



MONEDA | 25
ASSET MANAGEMENT AÑOS

Signatory of:

PR | Principles for
Responsible
Investment



MEMORIA ANUAL 2018

MONEDA S.A.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS


Memoria Anual, Ejercicio 2018

ÍNDICE



MONEDA | 25 ANOS
ASSET MANAGEMENT

05	CARTA DEL PRESIDENTE
07	I. ADMINISTRACIÓN Y FISCALIZACIÓN
08	II. IDENTIFICACIÓN DE LA IDENTIDAD
11	III. DESCRIPCIÓN DEL ÁMBITO DE NEGOCIOS
14	IV. PROPIEDAD Y ACCIONES
16	V. RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE
17	VI. ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL
20	VII. INFORMACIÓN SOBRE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES



21

VIII. INFORMACIÓN SOBRE HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES

22

IX. SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS

23

X. INFORMES FINANCIEROS

24

XI. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Carta del Presidente

Estimados Aportantes:

El pasado 2018 fue un año muy importante para nosotros. A mitad de año iniciamos un ciclo al que llamamos: “Moneda: la Ruta de nuestros 25 años”. Un plan de 12 meses, en el que apuntamos a dejar nuestra huella haciendo aportes a la difusión de la cultura y las artes, y también al desarrollo del mercado de capitales de nuestro país. Queremos hacer este gesto de agradecimiento a nuestro país dado que, aún con sus ciclos, nos ha permitido cosechar grandes éxitos para nuestros clientes y para Moneda. Queremos ser actores del desarrollo del futuro de Chile.

Partimos celebrando nuestros 25 años presentando junto a la Fundación CorpArtes, “Inoculación”, la primera exposición en nuestro país de uno de los artistas más relevantes de la escena contemporánea: Ai Weiwei.

Nuestro compromiso esencial es asumir con el máximo profesionalismo la administración de los recursos que nuestros clientes nos han confiado. Somos conscientes que, para realizar este trabajo en forma exitosa, los mercados de capitales donde participamos, tanto en Chile como en Latinoamérica, deben funcionar de la mejor forma posible. Es por esto que participamos e impulsamos el desarrollo de los mercados, generando aportes al diseño de nueva y mejor regulación, al trato justo y equilibrado entre accionistas mayoritarios y minoritarios, contribuyendo también a la mejora en los gobiernos corporativos de las empresas donde invertimos.

Durante el 2018, Moneda Asset Management S.A., matriz de Moneda S.A. AGF, fue la primera administradora de activos chilena en firmar los Principios de Inversión Responsable (PRI) de la ONU. Creemos que ser conscientes con lo que nos rodea e invitar a las compañías que actúen de esa forma es un buen negocio para nuestro país, la región y, por ende, para nuestros clientes, quienes nos han confiado sus recursos. Al tomar esta decisión hacemos un aporte, desde otro ángulo, a la sociedad, al cuidado del medio ambiente y a la mejora de los gobiernos corporativos.

Hoy, hacer inversiones responsables considerando factores ESG -medio ambiente, sociedad y gobierno corporativo- es la mejor opción y es rentable en el largo plazo. Hace un tiempo el inversionista debía elegir entre ser sustentable o buscar retornos. Esa disyuntiva es cosa del pasado y eso lo sabemos los más de 180 colaboradores de distintas nacionalidades, hombres y mujeres, que formamos lo que hoy es Grupo Moneda, del cual Moneda S.A. AGF es parte. Estamos firmemente convencidos de esto.

Buscamos la sostenibilidad de las inversiones para el beneficio de nuestros aportantes; invertimos para obtener las mejores rentabilidades ajustadas por riesgo para nuestros inversionistas de manera sostenible en el largo plazo. Es por esta consistente trayectoria que Moneda S.A. AGF administra y/o asesora más de USD 7.100 MM y tiene cerca del 25% de participación de mercado en la industria de fondos de inversión constituidos en Chile (al 30 de septiembre de 2018). Nuestros aportantes son clientes privados e institucionales, entre ellos, fondos de pensiones, fondos soberanos, compañías de seguros y otros de Chile, Perú y Canadá, entre otros países del mundo.

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

MEMORIA ANUAL EJERCICIO 2018

El principal foco de Moneda S.A. AGF es la inversión en América Latina, mayoritariamente a través de fondos de inversión que invierten sus recursos en la estructura de capital de las compañías, en acciones y/o deuda. Los tres principales fondos de Moneda S.A. AGF al 31 de diciembre del 2018 eran Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión con cerca de USD\$2.000 millones de patrimonio; Pionero Fondo de Inversión, que es el fondo más antiguo de Moneda con cerca de 25 años de trayectoria y más de \$800.000 millones bajo administración; y Moneda Latinoamericana Deuda Local Fondo de Inversión, con más de USD\$800 millones de patrimonio.

Quiero aprovechar de destacar la asociación estratégica de Moneda S.A. AGF con The Carlyle Group, uno de los mayores gestores de activos alternativos a nivel mundial que, al 31 de diciembre de 2018, nos ha permitido tener 11 fondos feeder de inversión Carlyle con capital comprometido por sobre los MMUSD\$1.000.

Finalmente, aprovecho la oportunidad para agradecer la confianza depositada por nuestros clientes en estos casi 25 años.

Les saluda afectuosamente,

Pablo Echeverría
Presidente

Moneda S.A. Administradora General de Fondos

I. Administración y Fiscalización

El directorio, gerente general y auditores externos de Moneda S.A. Administradora General de Fondos se describen a continuación.

PRESIDENTE

Pablo Echeverría Benítez

Ingeniero Industrial, Universidad de Chile.

DIRECTORES

Fernando Tisné Maritano

Ingeniero Comercial, Pontificia Universidad Católica de Chile.

Pedro Pablo Gutiérrez Philippi

Abogado, Universidad de Chile.

Academy of American and International Law of the Southwestern Legal Foundation in Dallas, Texas, U.S.A.

René Cortázar Sanz

Ingeniero Comercial, Pontificia Universidad Católica de Chile.

Ph.D. in Economics, Massachusetts Institute of Technology (MIT).

Sebastián Edwards Figueroa

Ingeniero Comercial y Licenciado en Economía, Pontificia Universidad Católica de Chile.

Ph.D. in Economics y M.A. Economics University of Chicago.

Pablo Turner González

Ingeniero Comercial, Pontificia Universidad Católica de Chile.

MBA, University of Chicago.

GERENTE GENERAL

Antonio Gil Nievas

Ingeniero Superior Industrial. ICAI, Universidad Pontificia Comillas (Madrid).

MBA, Harvard Business School.

AUDITORES EXTERNOS

KPMG Auditores Consultores Ltda.

II. Identificación de la entidad

IDENTIFICACIÓN BÁSICA

Razón Social	Moneda S.A. Administradora General de Fondos.
R.U.T.	96.684.990-8
Domicilio Legal	Isidora Goyenechea N°3621, Piso 8, Las Condes, Santiago.
Tipo de Entidad	Administradora General de Fondos; Sociedad Anónima especial regulada por la Comisión para el Mercado Financiero.

IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD

Moneda S.A. Administradora General de Fondos (en adelante indistintamente la “Sociedad” o “Moneda S.A. AGF”) es una sociedad anónima constituida en Chile por escritura pública con fecha 7 de septiembre de 1993, otorgada en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, bajo la denominación de Pionera S.A. Administradora de Fondos de Inversión. El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley N°20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante indistintamente “CMF” o “Comisión”).

Moneda S.A. AGF está sujeta a la fiscalización de la CMF. La Sociedad fue autorizada a funcionar mediante Resolución Exenta N°225 emitida con fecha 3 de noviembre de 1993 por la Superintendencia de Valores y Seguros (antecesora de la CMF). Un extracto de dicha autorización fue inscrito a fojas 24.034 N°19.833 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 1993, y fue publicado en el Diario Oficial con fecha 9 de noviembre del mismo año.

Por Junta Extraordinaria de Accionistas, cuya acta se redujo a escritura pública de fecha 20 de marzo de 1995, otorgada en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, se modificaron los estatutos de la Sociedad para efectos de aumentar el capital social de \$120.000.000 dividido en 10.000 acciones a \$420.000.000 dividido en 30.000 acciones. Dicha modificación fue aprobada por la CMF mediante Resolución Exenta N°066, de fecha 11 de abril de 1995. Un certificado de dicha resolución fue inscrito a fojas 9.058 N°7.306 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 1995, y fue publicado en el Diario Oficial con fecha 26 de abril del mismo año.

Por Junta Extraordinaria de Accionistas, cuya acta se redujo a escritura pública de fecha 8 de julio de 1998, otorgada en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, se acordó modificar 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”, modificándose el objeto social, y aumentándose el capital social de \$517.181.918 dividido en 30.000 acciones a \$850.000.000 dividido en 45.000 acciones. Dicha modificación fue aprobada por la CMF mediante Resolución Exenta N°240, de fecha 22 de julio de 1998. Un certificado de dicha resolución fue inscrito a fojas 17.403 N°14.025 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 1998, y fue publicado en el Diario Oficial con fecha 29 de julio del mismo año.

Por Junta Extraordinaria de Accionistas cuya acta se redujo a escritura pública de fecha 5 de noviembre de 1998, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso, se acordó modificar los estatutos de la Sociedad.

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

MEMORIA ANUAL EJERCICIO 2018

Dicha modificación fue aprobada por resolución de la antigua Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”, hoy Comisión para el Mercado Financiero) de fecha 6 de enero de 1999. Un certificado de dicha resolución fue inscrito a fojas 552 N°463 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 1999 y fue publicado en el Diario oficial con fecha 13 de enero de 1999.

Por Junta Extraordinaria de Accionistas, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 8 de julio de 2009 en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, se acordó modificar los estatutos de la Sociedad: las modificaciones consistieron en aumentar a 7 el número de directores de la Sociedad; eliminar el cargo de vicepresidente; e incorporar medios de comunicación para efectos de la citación a sesiones de directorio. Dicha modificación fue aprobada por la SVS mediante Resolución Exenta N°509 de fecha 20 de agosto de 2009. Un certificado de dicha resolución fue inscrito a fojas 42.935 N°29.667 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2009 y fue publicado en el diario Oficial el día 1 de septiembre de 2009.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 16 de octubre de 2014, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 16 de octubre de 2014 en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, se acordó modificar los estatutos de la Sociedad, cambiándose la razón social de “Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión” por “Moneda S.A. Administradora General de Fondos” y estableció un nuevo objeto social: “Objeto: El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley N°20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero”. Dicha modificación fue aprobada por la antigua SVS (actual CMF) mediante Resolución Exenta N°284, de fecha 12 de noviembre de 2014. Un certificado de dicha resolución fue inscrito a fojas 87.398 N°53.290 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2014, y fue publicado en el Diario Oficial con fecha 24 de noviembre del mismo año.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 31 de mayo de 2016, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 1 de julio de 2016 en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, se acordó modificar los estatutos de la Sociedad para efectos de aumentar el capital social de \$1.283.059.500 dividido en 45.000 acciones a \$6.472.322.367 dividido en 227.000 acciones. Dicha modificación fue aprobada por la CMF mediante Resolución Exenta N°284, de fecha 12 de noviembre de 2014. Un certificado de dicha resolución fue inscrito a fojas 87.398 N°53.290 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2014, y fue publicado en el Diario Oficial con fecha 24 de noviembre del mismo año.

INFORMACIÓN DE CONTACTO

Domicilio

Av. Isidora Goyenechea 3621, Piso 8, Las Condes, Santiago, Chile.

Teléfono

+56 2 2337 7900

Fax

+56 2 2337 7997

Email

info@moneda.cl

Url

www.moneda.cl

FONDOS DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS

Al 31 de diciembre de 2018, Moneda S.A. AGF administraba los siguientes Fondos:

PIONERO FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA RENTA CLP FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA RENTA VARIABLE CHILE FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA LATINOAMÉRICA DEUDA LOCAL FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA PATAGONIA FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA DEUDA CHILE FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA-CARLYLE FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA-CARLYLE II FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA-CARLYLE III FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA-CARLYLE IV FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA-CARLYLE V FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA-CARLYLE VII FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA-CARLYLE VIII FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA-CARLYLE IX FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA-CARLYLE XI FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA RENTA VARIABLE INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA RENTA VARIABLE USA FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA RENTA VARIABLE EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA RENTA FIJA INTERNACIONAL HIGH-YIELD FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA RENTA FIJA INTERNACIONAL INVESTMENT GRADE FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA DEUDA LATAM INVESTMENT GRADE FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA LATAM EQUITY FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA CARLYLE-ALPINVEST II FONDO DE INVERSIÓN

MONEDA ALTURAS II FONDO DE INVERSIÓN

COMO LIQUIDADOR DE CHILETECH FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN

OTROS:

MONEDA CHILE FUND LIMITED FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL EXTRANJERO

FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

III. DESCRIPCIÓN DEL ÁMBITO DE NEGOCIO

INFORMACIÓN HISTÓRICA DE LA SOCIEDAD

Moneda S.A. AGF es una sociedad anónima constituida en Chile con fecha 7 de septiembre de 1993, bajo la denominación de “Pionera S.A. Administradora de Fondos de Inversión”. La Sociedad fue autorizada a funcionar mediante Resolución Exenta N°225 emitida con fecha 3 de noviembre de 1993 por la Superintendencia de Valores y Seguros.

El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley N°20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

Pionero Fondo de Inversión, creado en 1993, fue el primer fondo que lanzó Moneda S.A. AGF y ha tenido una rentabilidad anual compuesta de 15,6% desde su lanzamiento, el 18 de marzo de 1994, hasta el 31 de diciembre de 2018.

El siguiente paso de Moneda S.A. AGF fue ofrecer productos para inversionistas que quisieran invertir en la región Latinoamericana. En ese contexto, en febrero de 2000 se creó Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión, que al 31 de diciembre de 2018 tiene un patrimonio administrado cercano a los USD \$2.000 millones.

En el año 2008, se lanzó Moneda Small Cap Latinoamérica, cuyo objetivo es invertir preferentemente en acciones Latinoamericanas con alto potencial de crecimiento sostenido en el tiempo.

El año 2009 fue lanzado Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión con la finalidad predominante de dar acceso a inversionistas a una clase de activos naciente: bonos o instrumentos de deuda de empresas predominantemente latinoamericanas denominadas en moneda local. Este fondo contaba con un patrimonio administrado por sobre los USD \$800 millones al 31 de diciembre de 2018.

Moneda Renta Variable Fondo de Inversión fue lanzado el año 2011 y tiene como objetivo de inversión invertir principalmente en las compañías del IPSA.

Por otro lado, en el ámbito de la renta fija Moneda Renta CLP Fondo de Inversión busca obtener un alto retorno en pesos chilenos a través de la inversión de sus recursos en instrumentos de deuda y renta fija. El 2015 se lanzó el Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión, el que invierte principalmente en renta fija chilena de grado de inversión.

Un hito en Moneda S.A. AGF en términos de ofrecer diversificación a sus clientes fue el lanzamiento de productos tras la asociación estratégica con The Carlyle Group (“Carlyle”). Carlyle es uno de los mayores gestores de activos alternativos a nivel mundial y dicha asociación permitió desde el año 2013, el lanzamiento de fondos Feeder locales y bajo regulación chilena, los cuales tienen por objeto invertir en fondos Master extranjeros entre las distintas estrategias que maneja Carlyle, como por ejemplo estrategia de private equity, de real estate, etc. Al 31 de diciembre de 2018 había 11 fondos feeder de inversión Carlyle con capital comprometido por sobre los USD \$1.000 millones.

El año 2014, Moneda S.A. AGF lanzó la primera estrategia de inversión dedicada exclusivamente a invertir en Argentina. Es así como se materializa el lanzamiento inicialmente de Patagonia Fondo de Inversión y, en el 2017 se complementó con el lanzamiento de Moneda Renta Fija Argentina Fondo de Inversión.

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

MEMORIA ANUAL EJERCICIO 2018

De cara a ofrecer a los inversionistas acceso a clases de activos mundiales, se lanzaron distintos fondos desde el año 2016 que invierten en renta variable global, en Estados Unidos o en mercados emergentes, así como otros que invierten en renta fija internacional high-yield o investment grade.

Moneda S.A. AGF es la principal administradora de fondos de inversión del país, con 25% de participación de mercado a septiembre del 2018, según la Asociación de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI).

El año 2018 Moneda Asset Management S.A., matriz de Moneda S.A. AGF, fue la primera administradora de activos financieros chilena en suscribir los Principios para la Inversión Responsable (PRI) de la Organización de Naciones Unidas, los que buscan promover la inversión responsable y sustentable.

Finalmente, en los resultados de Agenda Líderes Sustentables 2020 (ALAS), proceso anual en el que participan empresas, inversionistas y profesionales destacados por su liderazgo en sostenibilidad en inversiones responsables, el Presidente de Moneda S.A. AGF fue el ganador en el 2016 en la categoría de director de institución líder en inversiones responsables; en el 2017, el presidente de la Sociedad obtuvo el segundo lugar en la categoría de director de institución líder en inversiones responsables; y en el 2018 Moneda S.A. AGF obtuvo el primer lugar en todas las categorías premiadas: Institución Líder en Inversiones Responsables, Institución Líder de Gobierno Corporativo, Institución Líder en Investigación de Sustentabilidad y CEO de Institución Líder en Inversiones Responsables a nuestro gerente general.

B. SECTOR INDUSTRIAL

NATURALEZA DE LA ADMINISTRACIÓN DE FONDOS

Los fondos de inversión consisten en un patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas para su inversión en los valores y bienes que la ley permite, que administra una sociedad anónima por cuenta y riesgo de los aportantes.

PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO

Actualmente, existen 44 administradoras generales de fondos, según cifras de ACAFI (Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión). Al 30 de septiembre de 2018, los activos totales administrados por estas sociedades en la industria de fondos de inversión eran de aproximadamente MMUS \$27.000 y la participación de Moneda S.A. AGF en dicho segmento era cercana al 25%.

MARCO LEGAL Y NORMATIVO

La Sociedad está constituida como una “Administradora General de Fondos”, y las principales leyes y normas que forman su marco normativo son las siguientes:

- Ley N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales y, su reglamento.
- Ley N° 18.045, de Mercado de Valores.
- Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas.
- Disposiciones reglamentarias dictadas por la Comisión para el Mercado Financiero.

C. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley N°20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

D. PROPIEDADES E INSTALACIONES

No aplica, la Sociedad arrienda sus oficinas a la matriz.

E. FACTORES DE RIESGO

Los principales riesgos a los cuales la Sociedad está expuesta quedan detallados en los Estados Financieros de la Sociedad, en su Nota 5 y son:

- Riesgo de mercado: entre los que se incluyen riesgo de precios, riesgo de tipo de interés y riesgo cambiario.
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional
- Gestión de riesgo de capital
- Otros riesgos, entre los que se incluyen riesgo reputacional, riesgo de cumplimiento normativo, legal y riesgo de fraudes, entre otros.

F. PLANES DE INVERSIÓN

Moneda S.A. AGF está continuamente evaluando oportunidades de inversión y crecimiento, siempre con miras de largo plazo.

IV. PROPIEDAD Y ACCIONES

A. Propiedad

Accionistas y Control

La distribución de los accionistas de Moneda S.A. AGF al 31 de diciembre 2018 es la siguiente:

Accionistas	RUT	Número de acciones	% PROPIEDAD
Moneda Asset Management S.A.	96.684.990-8	226.995	99,998 %
Inversiones Puerto Aventura S.A.	78.338.270-9	5	0,002 %
Total		227.000	100 %

El accionista controlador de la Sociedad es Moneda Asset Management S.A. Durante el ejercicio 2018 no hubo cambios en la propiedad de la entidad.

B. ACCIONES, SUS CARACTERÍSTICAS Y DERECHOS

CAPITAL Y NÚMERO DE ACCIONES

El capital de la Sociedad se encuentra expresado en pesos chilenos, el cual asciende a la suma de \$6.472.322.367, dividido en 227.000 acciones nominativas, de una misma serie, ordinarias, de igual valor cada una y sin valor nominal.

POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

La distribución de dividendos es propuesta por el directorio y aprobada en la Junta Ordinaria de Accionistas que se celebra cada año.

Los estatutos de la Sociedad establecen que los dividendos se pagarán exclusivamente de las utilidades líquidas del ejercicio, o de las retenidas provenientes de balances aprobados por Juntas de Accionistas. Sin embargo, si la Sociedad tuviere pérdidas acumuladas, las utilidades del ejercicio se destinarán primeramente a absorberlas. Si hubiere pérdidas de un ejercicio, éstas serán absorbidas con las utilidades retenidas, de haberlas. Con todo, el directorio de la Sociedad podrá, bajo la responsabilidad personal de los directores que concurran al acuerdo respectivo, distribuir dividendos provisorios durante el ejercicio con cargo a las utilidades del mismo, siempre que no hubiere pérdidas acumuladas.

La Junta Ordinaria de Accionistas determinará el porcentaje de las utilidades líquidas del ejercicio que se repartirá como dividendo entre los accionistas. Salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, la Sociedad distribuirá anualmente como dividendo en dinero, a lo menos, el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

MEMORIA ANUAL EJERCICIO 2018

DIVIDENDOS PAGADOS A LOS ACCIONISTAS

La política de distribución de dividendos que la Sociedad tiene está definida en el Artículo N°79 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, donde se establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferentes, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Dividendos pagados a los accionistas durante los años 2016, 2017 y 2018 corresponden a los siguientes M\$8.632.927, M\$4.473.184 y M\$9.200.000, respectivamente.

V. RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

A. DIVERSIDAD EN EL DIRECTORIO

El Directorio está compuesto por siete miembros, de nacionalidad chilena, cuyas edades fluctúan entre los 41 y 50 (1); 51 y 60 (2) y más de 60 (3). Uno de los puestos del Directorio se encuentra vacante al 31 de diciembre de 2018.

B. DIVERSIDAD DE LA GERENCIA GENERAL Y DEMÁS GERENCIAS QUE REPORTAN A ESTA GERENCIA O AL DIRECTORIO

El Gerente General de la Sociedad es Antonio Gil Nievas, Ingeniero, español, 48 años, quien desde el año 2011 se desempeña como gerente general. La mayor parte de los servicios gerenciales de las áreas correspondientes a operaciones, contabilidad, clientes, fiscalía, cumplimiento, recursos humanos y marketing son provistos por la Matriz.

C. DIVERSIDAD EN LA ORGANIZACIÓN

En Moneda S.A. AGF trabajan un total de 64 personas, de las cuales un 64% son hombres y un 36% son mujeres. Dentro de este grupo, un 62% de profesionales corresponden al ámbito de las inversiones.

VI. ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

Moneda S.A. AGF cuenta con distintos equipos de inversiones. A su vez, cuenta con los siguientes servicios provistos por áreas corporativas de la matriz, incluyendo Fiscalía, Compliance, Marketing y Comunicaciones, Clientes, Tecnología y Operaciones, Finanzas y Administración y Recursos Humanos.

A. DIRECTORIO

El directorio de la Sociedad está conformado por 7 directores, 6 de los cuales se encuentran en el ejercicio de sus funciones y uno de los cuales se encuentra vacante, hasta la renovación total del directorio en la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad.

La información de los miembros activos del directorio se detalla a continuación:

Nombre Director	Profesión	Cargo	RUT	Fecha nombramiento	Antigüedad en el Directorio
Pablo Echeverría Benítez	Ingeniero Industrial	Presidente	7.012.254-5	25/04/2017	Desde 2007
Fernando Tisné Maritano	Ingeniero Comercial	Director	11.625.013-6	25/04/2017	Desde 2014
Pedro Pablo Gutiérrez Philippi	Abogado	Director	7.031.730-3	25/04/2017	Desde 1998
René Cortázar Sanz	Ingeniero Comercial	Director	5.894.548-K	25/04/2017	Desde 2010
Sebastián Edwards Figueroa	Ingeniero Comercial	Director	5.084.253-3	25/04/2017	Desde 2014
Pablo Turner González	Ingeniero Comercial	Director	7.056.349-5	25/04/2017	Desde 2007

Se deja constancia que el señor Rodrigo Vergara Montes, Ingeniero Comercial, RUT 7.980.977-2, renunció con fecha 25 de julio de 2018 a su cargo de director de la Sociedad.

El directorio de la Sociedad tiene una duración de 3 años. Al final de este periodo se debe renovar totalmente, pudiendo sus miembros ser reelegidos. No se contempla la existencia de directores suplentes.

Al 31 de diciembre de 2018 se ha pagado por el periodo a los directores de la Sociedad M\$204.061 (M\$95.144 al 31 de diciembre de 2017), por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio.

B. COMITÉ DE DIRECTORES

La Sociedad no cuenta con un Comité de Directores.

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

MEMORIA ANUAL EJERCICIO 2018

C. EJECUTIVOS PRINCIPALES

A continuación, se detalla la información de los Ejecutivos Principales de la Sociedad:

Nombre ejecutivo	Profesión	Cargo	RUT	Fecha nombramiento
Antonio Gil Nievas	Ingeniero Industrial	Gerente General	23.605.789-5	Desde 2011
Alfonso Duval García-Huidobro	Ingeniero Comercial	Gerente Clientes Institucionales	13.241.117-4	Desde 2007
Jeanet Guajardo Espinoza	Contador Público y Auditor	Gerente de Contabilidad	11.996.212-9	Desde 2017
Martin Cipriani	Abogado	Gerente de Operaciones	24.994.077-1	Desde 2015
Rubén Felipe Corvalán Lagos	Abogado	Gerente Legal	15.379.249-6	Desde 2018
Carlos Eugenio Eisendecher Liebmann	Ingeniero Comercial	Encargado de Cumplimiento y Control Interno Subrogante	6.338.114-4	Desde 2018

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las remuneraciones del período pagadas a los principales ejecutivos de la Sociedad (no incluye bonificaciones por pagar) ascienden a M\$1.005.220 y M\$1.128.036 respectivamente.

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

MEMORIA ANUAL EJERCICIO 2018

D. PORTFOLIO MANAGERS Y ECONOMISTA JEFE

Portfolio Managers y Economista Jefe			
Pablo Echeverría Benítez	Ingeniero Industrial	Portfolio Manager	7.012.254-5
Fernando Tisné Maritano	Ingeniero Comercial	Portfolio Manager	11.625.013-6
Fernando Javier Montero Ser	Economista	Portfolio Manager	23.241.719-6
Alejandro Olea	Ingeniero Comercial	Portfolio Manager	14.555.996-0
Vicente Bertrand Donoso	Ingeniero Comercial	Co-Portfolio Manager	12.238.670-8
August Petrillo	Economista	Co-Portfolio Manager	24.885.355-7
Andrés Price	Ingeniero Industrial	Co-Portfolio Manager	13.828.480-8
Juan Francisco Larraín	Ingeniero Comercial	Co-Portfolio Manager	9.973.628-3
Felipe Claro Edwards	Ingeniero Comercial	Co-Portfolio Manager	15.643.628-3
Esteban Jadresic Marinovic	Ingeniero Industrial	Economista Jefe y Estratega Global de Inversiones	8.255.197-2

VII. INFORMACIÓN SOBRE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Moneda S.A. AGF no posee subsidiarias y/o asociadas.

VIII. INFORMACIÓN SOBRE HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES

Con fecha 25 de julio de 2018 presentó su renuncia el director, el señor Rodrigo Vergara Montes.

Con fecha 24 de abril de 2019 presentó su renuncia el Gerente General de la Sociedad, señor Antonio Gil Nievas, la que se hará efectiva a contar del 31 de mayo de 2019. En su reemplazo a contar de dicha fecha el directorio designó al señor Alfonso Duval García-Huidobro.

IX. SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2018, no existen comentarios o proposiciones formuladas por parte de los accionistas de la Sociedad en relación con la marcha de los negocios.

X. INFORMES FINANCIEROS

Se adjuntan Estados Financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018.

XI. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los suscriptores, en su calidad de directores y gerente general de Moneda S.A. Administradora General de Fondos, declaramos bajo juramento que toda la información contenida en la presente Memoria es la expresión de verdad, por lo que asumimos la responsabilidad legal correspondiente.

Nombre	Cargo	RUT
Pablo Echeverría Benítez	Presidente/Director	7.012.254-4
Fernando Tisné Maritano	Director	11.625.013-6
Pedro Pablo Gutiérrez Philippi	Director	7.031.730-3
René Cortázar Sanz	Director	5.894.548-k
Sebastián Edwards Figueroa	Director	5.084.253-3
Pablo Turner González	Director	7.056.349-5

ESTADOS FINANCIEROS

Moneda S.A. Administradora General de Fondos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



MONEDA
ASSET MANAGEMENT

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Moneda S.A. Administradora General de Fondos;

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Moneda S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 General de Fondos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y 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.


Roberto Muñoz G.

Santiago, 11 de marzo de 2019

KPMG Ltda.

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Informe de Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

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

UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento.

US\$: Cifras expresadas en Dólares estadounidenses.

INDICE

	Nº	Página
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA		1
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES		3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		4
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO		5
Nota 1	INFORMACIÓN CORPORATIVA	6
Nota 2	BASES DE PREPARACIÓN	8
Nota 3	PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	9
Nota 4	CAMBIOS CONTABLES	23
Nota 5	ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	23
Nota 6	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	31
Nota 7	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	32
Nota 8	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES	34
Nota 9	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	35
Nota 10	SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	36
Nota 11	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	40
Nota 12	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	41
Nota 13	ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS	42
Nota 14	IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS	42
Nota 15	OBLIGACIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS	43
Nota 16	PATRIMONIO	44
Nota 17	GANANCIA POR ACCIÓN	46
Nota 18	INGRESOS	46
Nota 19	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	47
Nota 20	INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	47
Nota 21	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	47
Nota 22	MEDIO AMBIENTE	49
Nota 23	SANCIONES	49
Nota 24	HECHOS RELEVANTES	49
Nota 25	HECHOS POSTERIORES	49

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA		31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	15.508.601	15.789.844
Otros activos financieros, corrientes	8	3.941.316	1.469.647
Otros activos no financieros		109.757	106.458
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	5.985.766	11.616.288
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10.1	8.725.496	5.405.651
Activos por impuestos, corrientes	13	1.930.579	-
Total activos corrientes		36.201.515	34.387.888
Activos no corrientes		-	-
Otros activos financieros, no corrientes		-	-
Propiedades, planta y equipos	11	520.402	613.056
Activos por impuestos diferidos	14.1	-	-
Total activos no corrientes		520.402	613.056
Total Activos		36.721.917	35.000.944

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CONTINUACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA		31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	8.777.923	7.648.407
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10.2	116.025	1.539.469
Pasivos por impuestos	13	-	2.439.308
Pasivos corrientes totales		8.893.948	11.627.184
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	14.1	885	43.256
Obligaciones por beneficios a los empleados	15	748.000	750.000
Total de pasivos no corrientes		748.885	793.256
Total pasivos		9.642.833	12.420.440
Patrimonio			
Capital	16	6.472.322	6.472.322
Ganancias acumuladas	16.2	20.633.561	16.134.981
Primas de emisión		4.495	4.495
Otras reservas		(31.294)	(31.294)
Total Patrimonio		27.079.084	22.580.504
Total Pasivo y Patrimonio		36.721.917	35.000.944

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

ESTADOS DE RESULTADOS		ACUMULADO	
		01-01-2018	01-01-2017
		31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18.1	35.360.637	35.722.845
Gastos de administración	19	(17.763.555)	(16.943.073)
Ingresos financieros	18.2	599.952	1.021.228
Resultados por unidades de reajuste		149.927	(7.444)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		92.267	87.581
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		18.439.228	19.881.137
Gasto por impuestos a las ganancias	14.2	(4.740.648)	(4.833.457)
Ganancia (pérdida)		13.698.580	15.047.680

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES		ACUMULADO	
		01-01-2018	01-01-2017
		31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		13.698.580	15.047.680
Otro Resultado integral			
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto			
Total otro resultado integral		13.698.580	15.047.680
Resultados integrales atribuibles a los propietarios controladores		13.698.580	15.047.680
Resultado Integral Total		13.698.580	15.047.680

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMAS DE EMISIÓN	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01-01-2018	6.472.322	4.495	(31.294)	16.134.981	22.580.504
Saldo Inicial re-expresado	6.472.322	4.495	(31.294)	16.134.981	22.580.504
Cambios en patrimonio					
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	13.698.580	13.698.580
Emisión de Patrimonio	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(9.200.000)	(9.200.000)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	4.498.580	4.498.580
Saldo Final Período Actual 31-12-2018	6.472.322	4.495	(31.294)	20.633.561	27.079.084

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMAS DE EMISIÓN	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01-01-2017	6.472.322	4.495	(31.294)	5.560.485	12.006.008
Saldo Inicial re-expresado	6.472.322	4.495	(31.294)	5.560.485	12.006.008
Cambios en patrimonio					
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	15.047.680	15.047.680
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(4.473.184)	(4.473.184)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	10.574.496	10.574.496
Saldo Final Período Anterior 31-12-2017	6.472.322	4.495	(31.294)	16.134.981	22.580.504

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

MONEDA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	ACUMULADO	
	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	47.694.686	35.797.369
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(10.747.540)	(10.125.197)
Dividendos recibidos	177.039	56.587
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(17.748.273)	(9.390.202)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	19.375.912	16.338.557
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	3.724.075	14.704.298
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(5.894.255)	(6.538.004)
Préstamos a entidades relacionadas	(6.813.791)	(5.459.691)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(8.983.971)	2.706.603
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Montos procedentes de la emisión de acciones	-	-
Dividendos Pagados	16.2	(10.673.184)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(10.673.184)	(5.032.928)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(281.243)	14.012.232
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(281.243)	14.012.232
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	7	15.789.844
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	7	15.508.601

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 Información Corporativa

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

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

Moneda S.A. Administradora General de Fondos está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). La Sociedad fue autorizada a funcionar en resolución exenta n° 225 de fecha 3 de noviembre de 1993 por la SVS (antecesora de la CMF, en adelante indistintamente “CMF” o “Comisión para el Mercado Financiero”).

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

Con fecha 7 de julio de 1998, en la cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas fueron modificados los estatutos de la Sociedad, cambiándose la razón social de Pionera S.A. Administradora de Fondos de Inversión por Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Con fecha 20 de agosto de 2009, según Resolución Exenta N° 509, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó la reforma de estatutos de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2009, cuya acta fue reducida a escritura pública.

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

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

- Nombre: Moneda S.A. Administradora General de Fondos.
- Objeto: El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley N° 20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

Con fecha 25 de agosto de 2016, según Resolución Exenta N° 3384, la Comisión para el Mercado Financiero (anteriormente SVS) aprobó la reforma de estatutos de Moneda S.A. Administradora General de Fondos, acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2016, cuya acta fue reducida a escritura pública. La reforma de estatutos contempló el aumento de capital de 45.000 acciones a 227.000 acciones.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 Información Corporativa, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad administra los siguientes Fondos regulados por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF):

- Pionero Fondo de Inversión
- Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión
- Moneda Renta CLP Fondo de Inversión
- Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión
- Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión
- Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión
- Moneda Patagonia Fondo de Inversión
- Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle II Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle III Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle IV Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle V Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle VII Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle VIII Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle IX Fondo de Inversión
- Moneda-Carlyle XI Fondo de Inversión
- Moneda RV Internacional Fondo de Inversión
- Moneda RV USA Fondo de Inversión
- Moneda RV Emergente Fondo de Inversión
- Moneda RF Internacional High-Yield Fondo de Inversión
- Moneda RF Internacional Investment Grade Fondo de Inversión
- Moneda RF Argentina Fondo de Inversión
- Moneda Deuda Latam Investment Grade Fondo de Inversión
- Moneda Latam Equity Fondo de Inversión
- Moneda Carlyle-Alpinvest II Fondo de Inversión
- Moneda Alturas II Fondo de Inversión
- Como liquidador de Chiletech Fondo de Inversión en Liquidación

Otros:

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

Los accionistas de la Sociedad se componen como sigue:

Accionistas	Acciones	%
Moneda Asset Management S.A.	226.995	99,9978%
Inversiones Puerto Aventura S.A.	5	0,0022%
Total Acciones	227.000	100,0000%

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 Bases de Preparación

2.1 Declaración de cumplimiento

a) Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), e instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 11 de marzo de 2019.

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 2018 y 2017. Los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y los Estados de Flujos de Efectivo por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

2.4 Método de conversión

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

	VALOR AL 31-12-2018	VALOR AL 31-12-2017
Dólar	694,77	614,75
Euro	794,75	739,15
UF	27.565,79	26.798,14

2.5 Moneda funcional

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

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 Bases de Preparación, continuación

2.6 Uso de juicios y estimaciones

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

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

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

- Valor razonable de instrumentos financieros (Nota 8).
- Estimación de la vida útil de equipos (Nota 11).

Nota 3 Principales Políticas Contables

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

3.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

3.2 Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Clasificación

De acuerdo a NIIF 9, la Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a Valor razonable con efecto en otros resultados integrales y, iii) a costo amortizado.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- 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 monto del principal pendiente.

(iii) Baja

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

(iv) Compensación

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

(v) Valorización a costo amortizado

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

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

(vi) Medición de valor razonable

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

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

Cuando se utilizan técnicas de valoración, 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.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

(vii) Identificación y medición del deterioro

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Sociedad mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un monto igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

La Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días. La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Sociedad, sin recurso por parte de la Sociedad a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

(vii) Identificación y medición del deterioro, continuación

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Sociedad está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio.

Un activo financiero tiene ‘deterioro crediticio’ cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Sociedad en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Al 31 de diciembre de 2018, no existe deterioro observable.

3.3 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.4 Transacciones con empresas relacionadas

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

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

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 2018 y 2017 están de acuerdo con los contratos respectivos. Los servicios se efectuaron en condiciones de mercado para operaciones similares.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos vigentes con estas partes relacionadas por servicios corporativos y asesorías financieras son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. (Ver detalle en Nota 10)

3.5 Instalaciones y equipos

(i) Reconocimiento y valorización

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

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

(ii) Costos posteriores

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

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.5 Instalaciones y equipos, continuación

(iii) Depreciación

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

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

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

3.6 Impuesto a la renta e impuesto diferidos

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

Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales que por defecto le aplican a la fecha de balance. Para el 2018 corresponde a una tasa del 27% y para los años sucesivos se mantendrá dicha tasa.

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, 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.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.7 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

3.8 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

3.9 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

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

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

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

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.10 Beneficios a los empleados

La Sociedad entrega ciertos beneficios definidos de largo plazo para una porción de sus empleados en forma adicional a las remuneraciones, bonos, vacaciones y aguinaldos.

El costo de proveer beneficios bajo los planes de beneficios definidos (largo plazo) es determinado separadamente para cada plan mediante el método de la unidad de crédito proyectado, de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”. El pasivo por beneficios a los empleados representa el valor presente de las obligaciones bajo los planes, los cuales son descontados utilizando tasas de interés de bonos del gobierno denominados en la moneda en la cual los beneficios se pagarán y que poseen plazos de vencimiento similares a la duración de las respectivas obligaciones.

3.11 Información financiera por segmentos operativos

El negocio de Moneda S.A. Administradora General de Fondos está compuesto por un solo segmento correspondiente a la administración de fondos de inversión y carteras de terceros.

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

Los dividendos acordados en monto y fecha posterior a la Junta Ordinaria de Accionistas son revelados en Nota Patrimonio (ver detalle en Nota 16.2).

3.13 Reconocimiento de ingresos

Ingresos

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

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

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.13 Reconocimiento de ingresos, continuación

En el particular, Moneda S.A. Administradora General de Fondos reconoce sus ingresos por remuneraciones correspondientes a sus diferentes fondos de inversión y carteras en base a sus respectivos reglamentos internos o contratos.

El detalle de los ingresos se individualiza en la Nota explicativa N° 18 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 Integrales.

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

3.15 Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes

3.15.1 Normas e interpretaciones que han sido emitidas y vigentes

Nuevas NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.15 Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes, continuación

3.15.1 Normas e interpretaciones que han sido emitidas y vigentes, continuación

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9: Instrumentos Financieros, NIIF4, Contratos de seguros modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

De acuerdo con el Oficio Circular 592 de la CMF del 06 de abril de 2010, la Sociedad aplicó de manera anticipada las disposiciones contenidas en NIIF 9, vigentes a esa fecha.

El 24 de julio de 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas.

La designación de la clasificación determina cómo se contabilizan los activos y pasivos financieros en los Estados Financieros y, en particular, la forma en que estos se miden. La NIIF 9 introduce un nuevo enfoque para la clasificación de los activos financieros, basado en el modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y las características de sus flujos contractuales.

En materia de deterioro la norma establece un único modelo que se aplicará a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores, el cual requerirá de un reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.15.1 Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes, continuación

El nuevo modelo de deterioro de valor de NIIF 9 se basa en pérdidas crediticias esperadas, a diferencia del modelo de pérdida incurrida que establecía NIC 39.

La NIIF 9 introduce flexibilizaciones a los requisitos regulatorios para la contabilidad de coberturas, así como también nuevas alternativas de estrategias a utilizar, las nuevas disposiciones representan una revisión importante de la contabilidad de coberturas, las que permitirán alinear el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus Estados Financieros.

Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los Estados Financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los Estados Financieros.

Esta norma establece también que el cambio del valor razonable que corresponde a riesgo de crédito propio se registrará en otros resultados integrales, permitiendo disminuir así cualquier volatilidad eventual que podría generarse en los resultados de la entidad producto de su reconocimiento.

La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9 no generó efectos patrimoniales en los Estados Financieros de la Sociedad.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente.
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- 3.- Determinar el precio de la transacción.
- 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

La administración evaluó los impactos que pudo generar la mencionada norma, estimando que no afectó significativamente en los Estados Financieros.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.15 Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes, continuación

3.15.2 Normas e interpretaciones que han sido emitidas y aún no están vigentes

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

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021.

NIIF 16 Arrendamientos

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas arrendatarias operativas contabilicen todos los arrendamientos en sus Estados Financieros a contar del 01 de enero de 2019. Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el porfolio de arrendamientos operativos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración evaluó los impactos que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.15 Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes, continuación

3.15.2 Normas e interpretaciones que han sido emitidas y aún no están vigentes, continuación

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de planes, reducciones y liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

Moneda S.A. Administradora General de Fondos estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 Principales Políticas Contables, continuación

3.16 Autorización Estados Financieros

Con fecha 11 de marzo de 2019, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el envío de la publicación de los presentes Estados Financieros, referidos al 31 de diciembre de 2018.

DIRECTORIO

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO Pablo Echeverría Benítez
Fernando Tisné Maritano
Pablo Turner González
Pedro Pablo Gutiérrez Philippi
René Cortázar Sanz
Sebastián Edwards Figueroa

GERENTE GENERAL Antonio Gil Nievas

Nota 4 Cambios Contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los Estados Financieros terminados el año anterior; esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018, descritas en Nota 3.15.1 que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad en los presentes Estados Financieros. La adopción de estas nuevas Normas no tuvo impactos en los Estados Financieros de la Sociedad.

Nota 5 Administración de Riesgo

El objeto de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley N° 20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

En relación a los Fondos, la administradora cuenta con un Manual de Políticas de Gestión de Riesgos y Control Interno elaborado en virtud de las disposiciones de la Circular N° 1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero.

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

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

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero

Las Gerencias de las unidades de negocios cuentan con áreas responsables de monitorear diariamente el cumplimiento con los límites establecidos, escalar excepciones y solicitar autorización de niveles superiores en caso de ser necesario. La gestión del riesgo financiero cuenta con diversas políticas de aplicación local que definen el alcance de sus tareas, las que son revisadas, analizadas y aprobadas por el Directorio de la Sociedad.

Además, el área de auditoría interna se encarga de auditar las políticas de riesgo por parte de las distintas áreas de Moneda S.A. Administradora General de Fondos y revisa el proceso de administración de riesgo evaluando además la efectividad de los controles establecidos para mitigar los riesgos.

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.

Riesgo de precios

Los activos financieros a valor razonable de la Sociedad se encuentran invertidos en cuotas de fondos mutuos money market y en cuotas de fondos de inversión. El valor de las cuotas de estos instrumentos puede experimentar variaciones según se produzcan cambios en el mercado. Un análisis de sensibilidad indica que una variación adversa de 1% en el valor total de estas inversiones tendría un impacto en el patrimonio de M\$-193.285, que equivale al 0,7138% de éste. Por otra parte, dado que el giro de la Sociedad consiste en administrar fondos de inversión y carteras de inversión, cambios en los precios de mercado de los distintos instrumentos financieros pueden tener un impacto en el rendimiento de los fondos y carteras y, como consecuencia, en las remuneraciones o ingresos percibidos por la Sociedad.

Riesgo de tipo de interés

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

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.1 Riesgo de mercado, continuación

Riesgo cambiario

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

Al cierre del 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones en fondos de inversión con exposición al riesgo cambiario (es decir, en monedas funcionales distintas al peso chileno) representaban un 12,59% y 5,42%, del total del Patrimonio de la Sociedad, respectivamente. La siguiente tabla comparativa muestra las exposiciones mediante inversiones en fondos de inversión en dólares y euros para dichos períodos:

DETALLE	NEMOTÉCNICO	MONEDA DE INVERSIÓN	MONTO EN MONEDA FUNCIONAL 31-12-2018 M\$	MONTO EN MONEDA FUNCIONAL 31-12-2017 M\$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIIMDLAT	US\$	48.133	1.016
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMOPE1-E	US\$	458.845	409.865
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMOP2-E	EUR	420.681	238.914
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMONPGNA	US\$	55.660	76.307
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMLE-B	US\$	1.597.565	89.026
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMOPE6-E	US\$	138.258	57.867
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMOPE7-E	US\$	26.595	1.939
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMOP8A	US\$	12.345	-
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMOP9A-E	US\$	26.519	-
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMSC	US\$	306.598	350.040
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMC11A-E	US\$	319.226	-
Total			3.410.425	1.224.974
Total Patrimonio			27.079.084	22.580.504

Al 31 de diciembre de 2018

De lo anterior se deduce que una variación adversa del tipo de cambio en un 1% del peso respecto del US\$ y el Euro tendría un efecto en patrimonio de 0,13% al cierre de diciembre de 2018, asumiendo que el resto de las variables se mantienen constantes.

Al 31 de diciembre de 2017

De lo anterior se deduce que una variación adversa del tipo de cambio en un 1% del peso respecto del US\$ y el Euro tendría un efecto en patrimonio de 0,05% al cierre de diciembre de 2017, asumiendo que el resto de las variables se mantienen constantes.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.2 Riesgo de crédito

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

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito, a la fecha de los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está representada por los valores en libros de los activos financieros, resumidos en la siguiente tabla:

ACTIVO	SALDO AL 31-12-2018 M\$	SALDO AL 31-12-2017 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	15.508.601	15.789.844
Otros activos financieros, corrientes	3.941.316	1.469.647
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.985.766	11.616.288
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8.725.496	5.405.651
Activos por impuestos, corrientes	1.930.579	-
Totales	36.091.758	34.281.430

Según nuestra evaluación de NIIF 9, no existe deterioro observable.

Al 31 de diciembre de 2018

a.1 Efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros, corrientes

El efectivo y equivalentes al efectivo se mantiene principalmente con:

- Banco de Chile para efectivo nacional por M\$ 121.410 - credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor's.

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

- Security plus serie E por M\$ 3.790.516; credit rating AAfm /M1 según Feller Rate.
- Bice Tesorería Institucional por M\$ 3.788.905; credit rating AAfm /M1 según Feller Rate.
- Santander Money Market por M\$ 950.399; credit rating AAAfm /M1 según ICR.
- Banchile Capital Financiero por M\$ 2.820.799; credit rating AAAfm /M1 según Fitch Ratings.
- Banchile Capital Empresarial por M\$ 4.036.572; credit rating AAAfm /M1 según ICR.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.2 Riesgo de crédito, continuación

Otros activos financieros, corrientes corresponden a:

- CFIPIONERO por M\$ 351.015; credit rating 1ª clase nivel 1 según Feller Rate
- CFIIMDLAT por M\$ 48.133; credit rating 1ª clase nivel 1 según Humphreys
- CFIMRVCHA por M\$ 173.011; credit rating 1ª clase nivel 1 según Feller Rate
- CFIRCHTECH por M\$ 6.865; credit rating: n/a
- CFIMOPE1-E por M\$ 458.845; credit rating: n/a
- CFIMOP2-E por M\$ 420.681; credit rating: n/a
- CFIMONPGNA por M\$ 55.660; credit rating: n/a
- CFIMLE-B por M\$ 1.597.565; credit rating: n/a
- CFIMOPE6-E por M\$ 138.258; credit rating: n/a
- CFIMOPE7-E por M\$ 26.595; credit rating: n/a
- CFIMOP8A-E por M\$ 12.345; credit rating: n/a
- CFIMOP9A-E por M\$ 26.519; credit rating: n/a
- CFIMSC por M\$ 306.598; credit rating 1ª clase nivel 1 según Humphreys
- CFIMC11A-E por M\$ 319.226; credit rating: n/a

Al 31 de diciembre de 2017

a.1 Efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros, corrientes

El efectivo y equivalentes al efectivo se mantiene principalmente con:

- Banco de Chile para efectivo nacional por M\$ 412.078 - credit rating “A+/A-1” según Standard & Poor’s.

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

- Security plus serie E por M\$ 596.233; credit rating AAfm /M1 según Feller Rate.
- Bice Manager serie I por M\$ 4.984.100; credit rating AAfm /M1 según Feller Rate.
- Banchile Rendimiento serie A por M\$ 4.929.159; credit rating AAAfm /M1 según Fitch Ratings.
- Banchile Capital Empresarial por M\$ 4.868.274; credit rating AAfm /M1 según Feller Rate.

Otros activos financieros, corrientes corresponden a:

- CFIPIONERO por M\$ 19.329; credit rating 1ª clase nivel 1 según Fitch Ratings
- CFIIMDLAT por M\$ 1.016; credit rating 1ª clase nivel 1 según Fitch Ratings
- CFIMRV por M\$ 190.714; credit rating 1ª clase nivel 1 según Fitch Ratings
- CFIRCHTECH por M\$ 34.630; credit rating: n/a
- CFIMOPE1-E por M\$ 409.865; credit rating: n/a
- CFIMOP2-E por M\$ 238.914; credit rating: n/a
- CFIMONPGNA por M\$ 76.307; credit rating: n/a
- CFIMLE-B por M\$ 89.026; credit rating: n/a
- CFIMOPE6-E por M\$ 57.867; credit rating: n/a
- CFIMOPE7-E por M\$ 1.939; credit rating: n/a
- CFIMSC por M\$ 350.040; credit rating 1ª clase nivel 2 según Fitch Ratings

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.2 Riesgo de crédito, continuación

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

a.2 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

a.3 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

El saldo de cuentas por cobrar que se mantiene con Moneda Asset Management S.A. al 31 de diciembre de 2018 corresponde al saldo por cuenta corriente mercantil neto de servicios corporativos, que no generan intereses, ni reajustes. Además, no existen provisiones ni garantías otorgadas o recibidas.

Riesgo de contraparte

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

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

5.1.3 Riesgo de liquidez

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

El riesgo de liquidez es bajo debido a que mantiene una situación patrimonial sólida manteniendo efectivo y equivalentes al efectivo y, además, no tiene créditos al 31 de diciembre de 2018. La Gerencia minimiza el riesgo de liquidez inherente de la Sociedad con la mantención de cuotas de fondos mutuos money market y caja para necesidades de liquidez.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 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 2018 y 2017 respectivamente:

PASIVO	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018			AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		
	7 DÍAS A 1 MES	1-12 MESES	MÁS DE 12 MESES	7 DÍAS A 1 MES	1-12 MESES	MÁS DE 12 MESES
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	2.044.693	6.733.230	-	960.190	6.688.217	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	-	116.025	-	-	1.539.469	-
Pasivos por impuestos	-	-	-	-	2.439.308	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.044.693	6.849.255	-	960.190	10.666.994	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	885	-	-	43.256
Obligaciones por beneficios a los empleados	-	-	748.000	-	-	750.000
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	748.885	-	-	793.256

5.2 Determinación del valor razonable

La Sociedad valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

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

Por lo tanto, solo se utilizan datos observables en el mercado nivel 1, y no se ha clasificado ningún activo o pasivo financiero en nivel 3. (ver nota 5.1.2)

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

5.3 Riesgo operacional

La gestión del riesgo operacional en Moneda S.A. Administradora General de Fondos está basada en los lineamientos Corporativos definidos por la Sociedad.

La gestión del riesgo operacional en la Sociedad incluye las mejores prácticas aplicadas al sector, cumpliendo con el marco regulatorio y requerimientos de las entidades de vigilancia y control.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 5 Administración de Riesgo, continuación

5.3 Riesgo operacional, continuación

Las Gerencias de las Unidades de Negocio y de Soporte, son los propietarios o dueños de los riesgos de operación inherentes a las actividades que se desarrollan en sus respectivas áreas y procesos. Por tanto, son los responsables de su gestión.

El riesgo operacional puede ocasionar a la Sociedad pérdidas de reputación y financieras, adicionalmente puede tener implicancias legales.

La Sociedad mantiene un marco de control y de supervisión para mitigar los riesgos aludidos. Los controles incluyen efectiva segregación de funciones, restricción de acceso, procedimientos de autorización y reconciliaciones, capacitaciones y evaluación del personal, incluyendo el uso de auditorías internas.

Asimismo, cuenta con una estructura organizacional asociada a la gestión del riesgo operacional, así como un set de herramientas internas que le permite efectuar relevamientos y análisis de procesos internos, captura de incidentes por riesgo operacional, y autoevaluación de los riesgos según proceso y líneas de negocios.

5.4 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

Moneda S.A. Administradora General de Fondos, 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 de 2018 (ver Nota 16.3).

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

Moneda S.A. Administradora General de Fondos no tiene créditos al 31 de diciembre de 2018.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 6 Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se agrupan de acuerdo con el siguiente detalle:

Activos financieros al 31 de diciembre de 2018

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	15.387.191	121.410	15.508.601
Otros activos financieros, corrientes	3.941.316	-	3.941.316
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	5.985.766	5.985.766
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	8.725.496	8.725.496
Totales	19.328.507	14.832.672	34.161.179

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	8.777.923	8.777.923
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas	-	116.025	116.025
Totales	-	8.893.948	8.893.948

Activos financieros al 31 de diciembre de 2017

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	15.377.766	412.078	15.789.844
Otros activos financieros, corrientes	1.469.647	-	1.469.647
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	11.616.288	11.616.288
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	5.405.651	5.405.651
Totales	16.847.413	17.434.017	34.281.430

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	7.648.407	7.648.407
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas	-	1.539.469	1.539.469
Totales	-	9.187.876	9.187.876

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

DETALLE	SALDO AL	SALDO AL
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldos de bancos	121.410	412.078
Cuotas de Fondos mutuos	15.387.191	15.377.766
Total efectivo y equivalentes al efectivo	15.508.601	15.789.844

El detalle de saldos de bancos es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL	SALDO AL
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo en peso chileno	120.906	72.745
Saldo en dólares	504	339.333
Total saldos en Bancos	121.410	412.078

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo, continuación

El detalle de cuotas de fondos mutuos es el siguiente:

Saldo al 31-12-2018

DETALLE	NOMBRE DEL FONDO	TIPO DE MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31-12-2018 M\$
Cuotas de fondos mutuos	Security Plus Serie E	Pesos chilenos	3.423.979,0300	1.107,0500	3.790.516
Cuotas de fondos mutuos	Bice Tesorería Institucional	Pesos chilenos	2.016.213,5140	1.879,2183	3.788.905
Cuotas de fondos mutuos	Santander Money Market	Pesos chilenos	862.014,7571	1.102,5314	950.399
Cuotas de fondos mutuos	Banchile Capital Financiero	Pesos chilenos	134.354,8560	20.995,1427	2.820.799
Cuotas de fondos mutuos	Banchile Capital Empresarial	Pesos chilenos	3.401.041,6079	1.186,8634	4.036.572
Total					15.387.191

Saldo al 31-12-2017

DETALLE	NOMBRE DEL FONDO	TIPO DE MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31-12-2017 M\$
Cuotas de fondos mutuos	Security Plus Serie E	Pesos chilenos	553.569,7420	1.077,0678	596.233
Cuotas de fondos mutuos	Bice Manager Serie I	Pesos chilenos	2.723.607,6163	1.829,9624	4.984.100
Cuotas de fondos mutuos	Banchile Rendimiento Serie A	Pesos chilenos	4.520.411,5282	1.090,4227	4.929.159
Cuotas de fondos mutuos	Banchile Capital Empresarial	Pesos chilenos	4.203.078,0497	1.158,2641	4.868.274
Total					15.377.766

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 8 Otros Activos Financieros, corrientes

La composición de este rubro se encuentra a valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el detalle es el siguiente:

Saldo al 31-12-2018:

DETALLE	NEMOTÉCNICO	TIPO DE MONEDA	UNIDADES	PRECIO \$	SALDO AL 31-12-2018 M\$
Cuotas de fondos de inversión	CFIPIONERO	Peso chileno	46.866	7.489,75	351.015
Cuotas de fondos de inversión	CFIIMDLAT	Dólar estadounidense	507	94.936,22	48.133
Cuotas de fondos de inversión	CFIMRVCHA	Peso chileno	10.082	17.160,39	173.011
Cuotas de fondos de inversión	CFIMONPGNA	Dólar estadounidense	63	883.485,86	55.660
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOPE1-E	Dólar estadounidense	6.828	67.200,52	458.845
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOP2-E	Euro	4.157	101.198,16	420.681
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOPE6-E	Dólar estadounidense	2.143	64.516,06	138.258
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOPE7-E	Dólar estadounidense	403	65.993,42	26.595
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOP8A	Dólar estadounidense	178	69.352,15	12.345
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOP9A-E	Dólar estadounidense	382	69.422,60	26.519
Cuotas de fondos de inversión	CFIMC11A-E	Dólar estadounidense	4.667	68.400,73	319.226
Cuotas de fondos de inversión	CFIRCHTECH	Peso chileno	3	2.288.460,33	6.865
Cuotas de fondos de inversión	CFIMLE-B	Dólar estadounidense	1.976	808.484,12	1.597.565
Cuotas de fondos de inversión	CFIMSC	Dólar estadounidense	7.155	42.850,91	306.598
Total					3.941.316

Saldo al 31-12-2017

DETALLE	NEMOTÉCNICO	TIPO DE MONEDA	UNIDADES	PRECIO \$	SALDO AL 31-12-2017 M\$
Cuotas de fondos de inversión	CFIPIONERO	Peso chileno	2.500	7.731,58	19.329
Cuotas de fondos de inversión	CFIIMDLAT	Dólar estadounidense	12	84.633,49	1.016
Cuotas de fondos de inversión	CFIMRV	Peso chileno	9.955	19.157,64	190.714
Cuotas de fondos de inversión	CFIMONPGNA	Dólar estadounidense	63	1.211.226,99	76.307
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOPE1-E	Dólar estadounidense	6.828	60.027,14	409.865
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOP2-E	Euro	2.973	80.361,22	238.914
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOPE6-E	Dólar estadounidense	1.095	52.846,37	57.867
Cuotas de fondos de inversión	CFIMOPE7-E	Dólar estadounidense	33	58.731,43	1.939
Cuotas de fondos de inversión	CFIRCHTECH	Peso chileno	3	11.543.357,47	34.630
Cuotas de fondos de inversión	CFIMLE-B	Dólar estadounidense	113	787.843,74	89.026
Cuotas de fondos de inversión	CFIMSC	Dólar estadounidense	7.731	45.277,51	350.040
Total					1.469.647

Las cuotas de Fondos de inversión se encuentran bajo la custodia de Moneda Corredores de Bolsa Ltda.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

RUBRO	TIPO DE MONEDA	SALDO AL 31-12-2018 M\$	SALDO AL 31-12-2017 M\$
Remuneración de administración por cobrar (*)	Pesos chilenos	5.718.188	11.337.567
Cuentas por cobrar al personal	Pesos chilenos	9.257	6.848
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	258.321	271.873
Total		5.985.766	11.616.288

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 31-12-2018 M\$	SALDO AL 31-12-2017 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	5.976.509	11.609.440
Con vencimiento entre tres y doce meses	9.257	6.848
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	5.985.766	11.616.288

(*) Corresponde a las remuneraciones por cobrar a los fondos administrados expresados en dólares y pesos.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 10 Saldos y Transacciones con entidades relacionadas

10.1 Saldo de cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 Moneda Asset Management S.A. mantiene un contrato vigente con la Sociedad por la prestación de servicios corporativos y cuenta corriente mercantil. El saldo se presenta neto en este ítem.

Al 31 de diciembre de 2018 Moneda International Inc. mantiene un contrato vigente con la Sociedad por la prestación de servicios de asesoría de inversiones.

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

Detalle es el siguiente:

RUT	NOMBRE	PAIS DE ORIGEN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	TIPO DE MONEDA	SALDO AL	SALDO AL
						31-12-2018	31-12-2017
						M\$	M\$
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Cta. Cte. Mercantil y Servicios Corporativos	Matriz controladora	Pesos chilenos	8.656.479	5.405.651
Extranjero	Moneda International	US	Servicios de Asesoría de Inversiones	Matriz común	Pesos chilenos	69.017	-
Total						8.725.496	5.405.651

Detalle por plazo de vencimiento:

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL	SALDO AL
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	69.017	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Sin vencimiento determinado	8.656.479	5.405.651
Total cuentas por cobrar entidades relacionadas	8.725.496	5.405.651

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 10 Saldos y Transacciones con entidades relacionadas, continuación

10.2 Saldo de cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 Moneda USA Inc. mantiene un contrato vigente con la Sociedad por Asesorías Financiera y de Marketing.

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

El detalle es el siguiente:

RUT	NOMBRE	PAÍS DE ORIGEN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACIÓN	SALDO AL 31-12-2018 M\$	SALDO AL 31-12-2017 M\$
Extranjero	Moneda USA, Inc.	US	Asesorías financiera y marketing	Dólar estadounidense	Mensual	116.025	66.285
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Provisión dividendo mínimo legal	Peso chileno	Anual	-	1.473.151
78.338.270-9	Inversiones Puerto Aventura S.A	Chile	Provisión dividendo mínimo legal	Peso chileno	Anual	-	33
Total						116.025	1.539.469

Detalle por plazo de vencimiento:

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 31-12-2018 M\$	SALDO AL 31-12-2017 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	116.025	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	1.539.469
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas	116.025	1.539.469

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

10.3 Detalle de las transacciones significativas con partes relacionadas

Transacciones significativas con entidades y con personas naturales relacionadas de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 100 de la ley 18.045.

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

Al 31 de diciembre de 2018:

SOCIEDAD	RUT	PAÍS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACIÓN	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO M\$	EFFECTO EN RESULTADOS (CARGO/ABONO) 31-12-2018
Moneda USA, Inc.	Extranjero	US	Dólar estadounidense	Mensual	Matriz común	Asesorías financiera y marketing	116.025	(116.025)
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Peso chileno	Mensual	Matriz controladora	Servicios corporativos	3.424.896	(3.424.896)
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Peso chileno	Indefinida	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	8.214.572	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Peso chileno	Mensual	Matriz controladora	Arriendo oficinas	170.333	(170.333)
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Peso chileno	Anual	Matriz controladora	Dividendo Complemento Definitivo 2017	4.499.901	-
Inversiones Puerto Aventura S.A	78.338.270-9	Chile	Peso chileno	Anual	Accionista Minoritario	Dividendo Complemento Definitivo 2017	99	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Peso chileno	Anual	Matriz controladora	Dividendos Provisorios 2018	4.699.896	-
Inversiones Puerto Aventura S.A	78.338.270-9	Chile	Peso chileno	Anual	Accionista Minoritario	Dividendos Provisorios 2018	104	-
Constructora Alvia S.A.	79.738.590-5	Chile	Peso chileno	Mensual	Relacionada Socio	Remodelación Oficina	30.383	-
Moneda Corredores de Bolsa Ltda.	76.615.490-5	Chile	Peso chileno	Mensual	Matriz común	Transacciones instrumentos financieros	4.041.128	-

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

10.3 Detalle de las transacciones significativas con partes relacionadas, continuación

Al 31 de diciembre de 2017:

SOCIEDAD	RUT	PAÍS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	AMORTIZACIÓN	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO M\$	EFFECTO EN RESULTADOS (CARGO/ABONO) 31-12-2017
Moneda USA, Inc.	Extranjero	US	Dólar estadounidense	Mensual	Matriz común	Asesorías financiera y marketing	122.249	(122.249)
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Peso chileno	Mensual	Matriz controladora	Servicios corporativos	2.717.650	(2.717.650)
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Peso chileno	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	6.932.500	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Peso chileno	Mensual	Matriz controladora	Arriendo oficinas	92.418	(92.418)
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Peso chileno	Anual	Matriz controladora	Dividendo provisorio	2.999.934	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Peso chileno	Anual	Matriz controladora	Dividendo mínimo 2017	1.473.151	-
Inversiones Puerto Aventura S.A.	78.338.270-9	Chile	Peso chileno	Anual	Accionista Minoritario	Dividendo provisorio	66	-
Inversiones Puerto Aventura S.A	78.338.270-9	Chile	Peso chileno	Anual	Accionista Minoritario	Dividendo mínimo 2017	33	-
Gutiérrez, Waugh, Jimeno, Asenjo Abogados Ltda.	76.595.890-3	Chile	Peso chileno	Mensual	Relacionada Director	Asesoría Legal	55.716	(55.716)
Constructora Carmell Ltda.	96.867.530-3	Chile	Peso chileno	Mensual	Relacionada Socio	Remodelación Oficinas	44.263	-
Moneda Corredores de Bolsa Ltda.	76.615.490-5	Chile	Peso chileno	Mensual	Matriz común	Transacciones instrumentos financieros	8.111.754	-

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 10 Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, continuación

Nota 10.4 Remuneraciones pagadas al personal clave de la sociedad.

Al 31 de diciembre de 2018 las remuneraciones del período pagadas a los principales ejecutivos de la Sociedad (no incluye bonificaciones por pagar) ascienden a:

DETALLE	SALDO AL 31-12-2018 M\$
Remuneraciones	1.005.220
Total	1.005.220

Al 31 de diciembre de 2017 las remuneraciones del período pagadas a los principales ejecutivos de la Sociedad (no incluye bonificaciones por pagar) ascienden a:

DETALLE	SALDO AL 31-12-2017 M\$
Remuneraciones	1.128.036
Total	1.128.036

Al 31 de diciembre de 2018 se ha pagado por el período a los directores de la Sociedad M\$ 204.061 (M\$ 95.144 al 31 de diciembre de 2017), por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio.

Nota 11 Propiedades, plantas y equipos

La composición y movimiento de las instalaciones y equipos al 31 de diciembre de 2018 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
	01-01-2018 M\$	01-01-2018 M\$	01-01-2018 M\$	M\$	M\$	M\$	31-12-2018 M\$
Instalaciones							
Oficinas	1.236.265	(786.125)	450.140	30.383	-	(98.312)	382.211
Equipos Oficinas	888.678	(725.762)	162.916	47.918	-	(72.643)	138.191
Total	2.124.943	(1.511.887)	613.056	78.301	-	(170.955)	520.402

La composición de las instalaciones y equipos al 31 de diciembre de 2017 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
	01-01-2017 M\$	01-01-2017 M\$	01-01-2017 M\$	M\$	M\$	M\$	31-12-2017 M\$
Instalaciones							
Oficinas	1.192.002	(697.041)	494.961	44.263	-	(89.084)	450.140
Equipos Oficinas	801.263	(629.019)	172.244	87.415	-	(96.743)	162.916
Total	1.993.265	(1.326.060)	667.205	131.678	-	(185.827)	613.056

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 12 Cuentas Comerciales y Otras cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar de comerciales y otras cuentas por pagar son a corto plazo y no existe interés asociado, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle es el siguiente:

NOMBRE PROVEEDOR	PAÍS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	SALDO AL	SALDO AL
				31-12-2018	31-12-2017
				M\$	M\$
Proveedores	Chile	Pesos	Mensual	290.180	126.014
Vacaciones por pagar	Chile	Pesos	Mensual	122.589	120.557
Obligaciones al personal	Chile	Pesos	Anual	6.610.641	6.567.660
Impuestos	Chile	Pesos	Mensual	1.708.259	787.523
Retenciones	Chile	Pesos	Mensual	46.254	46.653
Total				8.777.923	7.648.407

Detalle por vencimiento:

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL	SALDO AL
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	8.570.977	7.431.850
Con vencimiento entre tres y doce meses	206.946	216.557
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total	8.777.923	7.648.407

No existen partidas que correspondan a préstamos u obligaciones que deban ser detalladas como pasivos financieros de acuerdo a lo requerido en IFRS 7 (complementado por oficio circular N° 595 de 2010). En su mayoría se amortizan mensualmente.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 Activos y (Pasivos) por Impuestos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el detalle de la cantidad a pagar (recuperar) por el impuesto a las ganancias relativo a la ganancia (pérdida) fiscal del periodo, es el siguiente:

IMPUESTO CORRIENTE	SALDO AL 31-12-2018 M\$	SALDO AL 31-12-2017 M\$
Provisión impuesto a la renta, primera categoría	(4.783.020)	(5.068.770)
Crédito por donaciones	94.600	38.962
Crédito por capacitación sence	2.497	-
Pagos provisionales mensuales	6.616.502	2.590.500
Total	1.930.579	(2.439.308)

Nota 14 Impuesto a la renta e Impuestos Diferidos

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

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

DETALLE	SALDO AL 31-12-2018 M\$	SALDO AL 31-12-2017 M\$
Vacaciones	33.099	32.550
Otros pasivos	201.895	202.500
Remodelaciones	(98.840)	(119.408)
Otros activos	(137.039)	(158.898)
Total	(885)	(43.256)

14.2 Ingresos y gastos por impuestos:

DETALLE	SALDO AL 31-12-2018 M\$	SALDO AL 31-12-2017 M\$
Provisión de impuesto a la renta	(4.783.020)	(5.068.770)
Ajustes al Impuesto corriente del periodo anterior	-	-
Ganancias (Gastos) por impuestos diferidos, neto	42.372	235.313
Total	(4.740.648)	(4.833.457)

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 14 Impuesto a la renta e Impuestos Diferidos, continuación

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

RECONCILIACIÓN TASA EFECTIVA	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018			AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	TASA DE IMPUESTO	MONTO	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	TASA DE IMPUESTO	MONTO
	M\$	%	M\$	M\$	%	M\$
Utilidad antes de Impuesto	18.439.228	27,00%	4.978.592	19.881.137	25,50%	5.069.690
Diferencias Temporales y Permanentes	-	(1,29%)	(237.944)	-	(1,19%)	(236.233)
Total Tasa Efectiva y Gasto por Impuesto Corriente	-	25,71%	4.740.648	-	24,31%	4.833.457

Nota 15 Obligaciones por beneficios a los empleados

El detalle del saldo incluido bajo este rubro, corresponde a las provisiones por concepto de otros beneficios del personal de acuerdo al siguiente detalle:

DETALLE	SALDO AL 31-12-2018 M\$	SALDO AL 31-12-2017 M\$
Otros beneficios del personal	748.000	750.000
Totales	748.000	750.000

Este pasivo corresponde a las prestaciones definidas que se calculan en función de los cálculos actuariales de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El valor actual se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados a tasas de interés de instrumentos denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes obligaciones. Lo anterior según lo indicado en NIC 19 sobre otros beneficios de largo plazo.

Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan en el estado de cambio en el patrimonio en el período en que ocurren.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las variaciones de otros beneficios al personal son las siguientes:

DETALLE	SALDO AL 31-12-2018 M\$	SALDO AL 31-12-2017 M\$
Saldo Inicial	750.000	-
Adiciones	88.000	750.000
Bajas	(90.000)	-
Saldo Final	748.000	750.000

Hipótesis financieras: tasa real anual 1,54%, inflación esperada 3%, tasa nominal anual 4,59%.

Hipótesis actuariales: tasa de rotación global anual 0,5%, tasa de mortalidad RV-2014 emitida por la CMF, tasa de invalidez M95 mensualizada y credibilidad de invalidez 30%.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 16 Patrimonio

16.1 Capital Suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a M\$ 6.472.322 representado por 227.000 acciones.

DETALLE	2018 N° ACCIONES	2017 N° ACCIONES
Saldo inicial al 01 de enero	227.000	227.000
Movimiento del período	-	-
Saldo al cierre del período	227.000	227.000

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

16.2 Resultados Acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se distribuyen como sigue:

	SALDO AL 31-12-2018 M\$	SALDO AL 31-12-2017 M\$
Saldo inicial al 01 de enero	16.134.981	5.560.485
Resultado del ejercicio	13.698.580	15.047.680
Dividendos	(9.200.000)	(4.473.184)
Saldo final al cierre del período	20.633.561	16.134.981

El detalle de los dividendos presentados al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

TIPO DE DIVIDENDO	MONTO M\$	SITUACIÓN	FECHA DE PAGO
Dividendo definitivo 2017 (*)	4.500.000	Pagado	30 de abril de 2018
Dividendo Provisorio 2018	2.700.000	Pagado	29 de octubre de 2018
Dividendo Provisorio 2018	2.000.000	Pagado	19 de diciembre de 2018
Total	9.200.000		

(*) Con fecha 24 de abril 2018, en Junta Ordinaria de Accionistas, se acordó un dividendo definitivo total de M\$ 8.973.184, que incluye lo provisionado y pagado en el año 2017, el monto indicado corresponde a lo adicionado en el 2018 para completar la cifra acordada.

Dado lo anterior, al 31 de diciembre de 2018 el 30% del dividendo mínimo legal se encuentra cubierto con los dividendos provisorios que fueron repartidos durante el año.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 16 Patrimonio, continuación

16.2 Resultados Acumulados, continuación

El detalle de los dividendos presentados al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

TIPO DE DIVIDENDO	MONTO M\$	SITUACIÓN	FECHA DE PAGO
Provisorio (*)	3.000.000	Pagado	21 de diciembre de 2017
Saldo dividendo mínimo legal (**)	<u>1.473.184</u>	Pagado	30 de abril de 2018
Total	4.473.184		

(*) Aprobado el 20-11-2017 en sesión de directorio.

(**) Dividendo mínimo Legal: La Sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de Ganancia (Pérdidas) Acumuladas en el Estado de Cambios en el Patrimonio, según lo establecido por el art.79 de la ley de Sociedades Anónimas, para el año 2017 el monto corresponde a M\$4.473.184 y dado que se pagó un dividendo provisorio por M\$3.000.000 quedó un saldo provisionado de M\$1.473.184 al 31 de diciembre de 2017.

16.3 Patrimonio Mínimo

El patrimonio de Moneda S.A. Administradora General de Fondos, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 4 de la Ley 20.712, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 31-12-2018	SALDO AL 31-12-2017
Patrimonio en M\$	27.079.084	22.580.504
<u>Deducciones:</u>		
Activos intangibles		
Cuentas corrientes relacionados	(8.725.496)	(5.405.651)
Activos en garantía	(21.154)	(21.154)
Patrimonio depurado en M\$	18.332.434	17.153.699
Patrimonio depurado en UF	665.043	640.108
Patrimonio Mínimo en UF	10.000	10.000

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 17 Ganancia por Acción

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

DETALLE	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Utilidad Neta de la Sociedad	13.698.580	15.047.680
Número de Acciones	227.000	227.000
Utilidad por Acción	60.346,1674	66.289,3392

Nota 18 Ingresos

18.1 Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle es el siguiente:

DETALLE	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Fondos Accionarios Nacionales e Internacionales	11.036.026	11.732.483
Fondos de Renta Fija Nacional e Internacional	21.275.668	20.067.143
Fondos Capital Riesgo Internacional	265.525	131.122
Fondos Globales	124.329	96.414
Otros (*)	2.659.089	3.695.683
Total	35.360.637	35.722.845

(*) Corresponde a otras actividades complementarias.

18.2 Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle es el siguiente:

DETALLE	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Resultado en ventas de instrumentos financieros	422.914	964.641
Dividendos por cuotas de fondos de Inversión	177.038	56.587
Total	599.952	1.021.228

18.3 Costos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad no tiene costos financieros.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 19 Gastos de Administración

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los principales conceptos que componen los gastos de administración son los siguientes:

DETALLE	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	9.953.570	10.426.951
Asesorías servicios corporativos y otros	4.202.476	3.193.463
Depreciación	170.955	185.827
Otros gastos	3.436.554	3.136.832
Total	17.763.555	16.943.073

Nota 20 Información Financiera por Segmentos

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

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

Nota 21 Contingencias y Compromisos

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

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 13 de Ley 20.712, Moneda S.A. Administradora General de Fondos ha constituido pólizas de garantías en la compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 21 Contingencias y Compromisos, continuación

El detalle de las pólizas de garantías de los fondos al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

ASEGURADOS	PÓLIZAS DE GARANTÍAS	MONTO
Pionero Fondo de Inversión	N° 828344	362.239,50 UF
Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	N° 828364	436.548,36 UF
Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión	N° 828365	200.088,49 UF
Moneda Renta CLP Fondo de Inversión	N° 828366	95.475,59 UF
Moneda RF Argentina Fondo de Inversión	N° 828362	55.000,00 UF
Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión	N° 828367	54.332,48 UF
Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión	N° 828348	54.731,12 UF
Moneda- Patagonia Fondo de Inversión	N° 828368	47.642,73 UF
Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión	N° 828347	41.993,25 UF
Moneda-Carlyle Fondo de Inversión	N° 828349	28.294,64 UF
Moneda-Carlyle II Fondo de Inversión	N° 828350	21.821,60 UF
Moneda-Carlyle III Fondo de Inversión	N° 828351	14.185,39 UF
Moneda-Carlyle IV Fondo de Inversión	N° 828352	10.000,00 UF
Moneda-Carlyle V Fondo de Inversión	N° 828353	10.000,00 UF
Moneda-Carlyle VII Fondo de Inversión	N° 828359	10.000,00 UF
Moneda-Carlyle VIII Fondo de Inversión	N° 828360	10.000,00 UF
Moneda-Carlyle IX Fondo de Inversión	N° 828361	10.000,00 UF
Moneda-Carlyle XI Fondo de Inversión	N° 871056	20.000,00 UF
Moneda RV Internacional Fondo de Inversión	N° 828369	11.445,18 UF
Moneda RV USA Fondo de Inversión	N° 828370	10.000,00 UF
Moneda RV Emergente Fondo de Inversión	N° 894763	10.000,00 UF
Moneda RF Internacional Investment Grade F.I.	N° 828371	10.000,00 UF
Moneda RF Internacional High-Yield Fondo de Inversión	N° 828372	10.000,00 UF
Moneda Deuda Latam Investment Grade F.I.	N° 828373	10.000,00 UF
Moneda Latam Equity Fondo de Inversión	N° 828374	10.000,00 UF
Moneda Carlyle-Alpinvest II Fondo de Inversión	N° 828357	10.000,00 UF
Moneda Alturas II Fondo de Inversión	N° 870823	10.000,00 UF
Chiletech Fondo de Inversión en liquidación	N° 828354	10.000,00 UF

Todas las pólizas de seguros tienen una vigencia hasta el 10 de enero de 2019.

MONEDA S.A ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 22 Medio Ambiente

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

Nota 23 Sanciones

Durante el período finalizado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la sociedad administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 24 Hechos Relevantes

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes con fecha 20 de diciembre de 2018, se acordó aprobar una prórroga del plazo de liquidación de Chiletech Fondo de Inversión en liquidación hasta el 31 de diciembre de 2019.

Con fecha 25 de julio de 2018 renuncia don Rodrigo Vergara Montes a su cargo de director de Moneda S.A. Administradora General de Fondos.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes con fecha 10 de julio de 2018, se acordó la disolución definitiva de Toesca Fondo de Inversión en liquidación, y se procedió a la restitución a los aportantes de la totalidad del valor de sus cuotas a contar del día 11 de julio de 2018.

Nota 25 Hechos Posteriores

Las pólizas mencionadas en la nota 21, se renovaron con fecha 10 de enero de 2019.

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no han ocurrido otros hechos, de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.



MONEDA | 25
ASSET MANAGEMENT ANOS

CHILE

Av. Isidora Goyenechea 3621, piso 8
Las Condes, Santiago CP 7550110
Teléfono: +56 2 23377900
www.moneda.cl