modernización, ampliación o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan aumentando el valor de los correspondientes bienes. Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades 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 propiedad 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 propiedad y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurran.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

3.5 Propiedades, Planta y Equipos, continuación

(iii) Depreciación

Las propiedades y equipos, neto en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el 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 de Fondos de Inversión, basados en la renta imponible para el período, junto con los ajustes fiscales de períodos anteriores y el cambio en los impuestos diferidos.

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

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

3.7 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

3.8 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

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

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

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

3.9 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 puedan medirse de manera fiable.

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados, 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 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.

Moneda S.A. 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 registrara al 31 de diciembre de 2013 un dividendo mínimo de M\$1.194.927 y M\$1.317.085 al 31 de diciembre de 2012.

3.12 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Ingresos

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

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 de Fondos de Inversión, reconoce sus ingresos por comisiones cobradas a sus diferentes Fondos de Inversión en base a sus respectivos Reglamentos Internos.

El detalle de los ingresos se individualiza en la Nota explicativa N° 11 de estos Estados Financieros.

Gastos

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

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 los Estados de Resultados.

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

3.14 Aplicación de nuevas normas

3.14.1 Normas aplicadas anticipadamente

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

3.14.2 Normas, enmiendas e interpretaciones emitidas que han entrado en vigor durante el año 2013:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados.	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.
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

3.14 Aplicación de nuevas normas, continuación

3.14.2 Normas, enmiendas e interpretaciones emitidas que han entrado en vigor durante el año 2013, continuación:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011).	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 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.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 - Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades - Guías para la transición.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

La aplicación de estas enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera no han tenido un impacto significativo en las políticas contables de la Sociedad y los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados- contribuciones a los empleados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite aplicación anticipada.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite aplicación anticipada
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 2015. Se permite aplicación anticipada.
NIC 36, Deterioro de Valor de Activos - Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite aplicación anticipada.
NIC 39, Instrumentos Financieros - Reconocimiento y Medición - Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite aplicación anticipada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

3.14 Aplicación de nuevas normas, continuación

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

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite aplicación anticipada

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

3.16 Autorización Estados Financieros

Con fecha 17 de marzo de 2014, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el envío de la publicación de los presentes Estados Financieros, referidos al 31 de diciembre de 2013.

DIRECTORIO

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO Pablo Echeverría Benítez

DIRECTORES
Pablo Turner González
Pedro Pablo Gutiérrez Philippi
Pablo Guerrero Valenzuela
René Cortázar Sanz
José Luis Daza Narbona
Nicolás Gellona Amunátegui

GERENTE GENERAL Antonio Gil Nievas

Nota 4 - Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

Nota 5 - Administración de Riesgo

General

Como se mencionó, el objeto de la Sociedad es la administración de fondos de inversión de acuerdo a la Ley 18.815, su reglamento y modificaciones. Para el desempeño de sus funciones la Sociedad debe contar con un patrimonio mínimo de UF 10.000. Al 31 de diciembre 2013 la empresa cumple este requisito. La moneda funcional es el peso chileno.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 - Administración de Riesgo, continuación

Gestión de Riesgo Financiero

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

Las políticas de riesgo de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión se enmarcan en las políticas y procedimientos de riesgo definidas por Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

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

Marco de administración de riesgo

Las actividades de la Sociedad la exponen a diversos riesgos, tales como; riesgos financieros, 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

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 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\$ -71.239, que equivale al 0,9165% 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 comisiones percibidas por la Sociedad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 - Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.1 Riesgo de mercado, continuación

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 de Fondos de Inversión. No obstante, cabe señalar que las inversiones en cuotas de fondos mutuos están en fondos mutuos money market de duración menor a 90 días, lo que implica una baja sensibilidad a los movimientos de mercado.

Riesgo cambiario

La Sociedad administra varios fondos de inversión cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, por lo que está expuesta al riesgo de que la tasa de cambio pueda 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 comisiones que recibe. Adicionalmente, la Sociedad invierte en algunos de dichos fondos de inversión, por lo que está expuesta al riesgo cambiario.

Al cierre de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones en fondos de inversión con exposición al riesgo cambiario (es decir, en monedas funcionales distintas al peso chileno) representaban un 0,11% y 9,28%, del total del Patrimonio de la Sociedad, respectivamente. La siguiente tabla comparativa, muestra las exposiciones mediante inversiones en fondos de inversión en dólares para los mismos períodos:

TIPO	NEMOTÉCNICO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMLDL	US\$	1.101	1.086
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIIMDLAT	US\$	627	532
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMOPE1-E	US\$	6.575	-
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMRA (*)	US\$	-	467.005
Total			8.303	468.623
Total Patrimonio			7.773.341	5.051.490

(*) Con fecha 24 de octubre 2013 por resolución exenta N° 387 de la SVS, se autorizó la modificación del Reglamento Interno de “Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión” cambiando su nombre a “Moneda Renta CLP Fondo de Inversión”, la moneda en que el Fondo lleva sus registros contables a pesos chilenos. El nuevo nemotécnico es CFIMRCLP.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 - Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.1 Riesgo de mercado, continuación

De lo anterior se deduce que una variación adversa del tipo de cambio en un 1% tendría un efecto en patrimonio de un 0,001% al cierre de diciembre de 2013, asumiendo que el resto de variables se mantienen constantes.

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 31 diciembre de 2013 y 2012 respectivamente, está representada por los valores en libros de los activos financieros, resumidos en la siguiente tabla:

ACTIVO	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.281.301	4.709.853
Otros activos financieros, corrientes	2.855.964	1.033.651
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	1.750.966	2.332.270
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	1.529.798	704.844
Otros activos financieros, no corrientes	393.417	305.523
Totales	10.811.446	9.086.141

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

Al 31 de diciembre de 2013

El efectivo y efectivo equivalente se mantiene principalmente con:

Banco de Chile para efectivo nacional por M\$ 13.398 - credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor's.

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

- Cruz del Sur Liquidez - D por M\$ 4.267.903; credit rating AAfm /M1 según Feller Rate.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Y Otros activos financieros, corrientes corresponden a:

- CFIPIONERO por M\$ 424.605; credit rating 1ª clase nivel 1 según Feller Rate
- CFIMRCLP por M\$ 1.529.420; credit rating 1ª clase nivel 2 según Feller Rate
- CFIMLDL por M\$ 1.101; credit rating 1ª clase nivel 3 según Feller Rate
- CFIIMDLAT por M\$ 627; credit rating 1ª clase nivel 2 según Feller Rate
- CFIMRV por M\$ 839.300; credit rating 1ª clase nivel 2 según Fitch Ratings
- CFICHILETECH por M\$ 54.361; credit rating: n/a
- CFIMOPE1-E por M\$ 6.575; credit rating: n/a

Al 31 de diciembre de 2012

El efectivo y efectivo equivalente se mantiene principalmente con:

Banco de Chile para efectivo nacional por M\$ 14.137 - credit rating “A+/A-1” según Standard & Poor’s.

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

- Cruz del Sur Liquidez - A por M\$ 441.587; credit rating AAfm /M1 según Feller Rate.
- Cruz del Sur Liquidez - D por M\$ 3.667.308; credit rating AAfm /M1 según Feller Rate.
- Security Deuda Local - D por M\$ 586.821; credit rating AAfm /M1 según Feller Rate.
-

Y Otros activos financieros, corrientes corresponden a:

- CFIPIONERO por M\$ 423.579; credit rating 1ª clase nivel 1 según Feller Rate
- CFIMRA (*) por M\$ 467.005; credit rating 1ª clase nivel 2 según Feller Rate
- CFIMLDL por M\$ 1.086; credit rating 1ª clase nivel 3 según Feller Rate
- CFIIMDLAT por M\$ 532; credit rating 1ª clase nivel 2 según Feller Rate
- CFIMRV por M\$ 93.640; credit rating 1ª clase nivel 2 según Fitch Ratings
- CFICHILETECH por M\$ 47.809; credit rating: n/a

(*) A partir del 24 de octubre de 2013 el nemotécnico corresponde a CFIMRCLP y su moneda es pesos chilenos

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 - Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.2 Riesgo de crédito, continuación

a.3 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

El saldo de cuentas por cobrar que se mantiene con Moneda Asset Management S.A. al 31 de diciembre 2013 y 2012, 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.

a.4 Otros activos financieros, no corrientes.

Corresponde a la Comisión Variable de Chiletech Fondo de Inversión, que se pagará una vez liquidado el Fondo.

a.5 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 riesgo de contraparte.

5.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo 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 31 de diciembre del 2013 y 2012. La Gerencia minimiza el riesgo de liquidez inherente de la Sociedad con la mantención de cuotas de fondos mutuos money market para necesidades de liquidez.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente:

PASIVO	31-12-2013					31-12-2012				
	MENOS DE 7 DÍAS	7 DÍAS A 1 MES	1-12 MESES	MÁS DE 12 MESES	SIN VENC. ESTIPULADO	MENOS DE 7 DÍAS	7 DÍAS A 1 MES	1-12 MESES	MÁS DE 12 MESES	SIN VENC. ESTIPULADO
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	926.887	-	-	-	-	1.257.334	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	3.092.296	-	-	-	-	4.046.311	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	6.605	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-	926.887	3.098.901	-	-	-	1.257.334	4.046.311	-	-
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	-	62.814	-	-	-	-	48.781	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	117.084	-	-	-	-	60.487	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	179.898	-	-	-	-	109.268	-

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 servicios, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad.

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

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

- 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 - Administración de Riesgo, continuación

5.3 Gestión de riesgo de capital, continuación

Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, debe mantener en todo momento un patrimonio no inferior a 10.000 UF para su funcionamiento, según lo establecido por el art. 225 de la Ley N° 18.045. La Sociedad mantiene un patrimonio superior al patrimonio mínimo exigido al 31 de diciembre 2013. (ver Nota 10 ii).

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 de Fondos de Inversión no tiene créditos al 31 de diciembre de 2013.

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. 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 se cumpla con los requisitos establecidos por la ley, con los procedimientos internos, y con los estándares éticos de la Compañía.

Nota 6 - Instrumentos Financieros

Los Estados Financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 31-12-2013

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	4.267.903	13.398	4.281.301
Otros activos financieros, corrientes	2.855.964	-	2.855.964
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	1.750.966	1.750.966
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	1.529.798	1.529.798
Otros activos financieros, no corrientes	-	393.417	393.417
Totales	7.123.867	3.687.579	10.811.446

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 6 - Instrumentos Financieros, continuación

Pasivos financieros al 31-12-2013

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	926.887	926.887
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas, corrientes	-	3.092.296	3.092.296
Otras provisiones, corrientes	-	-	-
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	62.814	62.814
Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes	-	-	-
Totales	-	4.081.997	4.081.997

Activos financieros al 31-12-2012

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	4.695.716	14.137	4.709.853
Otros activos financieros, corrientes	1.033.651	-	1.033.651
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	2.332.270	2.332.270
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas, corrientes	-	704.844	704.844
Otros activos financieros, no corrientes	-	305.523	305.523
Totales	5.729.367	3.356.774	9.086.141

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 6 - Instrumentos Financieros, continuación

Pasivos financieros al 31-12-2012

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	1.257.334	1.257.334
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas, corrientes	-	4.046.311	4.046.311
Otras provisiones, corrientes	-	-	-
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	48.781	48.781
Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes	-	-	-
Totales	-	5.352.426	5.352.426

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

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

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

6.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
SalDOS de bancos	13.398	14.137
Fondos mutuos	4.267.903	4.695.716
Total efectivo y equivalentes al efectivo	4.281.301	4.709.853

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 6 - Instrumentos Financieros, continuación

6.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo, continuación

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 31-12-2013

DETALLE	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31-12-2013 M\$
Cuotas de fondos mutuos	Liquidez D Cruz del Sur	Pesos chilenos	3.333.383,1000	1.280,3518	4.267.903
Total					4.267.903

Saldo al 31-12-2012

DETALLE	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Cuotas de fondos mutuos	Liquidez A Cruz del Sur	Pesos chilenos	303.278,9325	1.456,0408	441.587
Cuotas de fondos mutuos	Liquidez D Cruz del Sur	Pesos chilenos	3.017.084,0000	1.215,5141	3.667.308
Cuotas de fondos mutuos	Deuda Local D Security	Pesos chilenos	554.875,9770	1.057,5722	586.821
Total					4.695.716

6.2 Otros Activos Financieros, corrientes

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

Saldo al 31-12-2013

DETALLE	NEMOTÉCNICO	TIPO DE MONEDA	UNIDADES	PRECIO \$	SALDO AL 31-12-2013 M\$
Cuotas de fondos de inversión	CFIPIONERO	Pesos chilenos	88.206	4.813,79	424.605
Cuotas de fondos de inversión	CFIMRCLP	Pesos chilenos	183.757	8.323,06	1.529.420
Cuotas de fondos de inversión	CFIMLDL	Dólar estadounidense	35	31.455,67	1.101
Cuotas de fondos de inversión	CFIIMDLAT	Dólar estadounidense	12	52.208,82	627
Cuotas de fondos de inversión	CFIMRV	Pesos chilenos	67.330	12.465,47	839.300
Cuotas de fondos de inversión	CFICHILETECH	Pesos chilenos	3	18.120.435,76	54.361
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOPE1-E	Dólar estadounidense	127	51.580,76	6.550
Total					2.855.964

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 6 - Instrumentos Financieros, continuación

6.2 Otros Activos Financieros, corrientes, continuación

Saldo al 31-12-2012

DETALLE	NEMOTÉCNICO	TIPO DE MONEDA	UNIDADES	PRECIO M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Cuotas de fondos de inversión	CFIPIONERO	Pesos chilenos	77.278	5.481,24	423.579
Cuotas de fondos de inversión	CFIMRCLP (*)	Dólar estadounidense	61.851	7.550,49	467.005
Cuotas de fondos de inversión	CFIMLDL	Dólar estadounidense	35	31.034,89	1.086
Cuotas de fondos de inversión	CFIIMDLAT	Dólar estadounidense	12	44.290,71	532
Cuotas de fondos de inversión	CFIMRV	Pesos chilenos	6.280	14.910,76	93.640
Cuotas de fondos de inversión	CFICHILETECH	Pesos chilenos	3	15.936.405,57	47.809
Total					1.033.651

(*): A partir de 24 de octubre de 2013 el nemotécnico corresponde a CFIMRCLP y su moneda es pesos chilenos.

6.3 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

Este rubro se compone como sigue:

RUBRO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Comisiones de administración por cobrar	Pesos chilenos	1.746.150	2.327.713
Cuentas por cobrar al personal	Pesos chilenos	4.466	3.514
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	350	1.043
Totales		1.750.966	2.332.270

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	1.746.150	2.327.713
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	4.816	4.557
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	1.750.966	2.332.270

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 6 - Instrumentos Financieros, continuación

6.3 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes, continuación

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

RUBRO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Pionero Fondo de Inversión	Pesos chilenos	511.333	568.707
Moneda Chile Fund Limited F.I.C.E	Dólar estadounidense	26.095	161.229
Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	412.038	366.642
Moneda Renta CLP Fondo de Inversión (*)	Pesos chilenos	62.970	94.032
Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	106.884	475.392
Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	125.180	592.814
Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión	Pesos chilenos	21.286	26.073
Chiletech Fondo de Inversión (fija)	Pesos chilenos	8.946	8.182
Fondo de Inversión Privado	Pesos chilenos	31.082	34.642
Otras Comisiones	Pesos chilenos	440.336	-
Totales		1.746.150	2.327.713

(*) Al 31 de diciembre 2012 el nombre del Fondo era Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión y la moneda era dólar estadounidense.

6.4 Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes

Al 31 de diciembre de 2013 Moneda Asset Management S.A. mantiene un contrato vigente con la Sociedad por la prestación de servicios corporativos y cuenta corriente mercantil.

Al 31 de diciembre de 2013 Moneda Gestión de Inversiones S.A. mantiene un contrato vigente con la Sociedad por la prestación de asesorías de análisis porfolio de acciones locales.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 6 - Instrumentos Financieros, continuación

6.4 Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes, continuación

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

RUT	NOMBRE	PAIS DE ORIGEN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil y servicios corporativos	Matriz controladora	Pesos chilenos	1.448.823	704.844
76.683.980-0	Moneda Gestión de Inversiones S.A.	Chile	Diseño y asesoría de porfolio	Administración Común	Pesos chilenos	80.975	-
Totales						1.529.798	704.844

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	1.529.798	704.844
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	1.529.798	704.844

6.5 Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes

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

Las transacciones con partes relacionadas se refieren a saldos de asesorías, dividendos y otros.

Al 31 de diciembre de 2013 Moneda Servicios y Asesorías Ltda. mantiene un contrato vigente con la Sociedad por la prestación de asesorías de análisis financiero.

Al 31 de diciembre de 2013 Moneda USA, Inc. mantiene un contrato vigente con la Sociedad por la Asesoría de Inversiones y Apoyo a la comercialización.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 6 - Instrumentos Financieros, continuación

6.5 Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes, continuación

i) Detalle de las cuentas por pagar:

RUT	NOMBRE	PAÍS DE ORIGEN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACIÓN	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
77.705.210-1	Moneda Servicios y Asesorías Ltda.	Chile	Asesoría de análisis financiero	Pesos chilenos	Mensual	1.832.207	2.625.813
77.705.210-1	Moneda Servicios y Asesorías Ltda.	Chile	Dividendo mínimo	Pesos chilenos	Anual	119	132
96.867.530-3	Constructora Carmell Limitada	Chile	Remodelación oficinas	Pesos chilenos	Mensual	-	103.413
Extranjero	Moneda USA, Inc	US	Asesorías financiera y marketing	Dólar estadounidense	Mensual	65.162	-
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Dividendo mínimo	Pesos chilenos	Anual	1.194.808	1.316.953
Totales						3.092.296	4.046.311

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	3.092.296	4.046.311
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	3.092.296	4.046.311

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 6 - Instrumentos Financieros, continuación

ii) Detalle de las transacciones con entidades relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2013:

SOCIEDAD	RUT	PAIS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACION	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO M\$	EFFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO) 31-12-2013
Moneda USA, Inc	Extranjero	US	Dólar estadounidense	Mensual	Matriz común	Asesorías financiera y marketing	65.161	-65.161
Moneda Servicios y Asesorías Limitada	77.705.210-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Administración común	Asesoría de análisis financiero	3.538.612	-3.539.754
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Servicios corporativos	2.384.373	-2.384.373
Moneda Servicios y Asesorías Limitada	77.705.210-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Administración común	Dividendo mínimo	119	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Dividendo mínimo	1.194.808	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	743.978	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Arriendo oficinas	34.501	-34.501
Barros y Errazuriz Abogados Ltda.	79.806.660-9	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Director	Asesoría Legal	19.758	-19.758
Gutierrez, Waugh, Jimeno, Asenjo Abogados Ltda.	79.595.890-3	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Director	Asesoría Legal	311.497	-311.497
Moneda Corredores de Bolsa Ltda.	76.615.490-5	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz común	Intermediación instrumentos financiero	4.433.349	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 6 - Instrumentos Financieros, continuación

ii) Detalle de las transacciones con entidades relacionadas, continuación:

Al 31 de diciembre de 2012:

SOCIEDAD	RUT	PAIS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACION	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO M\$	EFFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO) 31-12-2012
Moneda USA, Inc	Extranjero	US	Dólar estadounidense	Mensual	Matriz común	Asesorías financiera y marketing	77.008	-77.008
Moneda Servicios y Asesorías Limitada	77.705.210-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Administración común	Asesoría de análisis financiero	3.576.211	-3.576.211
Moneda Servicios y Asesorías Limitada	77.705.210-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Administración común	Dividendo mínimo	132	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Dividendo mínimo	1.316.953	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Asesorías, regulación y análisis	814.285	-814.285
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	704.844	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Arriendo oficinas	34.261	-34.261
Constructora Carmell Limitada	96.867.530-3	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación socio controladora	Remodelación oficinas	966.051	-
Barros y Errazuriz Abogados Ltda.	79.806.660-9	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Director	Asesoría Legal	19.227	-19.227
Gutierrez, Waugh, Jimeno, Asenjo Abogados Ltda.	79.595.890-3	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relacionada Director	Asesoría Legal	3.580	-3
Moneda Corredores de Bolsa Ltda.	76.615.490-5	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz común	Intermediación instrumento financiero	2.634.808	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 6 - Instrumentos Financieros, continuación

6.5 Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes, continuación

- i) El dividendo mínimo legal equivalente al 30% de la utilidades líquidas se distribuye con el siguiente detalle:

DETALLE	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Moneda Servicios y Asesoría Ltda.	119	132
Moneda Asset Management S.A.	1.194.808	1.316.953
Totales	1.194.927	1.317.085

- ii) Directorio y personal clave de la gerencia

En junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril se determinó pagar una dieta a los directores equivalentes a UF 50, por sesión asistida.

La Sociedad dispone de un Directorio compuesto por siete miembros.

La remuneración percibida al 31 de diciembre de 2013 y 2012 por los ejecutivos principales de la Sociedad asciende a:

DETALLE	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Remuneración principales ejecutivos de la Sociedad	601.964	578.509
Totales	601.964	578.509

6.6 Otros Activos Financieros, No Corrientes

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

RUBRO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Comisión Chiletech Fondo de Inversión (variable) (*)	Pesos chilenos	393.417	305.523
Totales		393.417	305.523

(*) Corresponde a lo indicado en Art. 26° del Reglamento Interno del Fondo, el IVA diferido se encuentra registrado como Otros Pasivos Financieros, No Corrientes Nota 6.8

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 6 - Instrumentos Financieros, continuación

6.7 Cuentas Comerciales y Otras cuentas por Pagar, Corrientes

Detalle de cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

RUBRO	PAÍS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Proveedores	Chile	Pesos chilenos	Mensual	624.066	715.924
* Retenciones	Chile	Pesos chilenos	Mensual	302.821	541.410
Totales				926.887	1.257.334

* Obligaciones mensuales con la Tesorería General de la República.

6.7 Cuentas Comerciales y Otras cuentas por Pagar, Corrientes, continuación.

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	926.887	1.257.334
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Totales	926.887	1.257.334

6.8 Otros Pasivos Financieros, No Corrientes

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes.

RUBRO	PAÍS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
* Retenciones	Chile	Pesos chilenos	Mensual	62.814	48.781
Totales				62.814	48.781

* Iva diferido por comisión variable de Chiletech Fondo de Inversión en Liquidación, ver Nota 6.6

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	62.814	48.781
Totales	62.814	48.781

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 7 - Propiedades, Planta y Equipos

La composición del activo fijo al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

TIPO DE ACTIVO	SALDO BRUTO INICIAL 01-01-2013 M\$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA 01-01-2013 M\$	SALDO NETO 01-01-2013 M\$	ADICIONES DEL PERIODO M\$	BAJAS NETAS M\$	DEPRECIACIÓN DEL PERIODO M\$	SALDO DEL ACTIVO NETO 31-12-2013 M\$
Instalaciones Oficinas	1.182.631	-348.894	833.737	9.371	-	-86.744	756.364
Equipos Oficinas	696.980	-218.726	478.254	47.667	-687	-109.539	415.695
Totales	1.879.611	-567.620	1.311.991	57.038	-687	-196.283	1.172.059

La composición del activo fijo al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

TIPO DE ACTIVO	SALDO BRUTO INICIAL 01-01-2012 M\$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA 01-01-2012 M\$	SALDO NETO 01-01-2012 M\$	ADICIONES DEL PERIODO M\$	BAJAS NETAS M\$	DEPRECIACIÓN DEL PERIODO M\$	SALDO DEL ACTIVO NETO 31-12-2012 M\$
Instalaciones Oficinas	477.256	-296.220	181.036	811.808	-106.433	-52.674	833.737
Equipos Oficinas	243.631	-142.759	100.872	457.403	-4.054	-75.967	478.254
Totales	720.887	-438.979	281.908	1.269.211	-110.487	-128.641	1.311.991

Nota 8 - Activos (Pasivos) por Impuestos, Corrientes

El detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Provisión impuesto a la renta, primera categoría	-880.714	-1.124.954
Impuesto por recuperar	9.000	4.117
Crédito por capacitación	208	5.652
Crédito adquisición activo fijo	-	176
Pagos provisionales mensuales	872.807	1.161.801
Impuesto adicional por pagar	-7.906	-3.757
Impuesto por recuperar año anterior	-	-
Totales	-6.605	43.035

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 9 - Impuestos Diferidos Corrientes

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

DETALLE	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Provisión vacaciones	12.392	19.249
Depreciación acumulada	-	5.713
Remodelaciones	-63.356	-34.100
Otros activos	-66.120	-51.349
Totales	-117.084	-60.487

(ii) Ingresos y gastos por impuestos diferidos:

DETALLE	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Provisión de impuesto a la renta	-880.714	-1.124.954
Ajustes al Impuesto corriente del periodo anterior	5.702	60.575
(Gastos) ganancias por impuestos diferidos, neto	-56.598	-57.569
Totales	-931.610	-1.121.948

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013			AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012		
RECONCILIACIÓN TASA EFECTIVA	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO M\$	TASA DE IMPUESTO %	MONTO M\$	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO M\$	TASA DE IMPUESTO %	MONTO M\$
Utilidad antes de impuesto	4.900.089	20,00%	980.018	5.605.956	20,00%	1.121.191
Diferencias permanentes	-	-1,07%	-52.438	-	0,01%	757
Diferencias temporales	-	0,08%	4.030			
Subtotal tasa efectiva y gasto por impuesto corriente	-	19,01%	931.610	-	20,01%	1.121.948
Totales	-	-	931.610	-	-	1.121.948

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 10 - Capital Emitido

- (i) El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2013 corresponde a M\$ 1.283.060, representado por 45.000 acciones. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2012 corresponde a M\$ 1.283.060, representado por 45.000 acciones.

Movimiento al 31 de diciembre 2013

DETALLE	N° ACCIONES
Al 1 de enero de 2013	45.00
Ampliación de capital	-
Adquisición de la dependiente	-
Compra de acciones propias	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	45.000

Movimiento al 31 de diciembre 2012

DETALLE	N° ACCIONES
Al 1 de enero de 2012	45.000
Ampliación de capital	-
Adquisición de la dependiente	-
Compra de acciones propias	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	45.000

- (ii) El patrimonio de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, de conformidad con lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°157 y de acuerdo al artículo N°225 de la ley 18.045, al 31 de diciembre 2013 y 2012 es el siguiente:

	SALDO AL 31-12-2013	SALDO AL 31-12-2012
Patrimonio en M\$	7.825.042	5.051.490
<u>Deducciones:</u>		
Cuenta corriente	-1.529.798	-704.844
Patrimonio depurado en M\$	6.295.244	4.346.646
Patrimonio depurado en UF	270.071	190.302
Patrimonio mínimo exigido en UF	10.000	10.000

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 11 - Ingresos de Actividades Ordinarias

(i) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

DETALLE	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Comisión Pionero Fondo de Inversión	5.658.907	5.516.204
Comisión Moneda Chile Fund Limited F.I.C.E.	460.417	599.623
Comisión Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	4.043.605	3.669.334
Comisión Moneda Renta CLP Fondo de Inversión (*)	853.314	1.000.682
Comisión Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión	1.286.866	1.476.895
Comisión Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión	1.430.065	1.910.265
Comisión Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión	251.429	250.523
Comisión Chiletech Fondo de Inversión en liquidación	158.709	277.276
Comisión Fondo de Inversión Privado	112.502	118.230
Otros Ingresos (**)	610.074	128.953
Totales	14.865.888	14.947.985

(*) Al 31 de diciembre 2012 el nombre del Fondo corresponde a Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión.

(**) Corresponde a los indicados en la Circular 1.894 del 14-09-2008, derogada por la Circular 2.108 del 14-06-2013 de las Superintendencia de Valores y Seguros.

(ii) Otros ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Resultado en ventas de instrumentos financieros	205.921	217.435
Beneficio por cuotas de fondos de inversión	2.294	8.773
Totales	208.215	226.208

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 12 - Gastos de Administración por Naturaleza

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

DETALLE	SALDO AL 31-12-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	1.564.747	2.953.730
Asesorías financieras	6.568.591	4.385.653
Depreciación	196.971	128.641
Otros gastos	1.917.921	2.125.819
Totales	10.248.230	9.593.843

Nota 13 - Información Financiera por Segmentos

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

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

Nota 14 - Contingencias y Compromisos

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

Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como administradora de: Pionero Fondo de Inversión, Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión, Moneda Chile Fund Limited Fondo de Inversión de Capital Extranjero, Moneda Renta CLP Fondo de Inversión, Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión, Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión, Moneda Renta Variable Chile Fondo de inversión Privado, Moneda - Capital International Private Equity Fund (CIPEF) F.I. , Moneda - Carlyle Fondo de Inversión y como liquidador Chiletech Fondo de Inversión en liquidación, ha constituido garantías en la compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. mediante pólizas de garantías.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 14 - Contingencias y Compromisos, continuación

Detalle de pólizas de garantías:

ASEGURADOS	PÓLIZAS GARANTÍA	MONTO	
Pionero Fondo de Inversión	N° 450177-3	282.318,50	UF
Moneda Deuda Latinoamericana F.I.	N° 450405-3	191.895,12	UF
Moneda Chile Fund Limited F.I.C.E.	N° 450178-3	17.996,86	UF
Moneda Renta CLP F.I.	N° 450189-3	38.856,12	UF
Moneda Small Cap Latinoamérica F.I.	N° 450186-3	65.981,80	UF
Moneda Latinoamérica Deuda Local F.I.	N° 450187-3	48.110,21	UF
Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión	N° 450185-3	13.849,00	UF
Chiletech Fondo de Inversión en liquidación	N° 450180-3	10.000,00	UF
Moneda - Capital International Private Equity Fund (CIPEF) F.I.	N° 542250-0	10.000,00	UF
Moneda - Carlyle Fondo de Inversión	N° 450181-3	10.000,00	UF

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

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

Nota 15 - Medio Ambiente

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

Nota 16 - Sanciones

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 16 - Sanciones, continuación

Tribunal	17° Juzgado Civil de Santiago
Partes	Cortázar René/ SVS
N° Rol	7200-2012
Fecha Notificación a SVS	11/04/2012
Estado de Tramitación	La causa se encuentra en etapa de prueba, con recurso de apelación pendiente respecto de la resolución del tribunal que denegó la práctica de ciertas diligencias probatorias solicitadas por el demandante.

Se debe tener presente que el señor René Cortázar fue director de la Polar entre el 24 de mayo de 2010 y el 4 de noviembre de 2010.

Con fecha 03 de abril 2012, el señor Cortázar dedujo una reclamación judicial ante el 17° Juzgado Civil de Santiago, con el fin de impugnar y dejar sin efecto la multa impuesta por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de otras sanciones por parte de ningún organismo fiscalizador.

Nota 17 - Hechos Relevantes

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, la Administración no tiene conocimiento de algún hecho relevante que pudiera afectar en forma significativa la presentación de los Estados Financieros.

Nota 18 - Hechos Posteriores

Las pólizas mencionadas en la Nota 14, se renovaron con fecha 10 de enero del 2014.

No existen otros hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 01 de enero 2014 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros que puedan afectar significativamente los presentes Estados Financieros.