

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Financieros
al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre 2012

CONTENIDO

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

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

INDICE

		N° Página
Nota 1	INFORMACIÓN CORPORATIVA	10
Nota 2	BASES DE PREPARACIÓN	11
Nota 3	PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	12
Nota 4	CAMBIOS CONTABLES	22
Nota 5	ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	22
Nota 6	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	27
Nota 6.1	Efectivo y equivalentes al efectivo	29
Nota 6.2	Otros activos financieros, corrientes	30
Nota 6.3	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	30
Nota 6.4	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	32
Nota 6.5	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	32
Nota 6.6	Otros activos financieros, no corrientes	34
Nota 6.7	Deudores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	35
Nota 6.8	Otros pasivos financieros, no corrientes	35
Nota 7	PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS	36
Nota 8	ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS, CORRIENTES	36
Nota 9	IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES	37
Nota 10	CAPITAL EMITIDO	38
Nota 11	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	39
Nota 12	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN POR SU NATURALEZA	39
Nota 13	INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	40
Nota 14	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	40
Nota 15	GESTIÓN DE CARTERAS DE TERCEROS DISTINTOS A LOS FONDOS ADMINISTRADOS	41
Nota 16	MEDIO AMBIENTE	42
Nota 17	SANCIONES	42
Nota 18	HECHOS POSTERIORES	43

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

31-03-2013
M\$31-12-2012
M\$

ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6.1	263.635	4.709.853
Otros activos financieros, corrientes	6.2	2.278.380	1.033.651
Otros activos no financieros, corrientes		149.195	23.236
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6.3	2.626.356	2.332.270
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	6.4	2.579.136	704.844
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		7.896.702	8.846.889
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Activos corrientes totales		7.896.702	8.846.889
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	6.6	339.874	305.523
Otros activos no financieros, no corrientes		-	-
Derechos por cobrar, no corrientes		-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes		-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía		-	-
Plusvalía		-	-
Propiedades, Planta y Equipo	7	1.238.809	1.311.991
Total de activos no corrientes		1.578.683	1.617.514
Total de activos		9.475.385	10.464.403

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
PASIVOS		
Pasivos corrientes		
Otros pasivos financieros, corrientes	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	6.7	770.020
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	6.5	1.368.682
Otras provisiones, corrientes	-	-
Pasivos por Impuestos, corrientes	8	53.548
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	-	-
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	2.192.250	5.303.645
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-
Pasivos corrientes totales	2.192.250	4.598.801
Pasivos no corrientes		
Otros pasivos financieros, no corrientes	6.8	64.576
Otras cuentas por pagar, no corrientes	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	-	-
Otras provisiones, no corrientes	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	9	75.430
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	-	-
Otros pasivos no financieros, no corrientes	-	-
Total de pasivos no corrientes	140.006	109.268
Total pasivos	2.332.256	5.412.913
Patrimonio		
Capital emitido	10	1.283.060
Ganancias acumuladas	-	5.886.868
Primas de emisión	-	4.495
Acciones propias en cartera	-	-
Otras participaciones en el patrimonio	-	-
Otras reservas	-	-31.294
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	7.143.129	5.051.490
Participaciones no controladoras	-	-
Patrimonio total	7.143.129	5.051.490
Total de patrimonio y pasivos	9.475.385	10.464.403

ESTADOS DE RESULTADO POR FUNCIÓN	NOTAS	ACUMULADO	
		01-01-2013 31-03-2013 M\$	01-01-2012 31-03-2012 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	11	4.530.049	3.695.748
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		4.530.049	3.695.748
Gasto de administración	12	-2.095.854	-2.507.704
Otros gastos, por función		-	-
Otras ganancias (pérdidas)		-	-
Ingresos financieros	11	35.076	40.580
Costos financieros		-	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resultados por unidades de reajuste		-24.426	-5.687
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		65.402	69.522
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		2.510.247	1.292.460
Gasto por impuestos a las ganancias	9	-418.608	-250.180
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		2.091.639	1.042.280
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		2.091.639	1.042.280
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.091.639	1.042.280
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		2.091.639	1.042.280
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		46,4809	23,1618
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica		46,4809	23,1618
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción		0	0

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	ACUMULADO	
	01-01-2013	01-01-2012
	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	2.091.639	1.042.280
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	2.091.639	1.042.280
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.091.639	1.042.280
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	<u>2.091.639</u>	<u>1.042.280</u>

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	NOTAS	ACUMULADO	
		01-01-2013	01-01-2012
		31-03-2013	31-03-2012
		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		4.927.621	3.650.987
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		27.944	64.428
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		-	-
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-4.928.092	-2.356.505
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
Otros pagos por actividades de operación		-	-
Dividendos pagados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Intereses pagados		-	-
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-1.221.865	-905.151
Otras entradas (salidas) de efectivo		-3.251.826	898.151
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		-4.446.218	1.351.911
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		-	-
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pagos de préstamos		-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	-2.233.332
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
Dividendos Pagados		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-	-2.233.332
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		-4.446.218	-881.421
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		-4.446.218	-881.421
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	263.635	2.687.890

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

Al 31 de marzo de 2013

		CAPITAL EMITIDO	PRIMAS DE EMISIÓN	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	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
Saldo Inicial re- expresado		1.283.060	4.495	-31.294	3.795.229	5.051.490
	Ganancia	-	-	-	2.091.639	2.091.639
	Otro resultado integral	-	-	-		
	Resultado integral	-	-	-	2.091.639	2.091.639
Total de cambios en patrimonio		-	-	-	2.091.639	2.091.639
Saldo Final Período Actual 31/03/2013		1.283.060	4.495	-31.294	5.886.868	7.143.129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de marzo 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. Ambos Fondos se encuentran inactivos.

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 marzo 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 Retorno Absoluto Fondo de Inversión, Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión, Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión, Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión, Chiletech Fondo de Inversión en Liquidación, Moneda-Carlyle Fondo de Inversión (inactivo) y Moneda Capital International Private Equity Fund (CIPEF) Fondo de Inversión (inactivo).

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

Nota 1 - Información Corporativa, Continuación

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

Los presentes Estados Financieros al 31 de marzo 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 marzo de 2013 y al 31 de diciembre 2012. Los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo 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 marzo de 2013 corresponde a \$22.869,38, 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.

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.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados

3.1 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

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

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión considera:

- Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

3.1 Activos y Pasivos Financieros, continuación

(ii) Clasificación, continuación

- Las razones para las ventas de activos; y
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivo contractuales.

Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión ha designado ciertos activos financieros al valor razonable con cambios en resultados debido a que la designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable que podría surgir de otro modo.

(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 a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

3.1 Activos y Pasivos Financieros, continuación

(vi) Medición de valor razonable, continuación

La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Sociedad incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(vii) Identificación y medición del deterioro

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

3.2 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 importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor. Estas partidas se registran al costo amortizado o valor razonable con efecto en resultados.

3.3 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

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

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

3.4 Transacciones con Empresas Relacionadas

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

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

3.4 Transacciones con Empresas Relacionadas, continuación

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 Administradora mantiene con sus partes relacionadas, corresponden principalmente a cuentas corrientes, operaciones en asesorías y arriendos.

Al 31 de marzo 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 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.

(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

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

3.6 Impuesto a la Renta

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

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

3.7 Impuestos Diferidos

El gasto por impuesto diferido es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar del gasto por impuesto a la renta relacionado con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos por impuestos corrientes contra los activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

3.8 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.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

3.8 Deterioro de Activos no Financieros, continuación

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.

3.9 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 importe 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.

3.10 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.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

3.11 Información Financiera por Segmentos Operativos

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

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

3.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad, se reconoce como un pasivo.

El artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

La administradora de fondos de inversión, además está regida por la ley N° 18.815 y se aplican las disposiciones legales, reglamentarias relativas a las sociedades anónimas abiertas en todo lo que no se oponga a las disposiciones especiales que las rigen.

3.13 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 comisión cobrados a sus diferentes Fondos de Inversión en base a sus respectivos Reglamentos Internos.

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

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

3.13 Reconocimiento de Ingresos y Gastos, continuación

Gastos

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

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

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

3.14 Moneda Extranjera

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

Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el Estado de Resultados bajo el rubro "Diferencia de Cambio".

3.15 Nuevos Pronunciamientos Contables

Un conjunto de nuevas normas, enmiendas a normas e interpretaciones aún no son efectivas para el año terminado el 31 de marzo de 2013, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos Estados Financieros. Ninguna de estas normas tendrá efecto sobre los Estados Financieros de la Sociedad.

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a los períodos presentados en estos estados financieros.

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados.

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

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

3.15 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

(i) Las siguientes nuevas normas han sido adoptadas en estos Estados Financieros.

NUEVAS NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
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, Estados Financieros consolidado.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, Acuerdos conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de valor razonable.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
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

(ii) Las siguientes nuevas normas y enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, continuación:

ENMIENDAS A NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La Sociedad está evaluando el impacto que tendrá la NIIF 13 en la fecha de su aplicación efectiva. La Administración estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros.

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

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

3.16 Autorización Estados Financieros

Con fecha 27 de mayo de 2013, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el envío de la publicación de los presentes Estados Financieros, referidos al 31 de marzo de 2013.

DIRECTORIO

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

Nota 4 - Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo 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 marzo 2013 la empresa cumple este requisito. La moneda funcional es el peso chileno.

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 exponen a la Institución 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 de riesgo definidas para las empresas del grupo Moneda Asset Management, las cuales rigen el manejo del riesgo que se hace a nivel individual dentro todas y cada una de las Sociedades que conforman el grupo, y por lo tanto a 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 dentro de parámetros razonables 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.

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

Nota 5 - Administración de Riesgo, Continuación

5.1.1 Riesgo de mercado, continuación

Riesgo de precios

Los activos de la Sociedad se encuentran invertidos principalmente en cuotas de fondos mutuos money market y también en cuotas de fondos de inversión. El valor de las cuotas de estos instrumentos puede experimentar variaciones según se produzcan cambios en el mercado. Un análisis de sensibilidad indica que una variación adversa de 1% en el valor total de estas inversiones tendría un impacto en el patrimonio de - \$ 25.286 millones, que equivale al 0,3540% de éste. Por otra parte, dado que el giro de la Administradora consiste en administrar fondos de inversión, cambios en los precios de mercado de los distintos instrumentos financieros pueden tener un impacto en el rendimiento de los fondos y, como consecuencia, en las comisiones percibidas 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 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 cambiar, de manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de la cuota del fondo de inversión, y por lo tanto en las comisiones que recibe. Adicionalmente, la Sociedad invierte en algunos de dichos fondos de inversión, por lo que está expuesta al riesgo cambiario.

Al cierre de marzo de 2013 y al 31 de diciembre 2012, las inversiones en fondos de inversión con exposición al riesgo cambiario (es decir, en monedas funcionales distintas al peso chileno) representaban un 29,69% y 9,29%, 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 31-03-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMRA	US\$	2.118.858	467.005
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMLDL	US\$	1.121	1.086
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIIMDLAT	US\$	560	532
Total			2.120.539	468.623
Total Patrimonio			7.143.129	5.051.490

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

Nota 5 - Administración de Riesgo, Continuación

5.1.1 Riesgo de mercado, continuación

De lo anterior se deduce que una variación adversa del tipo de cambio en un 10% tendría un efecto en patrimonio de un 2,97% al cierre de marzo 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 esas contrapartes no cumplan con sus obligaciones financieras (Riesgo de contraparte).

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera a 31 marzo de 2013 y al 31 diciembre 2012 respectivamente, está representada por los valores en libros de los activos, resumidos en la siguiente tabla:

ACTIVO	SALDO AL 31-03-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	263.635	4.709.853
Otros activos financieros, corrientes	2.278.380	1.033.651
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	2.626.356	2.332.270
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	2.579.136	-
Otros activos	-	43.035
Otros activos financieros, no corrientes	339.874	305.523
Total	8.087.381	8.424.332

Al 31 de marzo de 2013

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\$ 13.447 - credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor's.

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

Cruz del Sur Liquidez - D por M\$ 250.188; credit rating AAfm /M1 según Feller Rate.

Y Otros activos financieros, corrientes corresponden a:

CFIPIONERO por M\$ 58.639; credit rating 1ª clase nivel 1 según Feller Rate
CFIMRA por M\$ 2.118.858; credit rating 1ª clase nivel 2 según Feller Rate
CFIMLDL por M\$ 1.121; credit rating 1ª clase nivel 3 según Feller Rate
CFIIMDLAT por M\$ 560; credit rating 1ª clase nivel 2 según Feller Rate
CFIMRV por M\$ 49.341; credit rating 1ª clase nivel 3 según Fitch Ratings
CFICHILETECH por M\$ 49.861; credit rating: n/a

Nota 5 - Administración de Riesgo, Continuación

5.1.2 Riesgo de crédito, continuación

Al 31 de diciembre de 2012

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\$ 14.137 - credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor's.

Adicionalmente, 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 3 según Fitch Ratings
CFICHILETECH por M\$ 47.809; 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.

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

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

a.3 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

El saldo de cuentas por cobrar que se mantiene con Moneda Asset Management S.A. al 31 de marzo 2013 y 2012, corresponde al saldo neto de operaciones de asesorías, arriendos y cuenta corriente, que no generan intereses, ni reajustes. Además, no existen provisiones ni garantías otorgadas o recibidas.

a.4 Riesgo de contraparte

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

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

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

Nota 5 - Administración de Riesgo, Continuación

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 marzo del 2013 y al 31 de diciembre 2012. La Gerencia minimiza el riesgo de liquidez inherente de la Sociedad con la estructura de su cartera de inversiones, según una adecuada diversificación y con la mantención de cuotas de fondos mutuos money market para necesidades de liquidez.

Análisis de vencimiento de los pasivos corrientes y no corrientes

Los pasivos de la Sociedad son en su mayoría, a corto plazo y tienen un vencimiento contractual de menos de un año. La siguiente tabla detalla los montos de vencimiento de los pasivos al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre 2012 respectivamente:

PASIVO	31-03-2013					31-12-2012				
	MENOS DE 7 DÍAS	7 DÍAS A 1 MES	1-12 MESES	MÁS DE 12 MESES	SIN VENCIMIENTO ESTIPULADO	MENOS DE 7 DÍAS	7 DÍAS A 1 MES	1-12 MESES	MÁS DE 12 MESES	SIN VENCIMIENTO ESTIPULADO
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	770.020	-	-	-	-	1.257.334	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	-	-	1.368.682	-	-	-	-	3.341.467	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	53.548	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-	770.020	1.422.230	-	-	-	1.257.334	3.341.467	-	-
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	-	64.576	-	-	-	-	48.781	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	75.430	-	-	-	-	60.487	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	140.006	-	-	-	-	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, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad.

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

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 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.

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 marzo 2013.

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

Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión no tiene créditos al 31 de marzo 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, 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 31-03-2013

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS M\$	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO M\$	TOTAL M\$
Efectivo y efectivo equivalente	250.188	13.447	263.635
Otros activos financieros, corrientes	2.278.380	-	2.278.380
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	2.626.356	2.626.356
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	2.579.136	2.579.136
Otros activos financieros, no corrientes	-	339.874	339.874
Total	2.528.568	5.558.813	8.087.381

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

Nota 6 - Instrumentos Financieros, Continuación

Pasivos financieros al 31-03-2013

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	-	770.020	770.020
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas, corrientes	-	1.368.682	1.368.682
Otras provisiones, corrientes	-	-	-
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	64.576	64.576
Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes	-	-	-
Total	-	2.203.278	2.203.278

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	-	-	-
Otros activos financieros, no corrientes	-	305.523	305.523
Total	5.729.367	2.651.930	8.381.297

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	-	3.341.467	3.341.467
Otras provisiones, corrientes	-	-	-
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	48.781	48.781
Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes	-	-	-
Total	-	4.647.582	4.647.582

Nota 6 - Instrumentos Financieros, Continuación

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 31-03-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Saldos de Bancos	13.447	14.137
Fondos Mutuos	250.188	4.695.716
Total efectivo y equivalentes al efectivo	263.635	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.

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 31-03-2013

DETALLE	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31-03-013 M\$
Cuotas de fondos mutuos	Liquidez D Cruz del Sur	Pesos chilenos	202.948,5170	1.232,7674	250.188
Total					250.188

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

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

Nota 6 - Instrumentos Financieros, Continuación

6.2 Otros Activos Financieros, Corrientes

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

Saldo al 31-03-2013

DETALLE	NEMOTÉCNICO	TIPO DE MONEDA	UNIDADES	PRECIO	SALDO AL
				M\$	31-03-2013
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIPIONERO	Pesos chilenos	10.000	5.863,92	58.639
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMRA	Dólar estadounidense	269.471	7.863,03	2.118.858
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMLDL	Dólar estadounidense	35	32.041,77	1.121
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIIMDLAT	Dólar estadounidense	12	46.611,59	560
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMRV	Pesos chilenos	3.160	15.614,15	49.341
Cuotas de Fondos de Inversión	CFICHILETECH	Pesos chilenos	3	16.620.243,33	49.861
Total					2.278.380

Saldo al 31-12-2012

DETALLE	NEMOTÉCNICO	TIPO DE MONEDA	UNIDADES	PRECIO	SALDO AL
				M\$	31-12-2012
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIPIONERO	Pesos chilenos	77.278	5.481,24	423.579
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMRA	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

6.3 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

Este rubro se compone como sigue:

RUBRO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL	SALDO AL
		31-03-2013	31-12-2012
		M\$	M\$
Comisiones de administración por cobrar	Pesos chilenos	2.596.882	2.327.713
Cuentas por cobrar al personal	Pesos chilenos	17.086	3.514
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	12.388	1.043
Total		2.626.356	2.332.270

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

Nota 6 - Instrumentos Financieros, Continuación

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

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 31-03-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	2.596.882	2.327.713
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a tres meses	29.474	4.557
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	2.626.356	2.332.270

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

RUBRO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 31-03-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Pionero Fondo de Inversión	Pesos chilenos	638.193	568.707
Moneda Chile Fund Limited F.I.C.E	Dólar estadounidense	233.964	161.229
Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	386.210	366.642
Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	88.979	94.032
Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	805.645	475.392
Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión	Dólar estadounidense	324.385	592.814
Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión	Pesos chilenos	28.421	26.073
Chiletech Fondo de Inversión (fija)	Pesos chilenos	8.596	8.182
Otras comisiones	Pesos chilenos	82.489	34.642
Total		2.596.882	2.327.713

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

Nota 6 - Instrumentos Financieros, Continuación

6.4 Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes

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

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

RUT	NOMBRE	PAIS DE ORIGEN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	TIPO DE MONEDA	SALDO AL	SALDO AL
						31-03-2013	31-12-2012
						M\$	M\$
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil y servicios corporativos	Matriz controladora	Pesos chilenos	2.579.136	704.844
Total						2.579.136	704.844

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL	SALDO AL
	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	2.579.136	704.844
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	2.579.136	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 netos de operaciones de asesorías, arriendos, cuenta corriente mercantil y dividendo mínimo para el año 2013.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de marzo 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	TIPO DE AMORTIZACIÓN	SALDO AL 31-03-2013	SALDO AL 31-12-2012
						M\$	M\$
77.705.210-1	Moneda Servicios y Asesorías Ltda.	Chile	Asesoría de análisis financiero	Pesos chilenos	Mensual	51.597	2.625.813
77.705.210-1	Moneda Servicios y Asesorías Ltda.	Chile	Dividendo mínimo	Pesos chilenos	Anual	132	132
96.867.530-3	Constructora Carmell Limitada	Chile	Remodelación oficinas	Pesos chilenos	Mensual	-	103.413
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Dividendo mínimo	Pesos chilenos	Anual	1.316.953	1.316.953
Total						1.368.682	4.046.311

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 31-03-2013	SALDO AL 31-12-2012
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	1.368.682	4.046.311
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	1.368.682	4.046.311

ii) Detalle de las transacciones con entidades relacionadas:

SOCIEDAD	RUT	PAÍS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO	EFFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO)
							M\$	31-03-2013
Moneda Servicios y Asesorías Limitada	77.705.210-1	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Administración común	Asesoría de análisis financiero	263.539	-263.539
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Asesorías regulación y análisis	205.546	-205.546
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	2.793.247	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Arriendo oficinas	8.564	-8.564
Constructora Carmell Limitada	96.867.530-3	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Relación socio controladora	Remodelación oficinas	0	-
Moneda Corredores de Boba Ltda.	76.615.490-5	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz común	Intermediación inst. finan.	2.716.380	-

Nota 6 - Instrumentos Financieros, Continuación

6.5 Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes, continuación

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

DETALLE	SALDO AL 31-03-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Moneda Servicios y Asesorías Ltda.	132	132
Moneda Asset Management S.A.	1.316.953	1.316.953
Totales	1.317.085	1.317.085

El dividendo definitivo debe ser ratificado en la Junta Ordinaria de Accionistas.

6.5 Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes, continuación

- iv) Directorio y personal clave de la gerencia

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

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

DETALLE	SALDO AL 31-03-2013 M\$	SALDO AL 31-03-2012 M\$
Remuneración principales ejecutivos de la Sociedad	76.876	75.605
Totales	76.876	75.605

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 31-03-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Comisión Chiletech Fondo de Inversión (variable)	Pesos chilenos	339.874	305.523
Total		339.874	305.523

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de marzo 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	SALDO AL
				31-03-2013	31-12-2012
				M\$	M\$
Otros Proveedores	Chile	Pesos chilenos	Mensual	283.357	715.924
Retenciones	Chile	Pesos chilenos	Mensual	486.663	541.410
Total				770.020	1.257.334

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL	SALDO AL
	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	770.020	1.257.334
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	770.020	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	SALDO AL
				31-03-2013	31-12-2012
				M\$	M\$
Retenciones	Chile	Pesos chilenos	Mensual	64.576	48.781
Total				64.576	48.781

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL	SALDO AL
	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	64.576	48.781
Total otros pasivos financieros, no corrientes (neto)	64.576	48.781

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

Nota 7 - Propiedad, Planta y Equipos

La composición del activo fijo al 31 de marzo de 2013 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
	01-01-2013 M\$	01-01-2013 M\$	01-01-2013 M\$	M\$	M\$	M\$	31-03-2013 M\$
Instalaciones Oficinas	1.182.631	-348.894	833.737	-	-	-21.549	812.188
Equipos Oficinas	696.980	-218.726	478.254	3.908	-	-55.541	426.621
Total	1.879.611	-567.620	1.311.991	3.908	-	-77.090	1.238.809

La composición del activo fijo al 31 de diciembre de 2012 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
	01-01-2012 M\$	01-01-2012 M\$	01-01-2012 M\$	M\$	M\$	M\$	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
Total	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 31-03-2013 M\$	SALDO AL 31-12-2012 M\$
Provisión impuesto a la renta, primera categoría	-403.665	-1.124.954
Impuesto por recuperar	-	4.117
Crédito por capacitación	-	5.652
Crédito adquisición activo fijo	-	176
Pagos provisionales mensuales	303.125	1.161.801
Impuesto adicional por pagar	3.957	-3.757
Impuesto por pagar año anterior	43.035	-
Total	-53.548	43.035

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

Nota 9 - Impuestos Diferidos Corrientes

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

DETALLE	SALDO AL	SALDO AL
	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	10.078	19.249
Depreciación acumulada	-	5.713
Remodelaciones	-28.387	-34.100
Otros activos	-57.121	-51.349
Totales	-75.430	-60.487

(ii) Ingresos y gastos por impuestos diferidos:

DETALLE	SALDO AL	SALDO AL
	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Provisión de impuesto a la Renta	-403.665	-259.775
Ajustes al Impuesto Corriente del periodo anterior	0	-
(Gastos) ganancias por impuestos diferidos, neto	-14.943	9.595
Totales	-418.608	-250.180

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

RECONCILIACIÓN TASA EFECTIVA	AL 31 DE MARZO DE 2013			AL 31 DE MARZO DE 2012		
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	TASA DE IMPUESTO	MONTO	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	TASA DE IMPUESTO	MONTO
	M\$	%	M\$	M\$	%	M\$
Utilidad antes de Impuesto	2.510.247	20,00%	502.049	5.605.956	20,00%	239.105
Diferencias Permanentes	-	-3,32%	-83.441	-	0,86%	11.075
Subtotal Tasa Efectiva y Gasto por Impuesto Corriente	-	16,68%	418.608	-	19,36%	250.180
Total	-	-	418.608	-	-	250.180

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

Nota 10 - Capital Emitido

(I) El capital suscrito y pagado al 31 de marzo 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 marzo 2013

DETALLE	N° ACCIONES
Al 1 de enero de 2013	45.000
Ampliación de Capital	-
Adquisición de la dependiente	-
Compra de acciones propias	-
Saldo al 31 de marzo 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 marzo 2013 y al 31 de diciembre 2012 es:

	SALDO AL 31-03-2013	SALDO AL 31-12-2012
Patrimonio en M\$	7.143.129	5.051.490
<u>Deducciones:</u>		
Cuenta corriente	-2.579.136	-
Patrimonio depurado en M\$	4.563.993	5.051.490
Patrimonio depurado en UF	199.568	221.161
Patrimonio mínimo exigido en UF	10.000	10.000

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

Nota 11 - Ingresos de Actividades Ordinarias

(i) Ingresos de actividades ordinarias

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

DETALLE	SALDO AL 31-03-2013 M\$	SALDO AL 31-03-2012 M\$
Comisión Pionero Fondo de Inversión	1.568.381	1.374.889
Comisión Moneda Chile Fund Limited F.I.C.E.	182.002	221.573
Comisión Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	959.635	917.453
Comisión Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión	223.300	262.922
Comisión Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión	922.991	290.514
Comisión Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión	470.293	481.117
Comisión Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión	71.268	61.722
Comisión Chiletech Fondo de Inversión en liquidación	73.950	-
Otros Ingresos	58.229	85.558
Total	4.530.049	3.695.748

Otros ingresos financieros

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

DETALLE	SALDO AL 31-03-2013 M\$	SALDO AL 31-03-2012 M\$
Resultado en ventas de instrumentos financieros	35.076	40.580
Beneficio por cuotas de fondos de inversión	-	-
Total	35.076	40.580

Nota 12 - Gastos de Administración

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

DETALLE	SALDO AL 31-03-2013 M\$	SALDO AL 31-03-2012 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	455.823	684.153
Asesorías financieras	1.245.259	1.495.260
Otros gastos	394.772	328.291
Total Gastos de administración	2.095.854	2.507.704

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

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 Retorno Absoluto 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, Chiletech Fondo de Inversión en liquidación, Moneda - Capital International Private Equity Fund (CIPEF) F.I. (inactivo), Moneda - Carlyle Fondo de Inversión (inactivo), ha constituido garantías en la compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. mediante pólizas de garantías.

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 Retorno Absoluto 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 2014.

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.

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

Nota 15 - Gestión de Carteras de Terceros Distintos a los Fondos bajo Administración (Circular N° 1894)

Número de inversores y montos involucrados al 31 de marzo de 2013:

TIPO DE INVERSOR	N° DE INVERSORES Y ACTIVOS GESTIONADOS						
	Inversor Nacional		Inversor Extranjero		Total		Monto %
	N°	Monto M\$	N°	Monto M\$	N°	Monto M\$	
Persona Natural							
Persona Jurídica							
Inversionista Institucional							
Otro tipo de Entidad			1	70.666.705	1	70.666.705	100,000
TOTAL			1	70.666.705	1	70.666.705	100,000

Montos Involucrados y tipos de activos al 31 de marzo de 2013:

TIPO DE ACTIVO	MONTO INVERTIDO		
	Nacional M\$	Extranjero M\$	% Invertido sobre total activos
Acciones de sociedades anónimas abiertas y derechos preferentes de suscripción de acciones	58.651.209	7.856.514	94,115%
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes			
Cuotas de fondos mutuos			
Certificados de depósitos de valores (CDV)			
Títulos que representen productos			
Primas de Opciones			
Otros títulos de renta variable			
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales			
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras			
Pagarés y bonos de empresas y de Sociedades securitizadoras			
Otros títulos de deuda			
Acciones no registradas			
Cuotas de fondos de Inversión privados			
Títulos de deuda no registrados			
Otras inversiones			
TOTALES	58.651.209	7.856.514	94,115%
Efectivo, efectivo equivalente, cuentas por cobrar y pagar	4.052.262	106.720	5,8853%
TOTAL Patrimonio Invertido	62.703.471	7.963.234	100,0000%

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

Nota 16 - Medio Ambiente

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

Nota 17 - Sanciones

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

Tribunal	17° Juzgado Civil de Santiago
Partes	Cortázar René/ SVS
N° Rol	7200-2012
Fecha Notificación a SVS	11/04/2012
Estado de Tramitación	Con fecha 13 de diciembre de 2012, el Tribunal recibe la causa a prueba por el término legal, fijando como puntos de prueba los siguientes: 1. Efectividad de ser improcedente la sanción impuesta al actor por el ente fiscalizador, por haber actuado éste con desapego a la esfera de sus atribuciones y del procedimiento sancionatorio aplicable; circunstancias. 2. Efectividad que los hechos investigados configuran la infracción en cuya virtud se ha impuesto sanción por el ente fiscal; circunstancias. Se ordena la notificación por cédula.

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.

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

Durante el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2013 y 2012, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de otras sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

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

Nota 18 - Hechos Posteriores

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 30 de abril 2013, se adoptaron los acuerdos que se indican a continuación:

- Se examinó la situación de la Sociedad, el informe de los auditores externos independientes, se sometió a la consideración de los señores accionistas, y se aprobó, la Memoria anual, el balance y el Estado de Ganancias y Pérdidas del ejercicio correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2012.
- Se eligió A KPMG Auditores Consultores Ltda. como auditores externos para el ejercicio 2013.
- Se acordó distribuir dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2012.

No existen otros hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 01 de abril 2013 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros que puedan afectar significativamente los presentes Estados Financieros.