



MONEDA[®]
ASSET MANAGEMENT

ESTADOS FINANCIEROS

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2018

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Contenido

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	4
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	7
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	9
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	10
NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL	10
NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN	11
NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	14
NOTA 4 CAMBIOS CONTABLES	20
NOTA 5 POLITICA DE INVERSIÓN DEL FONDO	20
NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	24
NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	36
NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	37
NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES	40
NOTA 10 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA	40
NOTA 11 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	41
NOTA 12 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	42
NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN	42
NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES	42
NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	43
NOTA 16 OTROS ACTIVOS	44
NOTA 17 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	44
NOTA 18 PRÉSTAMOS	45
NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS	45
NOTA 20 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES	45
NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	46
NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES	46
NOTA 23 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA	47
NOTA 24 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	47
NOTA 25 CUOTAS EMITIDAS	48
NOTA 26 REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES	51
NOTA 27 RENTABILIDAD DEL FONDO	52
NOTA 28 VALOR ECONOMICO DE LA CUOTA	52
NOTA 29 INVERSION ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN	53
NOTA 30 EXCESO DE INVERSIÓN	55
NOTA 31 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES	55
NOTA 32 CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)	56
NOTA 33 PARTES RELACIONADAS	57
NOTA 34 GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12, 13 Y 14 DE LA LEY N° 20.712 Y ARTÍCULO 226 DE LA LEY N° 18.045)	59
NOTA 35 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	59
NOTA 36 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS	60
NOTA 37 SANCIONES	60
NOTA 38 HECHOS POSTERIORES	60
ESTADOS COMPLEMENTARIOS	61
A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES	61
B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	62
C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	63

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Situación Financiera
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Nota	30-09-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	7	2.047	2.615
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	2.006.346	1.928.560
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	11	41.764	25.134
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	14	8.681	624
Otros documentos y cuentas por cobrar	15	5.606	12.707
Otros activos	16	172.329	149.871
Total activo corriente		2.236.773	2.119.511
Activo no corriente			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activo no corriente		-	-
Total activo		2.236.773	2.119.511

Las Notas adjuntas N° 1 al 38, forman parte integral de estos Estados Financieros.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Situación Financiera
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Nota	30-09-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
Pasivo			
Pasivo corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	17	228.457	207.881
Préstamos	18	-	722
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	33	1.610	1.537
Otros documentos y cuentas por pagar	21	1.144	5.048
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo corriente		231.211	215.188
Pasivo no corriente			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo no corriente		-	-
Patrimonio neto			
Aportes		1.268.249	1.165.180
Otras reservas		4.773	4.773
Resultados acumulados		734.370	502.038
Resultado del ejercicio		(1.830)	236.650
Dividendos provisorios		-	(4.318)
Total patrimonio neto		2.005.562	1.904.323
Total pasivo		2.236.773	2.119.511

Las Notas adjuntas N° 1 al 38, forman parte integral de estos Estados Financieros.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Resultados Integrales al 30 de septiembre de 2018 y 2017

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	Acumulado		Acumulado	
		01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
		30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos/pérdidas de la operación					
Intereses y reajustes	22	125.106	94.583	42.639	34.086
Ingresos por dividendos		1.550	3.497	951	1.200
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(461)	(4.657)	(87)	729
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados		(130.664)	113.533	(1.372)	59.336
Resultado en venta de instrumentos financieros		17.172	669	1.088	(11.010)
Resultado por venta de inmuebles		-	-	-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces		-	-	-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-	-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros		-	-	-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		12.703	207.625	43.219	84.341
Gastos					
Depreciaciones		-	-	-	-
Remuneración comité de vigilancia	23	(13)	(15)	(3)	(3)
Remuneración de administración	33	(14.281)	(11.402)	(4.796)	(4.306)
Honorarios por custodia y administración		(87)	(81)	(27)	(26)
Costos de transacción		-	(3)	-	-
Otros gastos de operación	24	(118)	(184)	(31)	(68)
Total gastos de operación		(14.499)	(11.685)	(4.857)	(4.403)
Utilidad/(pérdida) de la operación		(1.796)	195.940	38.362	79.938
Costos financieros		(34)	(1.157)	(9)	(164)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		(1.830)	194.783	38.353	79.774
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultados del ejercicio		(1.830)	194.783	38.353	79.774
Otros resultados integrales:					
Cobertura de flujo de caja		-	-	-	-
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales que se reclasifican a resultados en períodos posteriores		-	-	-	-
Otros resultados integrales que no se reclasifican a resultado en períodos posteriores		-	-	-	-
Total resultado integral		(1.830)	194.783	38.353	79.774

Las Notas adjuntas N° 1 al 38, forman parte integral de estos Estados Financieros.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de septiembre de 2018 y 2017

a) Al 30 de septiembre de 2018:

Descripción	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendo Provisorio	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total				
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$				
Saldo al 1 de enero de 2018	1.165.180	-	-	-	4.773	4.773	738.688	-	(4.318)	1.904.323
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	1.165.180	-	-	-	4.773	4.773	738.688	-	(4.318)	1.904.323
Aportes	100.759	-	-	-	-	-	-	-	-	100.759
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(4.318)	-	4.318	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(1.830)	-	(1.830)
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (*)	2.310	-	-	-	-	-	-	-	-	2.310
Saldos al 30 de septiembre de 2018	1.268.249	-	-	-	4.773	4.773	734.370	(1.830)	-	2.005.562

Las Notas adjuntas N° 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros.

Al 30 de septiembre de 2018 el Fondo mantiene en cartera 18.515 cuotas de propia emisión, según lo autorizado por el artículo 43 de la ley 20.712 y su reglamento Interno. En conformidad con NIC 32 sobre “Instrumentos Financieros: presentación” dichas cuotas fueron rebajadas del patrimonio y excluidas de la cartera del Fondo.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
al 30 de septiembre de 2018 y 2017

b) Al 30 de septiembre de 2017:

Descripción	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendo Provisorio	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 1 de enero de 2017	662.108	-	-	-	4.773	4.773	502.038	-	-	1.168.919
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	662.108	-	-	-	4.773	4.773	502.038	-	-	1.168.919
Aportes	437.654	-	-	-	-	-	-	-	-	437.654
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	194.783	-	194.783
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de septiembre de 2017	1.099.762	-	-	-	4.773	4.773	502.038	194.783	-	1.801.356

Las Notas adjuntas N° 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Flujos de Efectivo al 30 de septiembre de 2018 y 2017

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO DIRECTO	Nota	01-01-2018 30-09-2018 MU\$	01-01-2017 30-09-2017 MU\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(1.043.767)	(559.281)
Venta de activos financieros		835.718	295.226
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		113.954	94.722
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		1.550	3.653
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de cuentas y documentos por pagar		(14.209)	(10.938)
Otros gastos de operación pagados		(2.174)	(870)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(108.928)	(177.488)
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de Cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		-	84.492
Pago de préstamos		(23.169)	(237.260)
Otros pasivos financieros obtenidos		47.484	133.157
Pagos de otros pasivos financieros		(14.245)	(122.853)
Aportes	25	100.759	437.654
Repartos de patrimonio		-	-
Repartos de dividendos	26	(4.318)	(48.935)
Otros		2.310	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		108.821	246.255
Incremento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente			
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(107)	68.767
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente			
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		2.615	90
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente			
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(461)	(4.657)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	2.047	64.200

Las Notas adjuntas N° 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión (en adelante “el Fondo”), Run 7055-6, Rut 76.388.177-6 es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Isidora Goyenechea 3621 piso 8, Las Condes.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Moneda S.A. Administradora General de Fondos (en adelante la “Administradora”). La sociedad administradora pertenece al Grupo 36 definido en la circular N° 1.664 de la CMF y fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 225 de fecha 3 de Noviembre de 1993.

Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión es un fondo tipo No Rescatable, según dicho concepto se define en el artículo 1° de la Ley. No obstante, contempla la existencia de rescate de cuotas en las condiciones y plazo máximo que se indican en la Sección G del presente Reglamento Interno.

El Fondo está dirigido a todo tipo de personas, sin discriminación.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIIMDLAT. La clasificación de riesgo de las cuotas es 1° clase nivel 2 (*emitida por Feller Rate Clasificadora de Riesgo con fecha 31 de octubre de 2017*) y 1° clase nivel 1 (*emitida por Humpherys clasificadora de riesgo con fecha 29 de junio de 2018*).

Las cuotas del Fondo de inversión fueron inscritas en el Registro de Valores bajo el N° 97 con fecha 25 de noviembre de 1999, N° 120 con fecha 10 de abril de 2002, N° 139 con fecha 16 de junio de 2004, N° 199 con fecha 8 de octubre de 2007, N° 239 con fecha 16 de diciembre de 2008, N° 253 con fecha 9 de julio de 2009, N° 268 con fecha 07 de mayo de 2010 y N° 393 con fecha 23 de octubre de 2014.

El objeto del Fondo es obtener un alto retorno a través de la inversión de sus recursos, predominantemente en bonos, valores e instrumentos de renta fija o deuda, emitidos por entidades predominantemente de países Latinoamericanos, denominados preferentemente en dólares de los Estados Unidos, y que preferentemente su clasificación de riesgo internacional no sea grado de inversión.

El Fondo invertirá, al menos, el 80% de sus activos en instrumentos, títulos o valores emitidos en el extranjero por personas o entidades sin domicilio ni residencia en Chile, o en certificados representativos de tales instrumentos, títulos o valores, de acuerdo a las condiciones establecidas en el artículo 82 de la Ley.

Con fecha 23 de noviembre de 1999, mediante Res. Ex Nro. 375, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó el Reglamento Interno vigente a la fecha de los presentes Estados Financieros.

Modificaciones al Reglamento Interno:

Con fecha 16 de abril de 2018 en la Junta extraordinaria de aportantes se acordó modificar lo siguiente del Reglamento Interno del Fondo:

Se modificó el texto del Reglamento Interno para ajustar la referencia al regulador; se eliminó el inciso 2° del artículo 4°; se modificó el artículo 5 inciso primero; se modificó el literal b) del artículo 8; se incorpora un párrafo al numeral (1) del artículo 11°; e n el artículo 14° se incorpora el derecho a retiro

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018

dentro de las obligaciones del Fondo; se modificó el artículo 17; se modificó el párrafo tercero del artículo 25°; Se modificó el artículo 53°. Entró en vigencia el día 21 de junio de 2018.

Al 31 de diciembre de 2017:

Con fecha 13 de abril de 2017 en la Junta extraordinaria de aportantes se acordó lo siguiente modificar del Reglamento Interno del Fondo: artículo 5, con la finalidad de especificar que los fondos mutuos referidos en dicho literal son aquellos “de corto plazo inferior a un año”; segundo inciso del artículo 8, a fin de hacerlo compatible con lo instruido por la comisión clasificadora de riesgos, explicitando que los límites de inversión allí referidos “podrán aumentar proporcionalmente en relación al tamaño de la obligación en las circunstancias descritas en el mismo artículo; numeral romano(i) del numeral (2) del artículo 11, con el fin de precisar que el límite en posiciones cortas del Fondo “no podrá exceder de un 30% del activo del Fondo, respecto de instrumentos emitidos por Estados, Bancos Centrales o Tesorería” ni de un 10% de activo del Fondo, por emisor, para el resto de los emisores; artículo 22, con el fin de incluir dentro de los gastos de cargo del Fondo aquellos derivados de la inversión en cuotas de Fondos Mutuos administrados por terceros. Entró en vigencia el día 25 de junio de 2017.

El Fondo durará hasta el día 31 de diciembre de 2027, plazo que podrá ser prorrogado por períodos de veinte años cada uno, por acuerdo adoptado en asamblea extraordinaria de aportantes.

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN

a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo al 30 de septiembre de 2018 comparados con el año 2017 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por el directorio de la sociedad el 29 de octubre de 2018.

b) Base de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son valorizados al valor razonable.

c) Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, Los Estados de Resultados Integrales, Los estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo fueron preparados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

d) Moneda funcional y de presentación

La administración considera el dólar estadounidense como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes, además, los Estados Financieros son presentados en dólares estadounidenses, puesto que se considera dicha moneda como la

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018

moneda funcional y de presentación del Fondo. La información presentada en dólar estadounidense ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUS\$).

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo sus principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en dólares estadounidenses. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en la moneda indicada.

e) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Descripción	30-09-2018	30-09-2017	31-12-2017
Dólar estadounidense	1,0000	1,0000	1,0000
Euro (US\$/EUR)	0,8618	0,8465	0,8330
Pesos argentinos (US\$/ARS)	41,3070	17,3172	18,6232
Pesos chilenos (US\$/CLP)	660,42	637,93	614,75
Pesos mexicanos (US\$/MXN)	18,7183	18,2545	19,6590
Real brasileño (US\$/BRL)	4,0504	3,1625	3,3125
Unidad de Fomento (UF/US\$)	41,4188	41,7836	43,5891
Dólar Canadiense	1,2908	1,2472	1,2571

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en los Estado de Resultados Integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el Efectivo y efectivo equivalente se presentan en el Estado de Resultados Integral dentro de "Diferencias de cambio netas sobre Efectivo y efectivo equivalente". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

f) Juicios y estimaciones contables críticas

La preparación de Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros, corresponden a activos financieros a valor razonable con efectos en resultado (ver nota 3 b) vi)).

g) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros el IASB (International Accounting Standards Board) había emitido los siguientes pronunciamientos, aplicables obligatoriamente a contar de los ejercicios anuales que en cada caso se indican:

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

a) Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a NIIF, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación:

Normas, enmiendas y/o modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de Enero de 2018

Mejoras y modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 2	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 4	Contratos de seguros	1 de enero de 2018
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2018
NIC 40	Propiedades de inversión	1 de enero de 2018

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera - Anticipación NIIF 9.

La Sociedad Administradora del Fondo anticipó la aplicación de NIIF 9, según lo establecido en el oficio circular N° 592 de la CMF en sus estados financieros, con respecto a los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros.

La NIIF 9, que reemplazó a NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición, incluye requerimientos para reconocimiento y medición, deterioro, des-reconocimiento y contabilidad general de cobertura de instrumentos financieros. Al respecto, el Fondo mantiene mayoritariamente instrumentos valorizados a valor razonable, y por tanto no le son aplicables los requerimientos de deterioro ni de contabilidad de cobertura y por tanto la Administración no espera que esta tenga un impacto material en la valorización de los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

No genera impactos al Fondo dado que éste reconoce ingresos por los resultados a valor justo e intereses por sus instrumentos financieros a valor razonable mantenidos en cartera, situación que queda fuera del alcance de la NIIF 15.

La aplicación de estas Nuevas Enmiendas e Interpretaciones no han tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

b) Las siguientes Nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de Enero de 2021

Mejoras y modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

La Administración del Fondo estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

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

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras, además se incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

(b) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable, se incluyen dentro del resultado del ejercicio en el rubro de ingresos y pérdidas operacionales.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

(ii) Clasificación

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

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

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

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

(iii) Baja

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

(iv) Compensación

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

(v) Valorización a costo amortizado

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

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018

debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

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.

(vii) Identificación y medición del deterioro

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

(c) Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados

El Fondo designa sus instrumentos financieros como una nueva inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados, este valor razonable es determinado según lo descrito en la nota de criterios contables 3b. (vi).

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro utilidad neta de operaciones financieras en el Estado de Resultados Integrales.

(d) Ingresos y gastos por intereses y reajuste

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado usando la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fondo estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

El cálculo de la tasa efectiva incluye todas las comisiones que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los ingresos y gastos por interés presentados en el estado de resultado incluyen intereses sobre activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado.

(e) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

(f) Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

(g) Aportes (capital pagado)

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

Los aportes al Fondo podrán ser efectuados en dinero efectivo, sea en moneda de circulación nacional o dólares de los Estados Unidos de América, transferencia bancaria, vale vista bancario o cheque. En caso de aportes en moneda nacional, la conversión será determinada usando el tipo de cambio Dólar Observado vigente a la fecha de suscripción respectiva, o el tipo de cambio que lo suceda o reemplace. Los mecanismos a través del cual el partícipe realizará los aportes serán, alternativamente: solicitud por escrito firmada por el aportante y entregada en las oficinas de la Administradora o mediante correo electrónico dirigido a la casilla de la Administradora indicada en el Contrato General de Fondos de la Administradora (el "Contrato General"), todo ello de acuerdo a los términos que se contienen en dicho Contrato General. Para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota del día inmediatamente anterior a la fecha del aporte, calculado en la forma señalada en el artículo 10° del Reglamento de la Ley. En caso de colocación de cuotas a través de sistemas de negociación bursátil autorizado por la Comisión para el mercado Financiero, el precio de colocación podrá ser distinto al valor cuota de acuerdo a los términos y condiciones acordados en asamblea extraordinaria de aportantes.

(h) Dividendos por pagar

El reglamento determina lo siguiente:

Artículo 43° El Fondo distribuirá anualmente como dividendo el monto que resulte mayor entre:

- (1) El 75% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio o,
- (2) La suma de todas las cantidades a que hace referencia el artículo 82, letra B), número iii) de la Ley, en los plazos, términos y condiciones que ahí se señalan. Dichas cantidades comprenden: la totalidad de los dividendos, intereses, otras rentas de capitales mobiliarios y ganancias de capital percibidas o realizadas por el Fondo, según corresponda, que no gocen de una liberación del impuesto adicional y que provengan de los instrumentos, títulos, valores, certificados o contratos emitidos en Chile y que originen rentas de fuente chilena según la Ley sobre Impuesto a la Renta, y hasta por el monto de los beneficios netos determinados en ese período, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos; o,
- (3) La suma de las cantidades indicadas en el número 2 del artículo 107 de la Ley de Impuesto a la Renta, en los plazos, términos y condiciones que ahí se señalan. Dichas cantidades comprenden: La totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018

emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, y hasta por el monto de los beneficios netos percibidos en el ejercicio, según dicho concepto está definido en la Ley sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

El reparto de los beneficios deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual.

En forma adicional, el Fondo podrá distribuir dividendos provisorios con cargo a los Beneficios Netos Percibidos durante el ejercicio. En caso que los dividendos provisorios excedan el monto de los Beneficios Netos susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, estos podrán imputarse a los Beneficios Netos Percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficio Neto Percibido.

Artículo 44° Los dividendos deberán pagarse en dinero, sin perjuicio de lo cual los Aportantes podrán optar por recibirlos, total o parcialmente, en cuotas liberadas del Fondo, representativas de una capitalización equivalente (la “Opción de Pago en Cuotas Liberadas del Fondo”), conforme los términos, condiciones y plazos establecidos en este artículo:

(1) La Opción de Pago en Cuotas Liberadas del Fondo se materializará mediante la emisión de cuotas con cargo a la capitalización de todo o parte de los dividendos a ser distribuidos, las cuales no requerirán de aprobación de una Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

(2) La Opción de Pago en Cuotas Liberadas del Fondo podrá ser ejercida por el Aportante en el Contrato General, mediante una declaración escrita enviada a la Administradora, o manifestándolo en la asamblea de Aportantes en que se aprobara el pago del dividendo, en cuyo caso la declaración deberá especificar si la opción se ejerce por el total o parte de los dividendos que le correspondiere al Aportante.

(3) El precio de colocación de las Cuotas suscritas en el ejercicio de la Opción de Pago de Dividendos en Cuotas Liberadas del Fondo será igual al que resulte de dividir el valor del patrimonio del Fondo al día anterior a la fecha determinada para el pago de los dividendos, por el total de las Cuotas suscritas y pagadas a dicha fecha.

(4) En caso de no alcanzar el entero del valor cuota respectivo, éste será entregado en dinero al Aportante.

La provisión de dividendo se registrará al término de cada ejercicio.

La información presentada en el Estado de Distribución para el Pago de Dividendos es la siguiente:

Descripción	30-09-2018 MUS\$	30-09-2017 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(84.274)	(11.722)	4.318
Monto susceptible de distribuir	548.659	399.082	484.759

Al 30 de septiembre de 2018 el Fondo no registra provisión de dividendo por presentar Beneficios Netos Percibidos en el Ejercicio negativos por MUS\$(84.274).

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2017 el Fondo presenta Beneficios Netos Percibidos en el Ejercicio positivos que ascienden a MUS\$4.318, por lo que la provisión de dividendo ascendió a MUS\$4.318.

(i) **Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

La tributación de los Fondos y los Aportantes se encuentran establecidos en el art. 81 y 82 de la ley 20.712.

Adicionalmente, las cuotas del Fondo permiten al inversionista sin domicilio ni residencia en Chile acogerse al beneficio tributario establecido en la sección iii) de la letra B) del artículo 82 N° 1 de la Ley.

(j) **Remuneración de la sociedad administradora**

La Administradora recibirá por la administración del Fondo una comisión mensual equivalente a un doceavo de las siguientes cantidades, más el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente, calculado sobre el valor promedio de los activos netos del Fondo en la forma que se señala más adelante:

- (a) Un 1,25% del valor promedio de los activos netos del Fondo, por la cantidad de éstos que sea igual o inferior a US\$ 90.000.000 (noventa millones de dólares de los Estados Unidos de América); y
- (b) Un 0,8% del valor promedio de los activos netos del Fondo, por la cantidad de éstos que exceda de US\$ 90.000.000 (noventa millones de dólares de los Estados Unidos de América).

Para el cálculo de la comisión, el último día de cada mes se determinará el valor neto promedio de los activos del Fondo, esto es, el promedio del valor de los activos netos de cada uno de los días del mes en cuestión.

La remuneración por las cuotas de propiedad de inversionistas sin domicilio ni residencia en Chile sea o no que pertenezcan a una serie que las identifique como tales, estarán exentas de impuesto al valor agregado, art 83 ley 20.712.

Para mayor detalle ver nota 33 letra a).

(k) **Provisiones y pasivos contingentes**

Las obligaciones existentes a la fecha de los presentes Estados Financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, cuya estimaciones de su monto es una estimación fiable y que existe la probabilidad que el Fondo deba desprenderse de los recursos para cancelar la obligación, se registran en los Estados de Situación Financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los Estados Financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018

control del Fondo, dichos pasivos contingentes de acuerdo a NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes, activos contingentes” no son registrables en los Estados Financieros del Fondo.

(l) Segmentos

El Fondo mantiene una línea uniforme de negocios por lo tanto no es necesario aplicar segmentos.

(m) Otros activos

Se clasifican en este rubro las garantías de efectivos provistos en el Fondo que garantizan las operaciones de ventas cortas.

(n) Ingresos financieros

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de Efectivo y efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo.

NOTA 4 CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

NOTA 5 POLITICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente al 30 de septiembre de 2018 se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por asamblea extraordinaria de Aportantes, depositado en la Comisión para el Mercado Financiero vigente desde el 23 de mayo de 2018. Además el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Isidora Goyenechea 3621 piso 8, Las Condes y en nuestro sitio Web www.moneda.cl.

Los recursos del Fondo se invertirán en una combinación de los diversos instrumentos referidos en el artículo 5° del Reglamento Interno o bien en uno o más de ellos, según lo determine la Administradora, la que en todo caso se ajustará a los límites de inversión del artículo 10° del Reglamento Interno.

El detalle de las principales políticas de inversión del Fondo es el siguiente:

Artículo 5, El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos:

(1) Deuda bancaria:

- (a) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, bonos, bonos subordinados, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción.
- (b) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, bonos, bonos subordinados, valores o efectos de comercio,

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018

emitidos por entidades bancarias nacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción.

(2) Deuda soberana y corporativa:

- (a) Instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República, con garantía estatal o de esas instituciones.
- (b) Instrumentos o valores emitidos o garantizados por un Estado o Banco Central Extranjero, con garantía de esos estados o instituciones.
- (c) Bonos, efectos de comercio y otros títulos de deuda emitidos por entidades emisoras nacionales o extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero.
- (d) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras chilenas, cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero , siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos de aquellos inscritos en el registro que lleva la Comisión para el Mercado Financiero .
- (e) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio.
- (f) Pagarés, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras chilenas, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en Chile, siempre que la entidad o sociedad emisora o deudora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero , y siempre que dichos instrumentos hayan sido emitidos con ocasión del otorgamiento de un crédito sindicado o bien de una operación de financiamiento.
- (g) Pagarés, efectos de comercio y otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad o sociedad emisora o deudora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio, y siempre que dichos instrumentos hayan sido emitidos con ocasión del otorgamiento de un crédito sindicado o bien de una operación de financiamiento.

(3) Cuotas de fondos mutuos de renta fija y pactos de retro compra:

- (a) Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto principal sea la inversión en instrumentos de Renta Fija, de corto plazo inferior a un año.
- (b) Pactos de retro compra sobre instrumentos de renta fija nacionales o extranjeros que se lleven a cabo en dichos mercados.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

(4) Títulos de renta variable:

- (a) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero.
- (b) ADRs u otros títulos representativos de acciones emitidos por sociedades anónimas en el extranjero
- (c) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero.
- (d) Acciones cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio.

Sobre los valores de oferta pública indicados en los números 1 y 2 del presente artículo no habrá restricciones en cuanto a su clasificación de riesgo nacional o internacional.

Los valores indicados en el número (4), letras (a), (b), (c) y (d) anterior sólo podrán ser adquiridos por el Fondo en los siguientes eventos:

- (i) Como consecuencia de la dación en pago que de los mismos se efectúe al Fondo,
- (ii) Como producto de la conversión de títulos de crédito convertibles de que el Fondo sea titular, o
- (iii) Cuando formen parte de procesos de renegociación de deudas con emisores de instrumentos o títulos en los cuales hubiere invertido el Fondo.

Los valores indicados en el número (4) letras (a), (b), (c) y (d) anterior que correspondan a acciones de alta liquidez deberán enajenarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de adquisición. La restricción antes indicada no será aplicable en caso de adquisiciones de valores no registrados o bien registrados de baja liquidez.

El Fondo no podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.

Artículo 6, Límites de inversión por tipo de instrumento. De acuerdo a la clasificación establecida en el artículo 5° de este Reglamento Interno, en la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento, con respecto al activo total del Fondo:

(1) Deuda bancaria	100%
(2) Deuda soberana y corporativa: letras a); b); c); d) y e)	100%
(3) Deuda soberana y corporativa: letras f) y g)	20%
(4) Cuotas de fondos mutuos de renta fija y pactos de retro compra	20%
(5) Títulos de renta variable	5%

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018

La suma de los instrumentos, títulos o valores señalados en el artículo 5° precedente, emitidos en el extranjero por personas o entidades sin domicilio ni residencia en Chile, o los certificados representativos de tales instrumentos, títulos o valores, deberá corresponder, al menos, a un 80% del valor del activo total del Fondo de acuerdo a lo que establece el art. 82 de la Ley y su Reglamento.

Como política el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50 Bis de la Ley N°18.046, esto es, comité de directores.

Artículo 7, Límite de inversión general. El Fondo deberá mantener invertido al menos un 70% de su activo en los instrumentos indicados en los números (1) y (2) del artículo 5° de este Reglamento Interno.

Artículo 8°.- Excepciones al límite de inversión general. Los límites de inversión de los activos del Fondo a que se refiere el presente Reglamento Interno no tendrán aplicación durante la liquidación del fondo.

Asimismo, los límites de inversión de los activos del Fondo a que se refiere el número (4) del artículo 6° precedente, podrán aumentar proporcionalmente en relación al tamaño de la obligación y en alguna de las siguientes circunstancias:

- (a) En el caso de ser necesario mantener reservas de liquidez para el cumplimiento de obligaciones del Fondo, durante los 6 meses anteriores a su vencimiento, hasta el cumplimiento de dichas obligaciones.
- (b) En el caso que sea necesario mantener reservas de liquidez para el pago de (i) dividendos definitivos o provisorios, entre la fecha de celebración de la asamblea de Aportantes o la sesión de directorio de la Administradora en que se acordó su distribución y hasta su pago, y (ii) derechos a retiro, rescates y disminuciones de capital, entre la fecha de la asamblea de Aportantes en que se adoptó el acuerdo que originó el derecho o se acordó la disminución y hasta la fecha de su pago.

Artículo 9°.- Límites de inversión por emisor. Adicional a lo anterior, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

- (1) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluido el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República y Estados o Bancos Centrales extranjeros: Hasta un 10% del activo del Fondo.
- (2) Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o la Tesorería General de la República: Hasta un 20% del activo del Fondo.
- (3) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales extranjeros: Hasta un 25% del activo del Fondo.
- (4) Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 25% del activo del Fondo.

Artículo 10°.- Excesos de inversión. Los excesos de inversión se tratarán de acuerdo a lo establecido en la Ley y las instrucciones que dicte la Comisión para el Mercado Financiero.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

Artículo 11°.- Operaciones que puede realizar el Fondo. El Fondo podrá celebrar las siguientes operaciones:

- (1) Sobre los valores de oferta pública indicados en el artículo 5° el Fondo podrá realizar operaciones de venta con compromiso de compra y operaciones de compra con compromiso de venta. Asimismo, el Fondo podrá efectuar préstamos de valores.
- (2) El Fondo podrá celebrar contratos de ventas cortas sobre los valores indicados en las letras a) y b) del numeral 2) del artículo 5° del presente Reglamento. Asimismo, el Fondo podrá otorgar préstamos sobre los valores indicados en los numerales 1 al 2 ambos inclusive del artículo 5° del presente Reglamento.

En las operaciones de venta corta y otorgamiento de préstamos de valores, deberán observarse los siguientes límites:

(i) El Fondo podrá mantener en posiciones cortas hasta la suma que resulte menor entre el 50% de su patrimonio y el 33% de su activo. Sin perjuicio de lo anterior, el límite para este tipo de operaciones no podrá exceder de un 30% del activo del Fondo, respecto de instrumentos emitidos por Estados, Bancos Centrales o Tesorerías, de cada país y de un 10% del activo del Fondo, por emisor, para el resto de los emisores.

(ii) El Fondo podrá garantizar la devolución de los valores que obtenga en préstamo con el objeto de efectuar ventas cortas, hasta la suma que resulte menor entre el 50% de su patrimonio y el 33% de su activo.

(iii) El Fondo podrá efectuar préstamos de valores, hasta la suma que resulte menor entre el 50% de su patrimonio y el 33% de su activo.

Las garantías que otorgue el Fondo durante la realización de este tipo de operaciones serán administradas por entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores, siempre que dichas entidades cuenten con una clasificación de riesgo “grado de inversión” (*investment grade*) otorgada por una clasificadora de riesgo internacional o bien con sociedades directamente relacionadas con dichas entidades, las que podrán o no contar con la clasificación antes indicada.

NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

Marco de Administración de Riesgo

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 del negocio (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 del Fondo lo exponen a diversos riesgos, tales como: riesgo financiero, riesgo operacional y riesgo de capital, entre otros.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

6.1 Gestión de riesgos financieros

Los riesgos financieros a los cuales el Fondo está expuesto son:

- 6.1.1. Riesgo de Mercado
- 6.1.2. Riesgo de Crédito
- 6.1.3. Riesgo de Liquidez

La Gestión de riesgo del Fondo así como las compras y ventas de activos son determinadas por el Portfolio Manager del Fondo, quien cuenta con la autoridad para administrar la distribución de los activos según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo y con el objetivo de obtener una adecuada rentabilidad ajustada por riesgo.

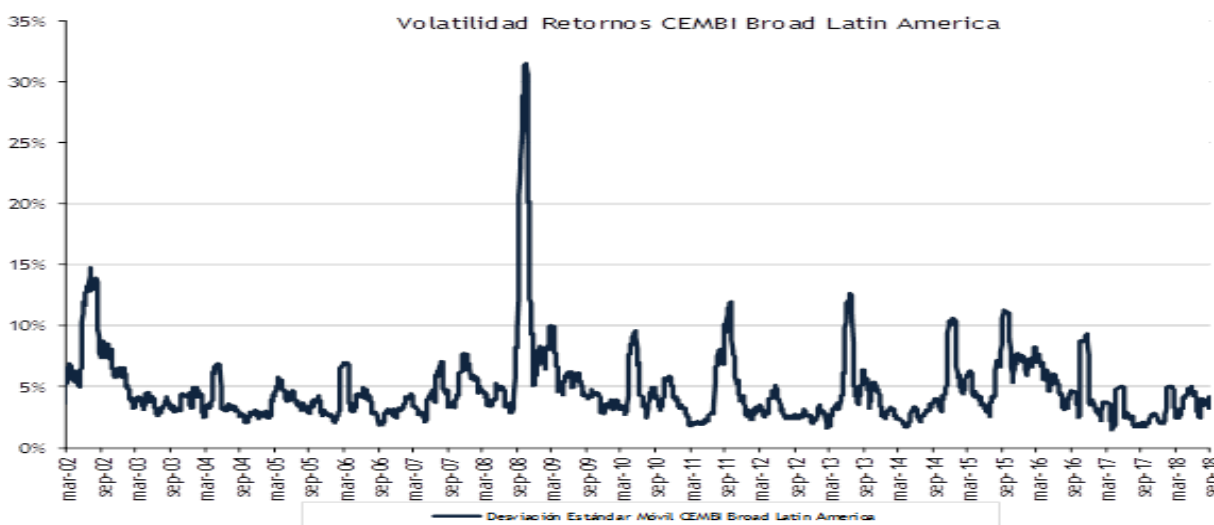
6.1.1 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, afecten el valor de los instrumentos financieros que el Fondo mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Las inversiones se efectúan mediante riguroso análisis fundamental de las compañías. El equipo de inversiones y portfolio manager tiene como objetivo lograr un elevado nivel de retorno ajustado por riesgos con un horizonte de inversiones de largo plazo.

La medida de riesgo de mercado mayormente usada por los agentes, es la volatilidad que presentan los retornos del índice de dicho mercado en un determinado período. Al mismo tiempo, la “desviación estándar” es la medida estadística con mayor aceptación para el cálculo de la volatilidad.

En el tercer trimestre del año, el nivel de volatilidad alcanzó un 3,32% al final del periodo, superior al 2,00% observado en el mismo trimestre del año anterior e inferior al promedio histórico de 4,77%.



La volatilidad se calcula en el gráfico como la desviación estándar móvil anualizada de los retornos diarios del índice en los últimos treinta días.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

a) Riesgo de Precios

Las inversiones en instrumentos de deuda pueden experimentar fluctuaciones de precio en el mercado producto de la variación en las condiciones del emisor, del país del emisor, y por movimientos generales de los mercados. En particular, el precio de la deuda de un emisor puede variar de manera importante ante una situación de deterioro grave en su capacidad de repago o en un eventual default.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Descripción	30-09-2018		31-12-2017	
	Valor Razonable MUS\$	% sobre activos de inversión	Valor Razonable MUS\$	% sobre activos de inversión
Inversiones en renta variable:				
Acciones registradas	2.259	0,11	946	0,05
Acciones no registradas	22.942	1,12	22.942	1,17
Cuotas de Fondo Mutuos	4.053	0,20	90.203	4,62
Total inversiones en renta variable	29.254	1,43	114.091	5,84
Instrumentos de deuda				
Bonos registrados	1.517.314	74,08	1.393.545	71,33
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	258.915	12,64	223.240	11,43
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	141.689	6,92	141.128	7,22
Otros títulos de deuda no registrados	100.938	4,93	81.690	4,18
Total instrumentos de deuda	2.018.856	98,57	1.839.603	94,16
Total activos de inversión	2.048.110	100,00	1.953.694	100,00
Posiciones de venta corta	(228.457)	(11,15)	(207.881)	(10,64)
Deuda financiera	-	-	(722)	(0,04)
Total pasivos de inversión y préstamos	(228.457)	(11,15)	(208.603)	(10,68)

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018

La cartera de inversión del Fondo se encuentra diversificada por sector industrial y por país, según se refleja en las tablas adjuntas:

Sector	30-09-2018	31-12-2017
	%	%
Energía	21,2%	17,6%
Materiales	16,2%	15,3%
Industrial	16,0%	18,1%
Financiero	14,0%	13,9%
Servicios básicos	12,4%	13,1%
Soberano	6,0%	6,8%
Consumo básico	5,2%	5,5%
Inmobiliario	3,7%	3,1%
Consumo no básico	3,2%	4,7%
Telecomunicación	1,7%	1,3%
Tecnología Información	0,4%	0,5%
TOTAL	100,0%	100,0%

Porcentajes calculados sobre la cartera de bonos (larga) del Fondo.

País	30-09-2018	31-12-2017
	%	%
Brasil	36,5%	36,6%
Argentina	27,6%	25,4%
México	11,7%	11,4%
Rep. Dominicana	5,4%	6,4%
Chile	5,2%	6,4%
Colombia	4,3%	3,3%
Perú	3,2%	3,9%
Guatemala	2,4%	2,6%
Uruguay	1,1%	1,2%
Paraguay	0,9%	1,0%
El Salvador	0,6%	0,7%
Costa Rica	0,4%	0,4%
Honduras	0,3%	0,3%
Venezuela	0,2%	0,1%
Ecuador	0,1%	0,2%
TOTAL	100,0%	100,0%

Porcentajes calculados sobre la cartera de bonos (larga) del Fondo.

Finalmente, el Fondo ha definido en su Reglamento Interno que ninguna inversión puede exceder los límites respecto al emisor de cada instrumento, Nota 5, Art N° 6.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018

Para los límites existe un monitoreo constante, fijados por el Reglamento Interno. El Portfolio Manager es el primer responsable del cumplimiento de estos límites. Adicionalmente, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno verifica y reporta su cumplimiento.

b) Riesgo de Tipo de Interés

El riesgo por tasa de interés está relacionado al riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de sus instrumentos financieros fluctúe producto de los cambios en las tasas de interés del mercado. Lo anterior podría afectar el valor de las compañías donde el Fondo invierte y en los pasivos obtenidos.

Para administrar el riesgo de tasa de interés, el Fondo invierte en instrumentos con duraciones distintas que varían entre corto (0-1 años) y largo plazo (+7 años). Adicionalmente, el Fondo efectúa regularmente ventas cortas de bonos del tesoro americano, principalmente de 10 años, y de otros bonos soberanos de la región como forma de disminuir la duración del Fondo.

A continuación se presenta un resumen de la posición de diferenciales de tasas de interés, clasificado por tramos de duración al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

Tramo de duración	30-09-2018				31-12-2017			
	Cartera de bonos		Cartera de bonos cortos		Cartera de bonos largos		Cartera de bonos cortos	
	MUS\$	% sobre patrimonio	MUS\$	% sobre pasivos financieros	MUS\$	% sobre patrimonio (*)	MUS\$	% sobre pasivos financieros
0-1 año	286.949	14,0%	-	-	388.694	20,4%	-	-
1-2 años	362.089	18,0%	-	-	139.387	7,3%	-	-
2-3 años	254.188	13,0%	-	-	417.833	21,9%	(5.077)	-0,3%
3-4 años	402.767	20,0%	-	-	219.751	11,5%	-	-
4-5 años	281.278	14,0%	(16.034)	-7,0%	228.230	12,0%	(21.532)	-1,1%
5-6 años	122.298	6,0%	(91.441)	-40,0%	126.335	6,6%	(102.489)	-5,4%
6-7 años	165.363	8,0%	-	-	121.394	6,4%	-	-
+ 7 años	143.924	7,0%	(61.791)	-27,0%	196.737	10,3%	(17.623)	-0,9%
TOTAL	2.018.856	100,0%	(169.266)	-74,1%	1.838.362	96,3%	(146.720)	-7,7%

* No incluye provisión de beneficios mínimos para el 31 de diciembre de 2017.
Porcentajes calculados sobre la cartera de bonos (larga y corta) del Fondo.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018

El siguiente análisis de sensibilidad muestra el efecto estimado en el Fondo ante un incremento de 100 puntos base en las tasas de interés al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, asumiendo que todas las otras variables se mantienen constantes:

<i>Efectos en miles de dólares</i>	30-09-2018	31-12-2017
Impacto neto en ganancias o pérdidas y sobre patrimonio atribuibles a inversionistas	(60.504)	(55.204)

<i>Efecto en % sobre patrimonio</i>	30-09-2018	31-12-2017
Impacto neto en ganancias o pérdidas y sobre patrimonio atribuibles a inversionistas	-3,0%	-2,9%

c) Riesgo Cambiario

De acuerdo a su reglamento interno, éste puede invertir en instrumentos financieros y participar en transacciones que están expresadas en monedas distintas de su moneda funcional. En consecuencia, el fondo está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda funcional en relación a otras monedas pueda cambiar de una manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas a la moneda funcional del Fondo.

Al cierre de los Estados Financieros, el valor del activo y pasivo del Fondo expresado en dólares estadounidenses (MUS\$) y su porcentaje es:

Moneda	30-09-2018		31-12-2017	
	MUS\$	% de Patrimonio	MUS\$	% de Patrimonio (*)
Dólar norteamericano (USD)	1.994.611	99,5%	1.890.064	99,0%
Peso mexicano (MXN)	11.223	0,5%	9.878	0,5%
Real brasileño (BRL)	4.186	0,2%	5.007	0,3%
Dólar canadiense (CAD)	850	0,0%	946	0,0%
Peso chileno (CLP)	65	0,0%	1.873	0,1%
Euro (EUR)	(5.373)	-0,3%	872	0,0%
TOTAL	2.005.562	100,0%	1.908.640	100,0%

* No incluye provisión de beneficios mínimos para el 31 de diciembre de 2017.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018

El cuadro siguiente muestra los efectos estimados en pérdidas estimadas del Fondo atribuible a una variación adversa del US\$ contra las tres monedas de mayor exposición por un 10% al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

<i>Efecto en miles de dólares</i>	30-09-2018	31-12-2017
MXN	(1.122)	(988)
BRL	537	(501)
CLP	(419)	-
CAD	-	(187)
TOTAL	(1.004)	(1.676)

<i>Efecto en % sobre patrimonio</i>	30-09-2018	31-12-2017
MXN	-0,1%	-0,1%
TOTAL	-0,1%	-0,1%

Esto representa la mejor estimación de la Administración de un posible cambio en los tipos de cambio, teniendo en cuenta una variación adversa del 10% en el tipo de cambio. Este impacto en el resultado se origina por una variación directa en la valorización de las inversiones frente al tipo de cambio del US\$ en relación a las posiciones en BRL, MXN y EUR mantenidas al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

6.1.2 Riesgo de crédito

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

a) Riesgo crédito

El riesgo crédito relacionado con instrumentos de deuda se mitiga mediante el análisis que realiza el Fondo antes de invertir en estos instrumentos se analizan las compañías que emiten los instrumentos de deuda y se invierte en base al potencial de retorno ajustado por riesgo esperado. Adicionalmente, se busca una adecuada diversificación de la cartera del Fondo para mitigar el riesgo crédito.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

La diversificación del Fondo por industria y por país se refleja en la sección anterior sobre riesgo de precio. Adicionalmente, en la siguiente tabla se muestran las clasificaciones de la cartera de bonos de acuerdo a las clasificadoras Standard & Poor´s, Fitch Ratings y Moody´s:

Rating	30-09-2018	31-12-2017
	% (*)	%(*)
A	0,0%	0,7%
BBB	3,2%	1,7%
BB	27,7%	31,7%
B	39,2%	42,1%
CCC/CC/C	14,2%	10,2%
D	3,2%	6,4%
NR	12,5%	7,3%
TOTAL	100,0%	100,0%

* Porcentajes calculados sobre la cartera de bonos (larga) del Fondo.

** El porcentaje de "NR" incluye Loans, Notas Estructuradas y otros instrumentos sin registro de ratings.

b) 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. Para minimizar este riesgo se opera con contrapartes de reconocido prestigio.

Los montos mantenidos en efectivo, cuentas por cobrar y otros activos en garantías presentan el siguiente desglose al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

Activo	30-09-2018	31-12-2017
	MUS\$	MUS\$
Efectivo	2.047	2.615
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	8.681	624
Otros documentos y cuentas por cobrar	5.606	12.707
Otros activos	172.329	149.871
Total	188.663	165.817

Efectivo y efectivo equivalente

Para las operaciones de mantención de efectivo y transferencias de fondos se opera principalmente con las siguientes entidades:

- JP Morgan para efectivo internacional - credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor´s.
- Banco Chile para efectivo nacional - credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor´s.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el Fondo no mantiene inversiones en fondos mutuos como efectivo equivalente.

Para las operaciones de compra y venta de activos financieros, el Fondo mitiga este riesgo efectuando las liquidaciones, a través de un corredor, a fin de asegurar que una transacción se liquida sólo cuando ambas partes han cumplido sus obligaciones de liquidación contractuales. Los límites de liquidación forman parte de los procesos de aprobación de crédito y monitoreo de límites.

Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Los saldos por cuentas por cobrar resultan de la venta de inversiones. El riesgo de crédito se considera bajo, debido al breve período de liquidación. Las cuentas por cobrar no tuvieron deterioro.

Otras cuentas por cobrar:

Los saldos por otras cuentas por cobrar resultan de los dividendos y vencimientos de cupón. El riesgo de crédito se considera bajo, debido al breve período de liquidación y a la ausencia de movilidad en esta cartera.

Otros activos:

Este saldo representa garantías para ventas cortas. El riesgo de crédito es considerado bajo dado el rating de la contraparte (JP Morgan, credit rating “A+/A-1”, según Standard & Poor’s).

6.1.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fondo 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 el Fondo para poder cumplir con dichas obligaciones.

Administración de Riesgo de Liquidez

Artículo 14° del Reglamento Interno indica que el Fondo mantendrá una determinada reserva de liquidez que le permita aprovechar las oportunidades de inversión, hacer frente al pago de dividendos, rescates y disminuciones de capital (la “Reserva de Liquidez”).

La reserva de liquidez consistirá en mantener invertido en instrumentos de alta liquidez, un monto no inferior a un 5% de los activos del Fondo o mantener una capacidad de endeudamiento equivalente a ese porcentaje.

Para los efectos de este artículo se entenderá que tienen el carácter de alta liquidez, además de las cantidades que se mantenga en caja, bancos, depósitos y cuentas por cobrar, aquellos instrumentos de renta fija registrada, con vencimientos inferiores a 5 años y cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros de aquellos que invierten el 95% de su activo en instrumentos de renta fija y cuyo plazo de rescate no sea superior a 7 días hábiles.

Asimismo, el Fondo buscará mantener en todo momento que sus activos de alta liquidez sean superiores a 0,1 veces sus pasivos de corto plazo.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

Análisis de Vencimiento de los Pasivos Financieros

Los pasivos del Fondo son de corto plazo y dado esto el valor libro registrado es igual al valor nominal ya que no son descontados al valor presente. Excepto los pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

	30-09-2018					31-12-2017				
	Menos de 7 días MUS\$	7 días a 1 mes MUS\$	1-12 meses MUS\$	Más de 12 meses MUS\$	Sin vencimiento estipulado MUS\$	Menos de 7 días MUS\$	7 días a 1 mes MUS\$	1-12 meses MUS\$	Más de 12 meses MUS\$	Sin vencimiento estipulado MUS\$
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	-	-	-	-	228.457	-	-	-	-	207.881
Préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	722
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	1.610	-	-	-	-	1.537	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	1.107	-	37	-	-	10	669	4.369	-	-
Total pasivo corriente	2.717	-	37	-	228.457	1.547	669	4.369	-	208.603

Pasivos Financieros a valor razonable:

Para las operaciones de mantención en pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados se opera principalmente con las siguientes entidades:

- JP Morgan para custodia internacional - credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor's.
- Sociate Generale para custodia internacional - credit rating "A/A-1" según Standard & Poor's.

6.2 Determinación del valor razonable

El Fondo valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

Acciones Internacionales: Precios de cierres extraídos de Bloomberg.

Renta Fija Nacional: Precios proporcionados por un proveedor de precios reconocido en el mercado, RiskAmerica.

Renta Fija Internacional: Precios proporcionados por proveedores de precios internacional reconocido en el mercado, Markit Financial Information Services como fuente primaria luego Bloomberg-BVAL o Brokers extranjeros de reconocido prestigio.

En el caso de instrumentos ilíquidos, o aquellos con transacciones esporádicas, se solicitan precios de referencia a Teams Valuation que manejen esos instrumentos o se evalúa en un comité de precios.

Respecto a inversiones en sociedades no registradas donde el Fondo no posee el control e influencia significativa se valoriza a su valor razonable y si no se cuenta con información estadística pública para determinar el valor razonable, la sociedad anualmente cuenta con a lo menos dos valorizaciones independientes que determina un valor razonable según NIIF para dicha inversión, basado en el Oficio Circular N°657 de la CMF. La valorización fue realizada por dos consultores independientes de reconocido prestigio, no relacionado a la sociedad evaluada ni a la sociedad administradora del Fondo, dichos valorizadores son designados en asamblea extraordinaria de Aportantes. La metodología está

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018

basada en la proyección de flujos de caja futuro, descontados a una tasa de costo capital. Estas inversiones son clasificadas como nivel 3, para la valorización se aplicó el promedio de los precios determinados por los peritos.

Al 30 de septiembre de 2018:

Activos	Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Nivel 3 MUS\$	Total MUS\$
Bonos registrados	816.227	661.717	-	1.477.944
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	82.850	176.065	-	258.915
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	24.118	117.571	-	141.689
Acciones no registradas	-	-	22.942	22.942
Acciones de sociedades anónimas abiertas	2.259	-	-	2.259
Cuotas de fondo mutuos	4.053	-	-	4.053
Otros títulos de deuda no registrados	-	98.544	-	98.544
Total	929.507	1.053.897	22.942	2.006.346

Respecto a los pasivos a valor razonable con efecto en resultado, son clasificados como de nivel 1.

Al 31 de diciembre de 2017:

Activos	Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Nivel 3 MUS\$	Total MUS\$
Bonos registrados	519.930	891.271	-	1.411.201
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	67.936	155.304	-	223.240
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	50.708	90.420	-	141.128
Acciones no registradas	-	-	22.942	22.942
Acciones de sociedades anónimas abiertas	946	-	-	946
Cuotas de fondo mutuos	90.203	-	-	90.203
Otros títulos de deuda no registrados	-	38.900	-	38.900
Total	729.723	1.175.895	22.942	1.928.560

Respecto a los pasivos a valor razonable con efecto en resultado, son clasificados como de nivel 1.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 hubo traspasos de niveles entre los activos financieros que no implicaron modificaciones o cambios en la metodología de valorización, y que son producto de contar con mayor información de los proveedores de precios que ha permitido una más depurada presentación de niveles.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

La siguiente tabla presenta la actividad del Fondo para los activos medidos a nivel 3:

	30-09-2018	31-12-2017
	MUS\$	MUS\$
Al 1 de enero de	22.942	22.504
Ganancias (pérdidas) totales no realizadas	-	-
Adquisiciones	-	-
Variación del valor razonable	-	438
Enajenaciones	-	-
Saldo al cierre del periodo	22.942	22.942

La administración del Fondo vela para que la valorización de las inversiones del Fondo represente su valor razonable. Dado lo anterior, en el caso de disponer de fundados antecedentes, la valorización se puede ajustar para reflejar el valor razonable.

6.3 Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones del Fondo internamente, o externamente en los proveedores de servicio del Fondo, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades del Fondo.

El objetivo del Fondo es administrar el riesgo operacional para así evitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación del Fondo alcanzando su objetivo de inversión de generar retornos a los inversionistas. A fin de identificar y administrar los riesgos operacionales, el Fondo dispone de políticas, procedimientos y controles.

La primera responsabilidad por el desarrollo y la implementación de dichas políticas y procedimientos operacionales radica en la Gerencia de Operaciones. A fin de verificar su debido cumplimiento, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno realiza controles y reportes periódicos con ese fin.

6.4 Gestión de Riesgo de Capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los Aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el monto de los dividendos a pagar a los aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir la deuda.

6.5 Otros Riesgos

Las actividades del Fondo lo exponen a otros riesgos tales como: riesgo de reputación, riesgo de cumplimiento normativo, riesgo de fraude y dado que la administradora del fondo participa activamente en los procesos originados en la reestructuración de los instrumentos de deuda en que el fondo invierte existe el riesgo de entrar en conflictos judiciales por diferencias de criterio con las entidades emisoras de tales instrumentos, entre otros.

El control del riesgo es un elemento esencial en la gestión de inversión del Fondo. Las Gerencias respectivas cuentan con procedimientos que mitigan los riesgos en forma significativa. Asimismo, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno monitorea las operaciones y asegura que el Fondo cumpla con los requisitos establecidos por la ley, con los procedimientos internos, y con los estándares éticos de la Compañía.

Adicionalmente, cabe mencionar que invertir en cuotas de un fondo de inversión conlleva otros riesgos para los aportantes. En concreto, existen, entre otros, riesgos tales como que la liquidez de las cuotas del fondo en el mercado secundario pueda ser baja; que las transacciones puedan realizarse a valores distintos respecto al valor cuota en función de la oferta y la demanda; y que los rescates están limitados al ser un fondo no rescatable según se establece en el Reglamento Interno del mismo.

NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición del rubro efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

Detalle	30-09-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
Banco pesos chilenos	74	1.894
Banco dólares estadounidenses	448	628
Banco pesos mexicanos	104	93
Bancos otras monedas	1.423	-
Total	2.049	2.615

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

Descripción	30-09-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
Títulos de Renta Variable	6.312	91.149
Acciones de sociedades anónimas abiertas	2.259	946
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Cuotas de fondos mutuos	4.053	90.203
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de Deuda	1.977.092	1.814.469
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	258.915	223.240
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	1.517.314	1.393.545
Títulos de deuda de securitización	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	141.689	141.128
Otros títulos de deuda	59.174	56.556
Inversiones no registradas	22.942	22.942
Acciones no registradas	22.942	22.942
Otras Inversiones	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Primas por opciones	-	-
Otras inversiones	-	-
Total activos financieros con efecto en resultados	2.006.346	1.928.560

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

b) Composición de la cartera

Instrumento	30-09-2018				31-12-2017			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del total de activos	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del total de activos
Título de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	2.259	2.259	0,1010	-	946	946	0,0440
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	4.053	4.053	0,1812	-	90.203	90.203	4,1984
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	6.312	6.312	0,2822	-	91.149	91.149	4,2424
Títulos de Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	258.915	258.915	11,5754	-	223.240	223.240	10,3904
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	83.781	1.433.533	1.517.314	67,8350	107.207	1.286.338	1.393.545	64,8608
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	141.689	141.689	6,3345	-	141.128	141.128	6,5686
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	17.666	17.666	0,8222
Subtotal	83.781	1.834.137	1.917.918	85,7449	107.207	1.668.372	1.775.579	82,6420

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS, (CONTINUACIÓN)

Instrumento	30-09-2018				31-12-2017			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del total de activos	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del total de activos
Inversiones no registradas								
Acciones no registradas (*)	-	22.942	22.942	1,0257	-	22.942	22.942	1,0678
Cuotas de fondos de inversión privado	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	59.174	59.174	2,6455	-	38.890	38.890	1,8101
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	82.116	82.116	3,6712	-	61.832	61.832	2,8779
Otras inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	83.781	1.922.565	2.006.346	89,6983	107.207	1.821.353	1.928.560	89,7623

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS, CONTINUACIÓN

(c) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	30-09-2018 MUS\$	30-09-2017 MUS\$
Resultados realizados (*)	115.586	73.094
Resultados no realizados (*)	(112.830)	142.473
Total ganancia (pérdidas)	2.756	215.567

(*) Sólo considera los resultados de la cartera de inversiones de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, excluye otros activos financieros, pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados y resultados por efectivo y efectivo equivalente.

(d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	30-09-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
Saldo al inicio del periodo	1.928.560	1.387.550
Intereses y reajustes (*)	39.446	28.258
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(138.031)	93.371
Compras (**)	1.012.232	941.016
Ventas (**)	(835.860)	(521.635)
Saldo al cierre	2.006.347	1.928.560

(*) Sólo considera los resultados de la cartera de inversiones de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, excluye otros activos financieros, pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados, activos financieros a costo amortizado y resultados por efectivo y efectivo equivalente.

(**) Estas partidas corresponden a la variación del activo no a los movimientos de flujo de efectivo.

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 10 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

NOTA 11 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Composición de la cartera

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Instrumento	30-09-2018				31-12-2017			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del total de activos	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del total de activos
Títulos de Deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones no registradas								
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	10	10	0,0005
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	12.914	28.850	41.764	1,8672	-	25.124	25.124	1,1854
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	12.914	28.850	41.764	1,8672	-	25.134	25.134	1,1859
Otras inversiones								
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	12.914	28.850	41.764	1,8672	-	25.134	25.134	1,1859

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018

b) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	30-09-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
Saldos al inicio del periodo	25.134	15.803
Intereses y reajustes	3.596	723
Diferencia de cambio	-	-
Compras - adiciones	32.357	10.225
Ventas	(19.171)	(732)
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	(152)	(885)
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	-	-
Saldos	41.764	25.134

c) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros a clasificados a costo amortizado es como sigue:

Al 30 de septiembre de 2018 no existen provisiones por deterioro.

NOTA 12 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

El detalle de esta sección es el siguiente:

Contraparte	Tipo de operación	Rut	País	Moneda	Vencimiento	Saldo al 30-09-2018 MUS\$	Saldo al 31-12-2017 MUS\$
Albanesi SA	Amortización capital	0-E	AR	PROM	Contado normal	208	-
Autopistas del Sol SA/Costa Rica	Amortización capital	0-E	CR	PROM	Contado normal	-	24
Amaralina Star, Ltd	Amortización capital	0-E	VG	PROM	Contado normal	8.148	303
Laguna Star, Ltd	Amortización capital	0-E	VG	PROM	Contado normal	325	297
Total						8.681	624

*No se aplica tasa nominal ni tasa efectiva ni amortizaciones.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

El detalle de esta sección es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018:

Contraparte	Tipo de operación	Rut	País	Moneda	Vencimiento	Saldo al 30-09-2018 MUS\$
CEMEX	Vencimiento cupón	0-E	MX	EUR	Contado normal	823
LATINA OFFSHORE	Vencimiento cupón	0-E	BM	PROM	Contado normal	231
RIO OIL FINANCE TRUST	Vencimiento cupón	0-E	US	PROM	Contado normal	132
EP PETROECUADOR	Vencimiento cupón	0-E	KY	PROM	Contado normal	62
CITY OF CORDOBA	Vencimiento cupón	0-E	AR	PROM	Contado normal	623
BRASIL FOODS	Vencimiento cupón	0-E	AT	PROM	Contado normal	83
ALBANESI	Vencimiento cupón	0-E	AR	PROM	Contado normal	574
COLOMBIA TELECOMUNICACIONES	Vencimiento cupón	0-E	CO	PROM	Contado normal	119
DOMINICAN REPUBLIC	Vencimiento cupón	0-E	US	PROM	Contado normal	40
AEROPUERTOS DOMINICANOS	Vencimiento cupón	0-E	DO	PROM	Contado normal	278
AMARALINA	Vencimiento cupón	0-E	VG	PROM	Contado normal	33
LAGUNA STAR	Vencimiento cupón	0-E	VG	PROM	Contado normal	359
BBVA BANCOMER	Vencimiento cupón	0-E	MX	PROM	Contado normal	193
OGX PETROLEO E GAS	Vencimiento cupón	0-E	BR	BRL	Contado normal	2.056
Total						5.606

Al 31 de diciembre de 2017:

Contraparte	Tipo de operación	Rut	País	Moneda	Vencimiento	Saldo al 31-12-2017 MUS\$
C10-EUR CAPITAL SPV LTD	Vencimiento cupón	0-E	VG	EUR	Contado normal	266
ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL	Vencimiento cupón	0-E	AR	EUR	Contado normal	2.468
TEBSA	Vencimiento cupón	0-E	CO	PROM	Contado normal	2.781
RIO OIL FINANCE TRUST SERIES 2014-1	Vencimiento cupón	0-E	US	PROM	Contado normal	70
AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA	Vencimiento cupón	0-E	DO	PROM	Contado normal	278
METROGAS SA	Vencimiento cupón	0-E	AR	PROM	Contado normal	1.275
CE OAXACA IV S DE RL DE CV	Vencimiento cupón	0-E	MX	PROM	Contado normal	38
AMARALINA STAR, LTD	Vencimiento cupón	0-E	VG	PROM	Contado normal	38
LAGUNA STAR, LTD	Vencimiento cupón	0-E	VG	PROM	Contado normal	39
C8 CAPITAL SPV LTD	Vencimiento cupón	0-E	VG	PROM	Contado normal	125
AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA	Vencimiento cupón	0-E	CR	PROM	Contado normal	89
CITIGROUP INC	Vencimiento cupón	0-E	US	PROM	Contado normal	64
DESARROLLADORA ENERGETICA SA	Vencimiento cupón	0-E	US	PROM	Contado normal	1.212
OGX PETROLEO E GAS	Vencimiento cupón	0-E	BR	BRL	Contado normal	3.964
Total						12.707

El Fondo no ha constituido provisiones por incobrabilidad, debido a que no presentan indicios de deterioro.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar por operaciones, dado que los saldos vencen a corto plazo.

Los valores en libros de las cuentas y documentos por cobrar por operaciones están denominados en las siguientes monedas:

Descripción	30-09-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
Dólares estadounidenses	2.727	6.009
Real brasileño	2.056	3.964
Euros	823	2.734
Total	5.606	12.707

NOTA 16 OTROS ACTIVOS

El detalle de esta sección es el siguiente:

Descripción	30-09-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
JP Morgan garantía venta corta	168.362	149.458
Garantía	3.967	413
Total	172.329	149.871

NOTA 17 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

El detalle de los pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados es el siguiente:

Descripción	30-09-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
Posiciones venta corta	169.266	146.720
Repo inverso (*)	59.191	61.161
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	228.457	207.881

(*) Garantizadas con instrumentos que se encuentran en la cartera según se señala en la nota 31.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

El detalle por entidad o contraparte es el siguiente:

Entidad / Contraparte	30-09-2018 MUS\$	% sobre activo del Fondo	31-12-2017 MUS\$	% sobre activo del Fondo
JP MORGAN	169.266	7,5674	146.720	6,9224
SOCIETE GENERALE PARIS	59.191	2,6463	61.161	2,8856
Total	228.457	10,2137	207.881	9,8080

Cambios netos en el valor razonable sobre pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

Descripción	30-09-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
Por Instrumentos financieros de venta corta	10.449	9.213
Repo inverso	2.041	1.013
Total ganancias (pérdidas) netas	12.490	10.225

NOTA 18 PRÉSTAMOS

El detalle de esta sección es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018 el Fondo no presenta información para este rubro.

Al 31 de diciembre de 2017:

Entidades	31-12-2017		
	Moneda	Tasa interés (%)	Monto MUS\$
JP Morgan	EUR	E+160bps	722
Total			722

L: 1W Libor
E: 1W Euribor

NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene saldos por este concepto.

NOTA 20 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

Al 30 de septiembre y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene saldos por este concepto.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

El detalle de esta sección es el siguiente:

Descripción	30-09-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
Auditoría	6	5
Abogados	657	658
Valorización económica	30	42
Custodia	9	10
Provisión dividendo mínimo	-	4.318
Clasificación de Riesgo	1	-
Comité de vigilancia	-	4
Honorarios	3	11
Otros	438	-
Total	1.144	5.048

NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES

El detalle de esta sección es el siguiente:

Descripción	30-09-2018 MUS\$	30-09-2017 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	784	(495)
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
- A valor razonable con efecto en resultados	118.003	95.078
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	6.319	-
Total	125.106	94.583

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

NOTA 23 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA

El detalle de esta sección es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018:

Fecha	Sesión	Remuneración MUS\$
12-03-2018	Ordinaria	3
27-03-2018	Extraordinaria	3
15-06-2018	Ordinaria	4
03-09-2018	Ordinaria	3
Total		13

Al 31 de diciembre de 2017:

Fecha	Sesión	Remuneración MUS\$
18-01-2017	Extraordinaria	3
15-03-2017	Ordinaria	3
24-03-2017	Extraordinaria	3
02-06-2017	Ordinaria	3
13-09-2017	Ordinaria	3
Total		15

NOTA 24 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

El detalle de los gastos de operación es el siguiente:

Tipo de gasto	Monto del trimestre actual MUS\$	Monto acumulado al 30-09-2018 MUS\$	Monto acumulado al 30-09-2017 MUS\$
Auditoría	1	6	6
Clasificadora de riesgo	-	4	3
Gastos legales	5	19	48
Gastos operacionales	5	16	12
Valorizaciones	10	31	43
Honorarios profesionales	9	39	33
Impuestos varios	-	-	37
Publicaciones (citaciones, memorias)	1	3	2
Totales	31	118	184
% sobre el activo del fondo	0,0014%	0,0053%	0,0059%

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

NOTA 25 CUOTAS EMITIDAS

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 15.200.094 de cuotas al 30 de septiembre de 2018 (15.195.713 al 31 de diciembre de 2017), las cuotas pagadas del Fondo ascienden a 14.615.444 al 30 de septiembre de 2018 (13.863.718 al 31 de diciembre de 2017) con un valor de US\$137,2221 por cuota al 30 de septiembre de 2018 (US\$137,6717 al 31 de diciembre de 2017), los valores cuota no incluyen dividendo mínimo.

Los valores cuotas diarios informados a la CMF no consideran provisión de dividendo mínimo.

a) Al 30 de septiembre de 2018:

El detalle de las emisiones de cuotas es el siguiente:

N° Certificado	Fecha	Cuotas				Cuotas pagadas				Cuotas Disponibles
		Emitidas	Vencidas	Rescatadas	Total	Suscritas	Rescatadas	Cuotas vigentes recompradas	Total	
97	25-11-1999	6.000.000	(3.122.675)	(933.414)	1.943.911	2.877.325	(933.414)	-	1.943.911	-
120	10-04-2002	846.715	(61.155)	-	785.560	785.560	-	-	785.560	-
139	16-06-2004	2.521.645	(1.902.438)	-	619.207	619.207	-	-	619.207	-
199	08-10-2007	950.000	-	-	950.000	950.000	-	-	950.000	-
239	16-12-2008	670.000	-	-	670.000	670.000	-	-	670.000	-
253	09-07-2009	2.000.000	-	-	2.000.000	2.000.000	-	-	2.000.000	-
268	07-05-2010	3.000.000	-	-	3.000.000	3.000.000	-	-	3.000.000	-
393	23-10-2013	1.011.622	-	-	1.011.622	1.011.622	-	-	1.011.622	-
Ver nota	13-04-2017	4.000.000	-	-	4.000.000	3.433.865	-	-	3.433.865	566.135
Dividendo pagado vía cuotas liberadas		219.794	-	-	219.794	219.794	-	-	219.794	-
Recompra		-	-	-	-	-	-	(18.515)	(18.515)	-
Total					15.200.094	15.567.373			14.615.444	566.135

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Descripción	Cuotas Emitidas vigentes	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas y no pagadas	Cuotas Pagadas
Saldo al 01-01-2018	15.195.713	-	-	13.863.718
Emisiones del período	-	-	-	-
Dividendo pagado vía cuotas liberadas (*)	4.381	-	-	4.381
Suscripciones	-	-	-	731.060
Retrocompra (**)	-	-	-	16.285
Saldo al 30-09-2018	15.200.094	-	-	14.615.444

(*) En asamblea ordinaria de aportantes del Fondo celebrada el día 16 de abril de 2018, se acordó distribuir un dividendo de acuerdo con lo establecido en su Reglamento Interno, equivalente a la cantidad total de MU\$4.318. Este dividendo fue pagado en dinero efectivo u opcionalmente para aquellos aportantes que así lo manifestaron, total o parcial, en cuotas liberadas del Fondo, capitalización equivalente (la "Opción de Pago en Cuotas Liberadas del Fondo") que correspondió a MUS\$595 equivalentes 4.381 cuotas.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

Cuotas pagadas tiene deducidas las cuotas recompradas vigentes y su detalle es el siguiente (**):

Fecha	Tipo	Cuotas	MUS\$
01-01-2018	Saldo	34.800	4.688
Movimientos de periodo			
17-04-2018	Venta (*)	(18.205)	(2.568)
26-06-2018	Compra (*)	1.920	258
Sub total periodo		(16.285)	(2.310)
Total Cuotas propias al 30-09-2018		18.515	2.378

(*) transacciones de la Bolsa de Comercio

Al 30 de septiembre de 2018 el Fondo mantiene 18.515 cuotas de propia emisión, 0,13% del total de cuotas suscritas y pagadas.

Según establece el artículo 43 de la Ley 20.712 y el Reglamento Interno del Fondo, éste puede mantener en cartera hasta un 5% del total de cuotas pagadas. Si las cuotas adquiridas por el Fondo no son enajenadas dentro de un plazo de 12 meses, el capital disminuirá de pleno derecho en aquel número de cuotas adquiridas por el Fondo.

En conformidad con NIC 32 sobre “Instrumentos Financieros: presentación” dichas cuotas fueron rebajadas del patrimonio y excluidas de la cartera del Fondo. El monto correspondiente a dichas cuotas se presenta rebajado del patrimonio en la fila “Otros Movimientos”.

Al 30 de septiembre de 2018 no existen rescates de cuotas.

El detalle de las suscripciones es el siguiente:

Mes	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Enero	107.379	15.000
Mayo	5.373	750
05-06-2018 (*)	4.381	595
Junio	136.893	18.414
Julio	67.050	9.000
Agosto	414.365	57.000
Total	735.441	100.759

(*) Pago dividendo en crías.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

b) Al 31 de diciembre de 2017:

El detalle de las emisiones de cuotas es el siguiente:

N° Certificado	Fecha	Total cuotas emitidas				Cuotas pagadas				Cuotas Disponibles
		Emitidas	Vencidas	Rescatadas	Total	Suscritas	Rescatadas	Cuotas vigentes recompradas	Total	
97	25-11-1999	6.000.000	(3.122.675)	(933.414)	1.943.911	2.877.325	(933.414)	-	1.943.911	-
120	10-04-2002	846.715	(61.155)	-	785.560	785.560	-	-	785.560	-
139	16-06-2004	2.521.645	(1.902.438)	-	619.207	619.207	-	-	619.207	-
199	08-10-2007	950.000	-	-	950.000	950.000	-	-	950.000	-
239	16-12-2008	670.000	-	-	670.000	670.000	-	-	670.000	-
253	09-07-2009	2.000.000	-	-	2.000.000	2.000.000	-	-	2.000.000	-
268	07-05-2010	3.000.000	-	-	3.000.000	3.000.000	-	-	3.000.000	-
393	23-10-2013	1.011.622	-	-	1.011.622	1.011.622	-	-	1.011.622	-
Ver nota	13-04-2017	4.000.000	-	-	4.000.000	2.702.805	-	-	2.702.805	1.297.195
Dividendo pagado via cuotas liberadas		215.413	-	-	215.413	215.413	-	-	215.413	-
Recompra		-	-	-	-	-	-	(34.800)	(34.800)	-
Total					15.195.713				13.863.718	1.297.195

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Descripción	Cuotas Emitidas vigentes	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas y no pagadas	Cuotas Pagadas
Saldo al 01-01-2017	10.980.300	-	-	10.012.544
Emisiones del período	4.000.000	-	-	-
Dividendo pagado via cuotas liberadas (*)	215.413	-	-	215.413
Suscripciones	-	-	-	3.670.561
Retrocompra (**)	-	-	-	(34.800)
Saldo al 31-12-2017	15.195.713	-	-	13.863.718

(*) En asamblea ordinaria de aportantes del Fondo celebrada el día 13 de abril de 2017, se acordó distribuir un dividendo de acuerdo con lo establecido en su Reglamento Interno, equivalente a la cantidad total de MU\$48.935. Este dividendo fue pagado en dinero efectivo u opcionalmente para aquellos aportantes que así lo manifestaron, total o parcial, en cuotas liberadas del Fondo, capitalización equivalente (la "Opción de Pago en Cuotas Liberadas del Fondo") que correspondió a MUS\$27.625 equivalentes 215.413 cuotas.

(**) El Fondo ha comprado, mediante transacciones de la Bolsa de Comercio a contar del 29 de noviembre de 2017, 34.800 cuotas de propia emisión, 0,25% del total de cuotas suscritas y pagadas del Fondo por un total de MUS\$4.688.

Según establece el artículo 43 de la Ley 20.712 y el Reglamento Interno del Fondo, éste puede mantener en cartera hasta un 5% del total de cuotas pagadas. Si las cuotas adquiridas por el Fondo no son enajenadas dentro de un plazo de 12 meses, el capital disminuirá de pleno derecho en aquel número de cuotas adquiridas por el Fondo.

En conformidad con NIC 32 sobre "Instrumentos Financieros: presentación" dichas cuotas fueron rebajadas del patrimonio y excluidas de la cartera del Fondo. El monto correspondiente a dichas cuotas se presenta rebajado del patrimonio en la fila "Otros Movimientos".

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2017 no existen rescates de cuotas.

El detalle de las suscripciones es el siguiente:

Mes	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Enero	837.274	104.663
Abril	161.645	21.218
Mayo	1.464.909	195.038
23-06-2017 (*)	215.413	27.625
Junio	513.767	66.112
Julio	178.452	23.000
Noviembre	368.531	50.106
Diciembre	145.983	19.998
Total	3.885.974	507.760

(*) Pago dividendo en crías.

NOTA 26 REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Durante el periodo 2018 se efectuó el siguiente reparto de beneficios:

Fecha de distribución	N° Cuotas	Monto por cuota MUS\$	Monto total distribuido (*) MUS\$	Tipo de dividendo
05-06-2018	13.994.675	0,3086	4.318	Definitivo

(*) Este dividendo fue distribuido con fecha 05 de junio de 2018 tuvo la opción de cuotas liberadas, representativa de una capitalización, ver nota 25.

Durante el periodo 2017 se efectuó el siguiente reparto de beneficios:

Fecha de distribución	N° Cuotas	Monto por cuota MUS\$	Monto total distribuido MUS\$	Tipo de dividendo
23-06-2017 (*)	12.491.431	3,9175	48.935	Definitivo

(*) Este dividendo fue distribuido con fecha 23 de junio de 2017 tuvo la opción de cuotas liberadas, representativa de una capitalización, ver nota 25.

Al 31 de diciembre de 2017 el Fondo presenta Beneficios Netos Percibidos en el Ejercicio positivos que ascienden a MUS\$4.318, por lo que la provisión de dividendo ascendió a MUS\$4.318 según lo señala el Art 43 del Reglamento Interno del Fondo.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

NOTA 27 RENTABILIDAD DEL FONDO

El detalle de la rentabilidad es el siguiente:

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	-0,1008%	2,1862%	11,2146%

La rentabilidad no considera provisión de dividendo mínimo.

La rentabilidad de los últimos 12 meses y últimos 24 meses (anualizada) corresponden a períodos móviles.

La rentabilidad del período actual corresponderá a la variación entre 1 de enero de 2018 y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan.

Adicionalmente, el Fondo asume en el cálculo de la rentabilidad la reinversión de los dividendos.

NOTA 28 VALOR ECONOMICO DE LA CUOTA

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta información para este rubro.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

NOTA 29 INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Corresponde solamente a las acciones emitidas por un mismo emisor, donde más de uno de los fondos administrados por Moneda S.A. Administradora General de Fondos tiene participación.

i) Al 30 de septiembre de 2018:

Nombre emisor	Nemotécnico del instrumento	Total Acumulado		Moneda Deuda Latinoamericana		Pionero		Moneda Renta variable Chile		Moneda Small Cap		Moneda Renta CLP		FIP		Moneda Chile Fund		Moneda Patagonia Fondo Inversión	
		MUS\$	% inversión del emisor	MUS\$	% inversión del emisor	MUS\$	% inversión del emisor	MUS\$	% inversión del emisor	MUS\$	% inversión del emisor	MUS\$	% inversión del emisor	MUS\$	% inversión del emisor	MUS\$	% inversión del emisor	MUS\$	% inversión del emisor
Agencias Universales SA	AGUNSA	29.186	13,7353	-	-	28.325	13,3304	-	-	-	-	-	-	-	-	860	0,4049	-	-
Andino Investment Holding SAA	AIHC1 PE	1.761	1,4412	-	-	-	-	-	-	881	0,7206	880	0,7206	-	-	-	-	-	-
Almendral SA	ALMENDRAL	79.062	6,4114	-	-	70.933	5,7522	3.728	0,3023	-	-	-	-	2.248	0,1823	2.153	0,1746	-	-
Embotelladora Andina SA	ANDINA-A	61.454	3,8802	-	-	58.307	3,6815	-	-	-	-	-	-	1.339	0,0845	1.809	0,1142	-	-
Antarchile SA	ANTARCHILE	24.748	0,3315	-	-	-	-	20.763	0,2781	-	-	-	-	3.985	0,0534	-	-	-	-
AquaChile SA	AQUACHILE	73.257	9,0895	-	-	71.089	8,8206	-	-	-	-	-	-	-	-	2.167	0,2689	-	-
Banco de Credito e Inversiones	BCI	16.454	0,1943	-	-	-	-	15.369	0,1815	-	-	-	-	1.084	0,0128	-	-	-	-
BICECORP SA	BICECORP	34.349	1,9603	-	-	31.538	1,7999	-	-	-	-	-	-	1.853	0,1058	958	0,0546	-	-
Blumar SA	BLUMAR	67.223	12,3642	-	-	65.178	11,9881	-	-	-	-	-	-	-	-	2.045	0,3761	-	-
Cementos BIO BIO SA	CEMENTOS	34.330	9,4103	-	-	33.304	9,1291	-	-	-	-	-	-	-	-	1.026	0,2812	-	-
Banco de Chile	CHILE	11.939	0,0781	-	-	-	-	11.011	0,0720	-	-	-	-	928	0,0061	-	-	-	-
Cintac SA	CINTAC	36.726	12,2008	-	-	35.607	11,8288	-	-	-	-	-	-	-	-	1.120	0,3720	-	-
Empresas CMPC SA	CMPC	13.805	0,1365	-	-	-	-	12.790	0,1265	-	-	-	-	1.015	0,0100	-	-	-	-
Colbun SA	COLBUN	7.152	0,1893	-	-	-	-	6.388	0,1691	-	-	-	-	764	0,0202	-	-	-	-
Cristalerías de Chile SA	CRISTALES	57.640	9,9965	-	-	55.930	9,7000	-	-	-	-	-	-	-	-	1.709	0,2965	-	-
Cablevision Holding SA	CVH AR	1.384	0,1436	-	-	-	-	-	-	735	0,0758	-	-	-	-	-	-	649	0,0678
Engie Energía Chile SA	ECL	53.975	2,6934	-	-	45.567	2,2738	6.220	0,3104	-	-	-	-	770	0,0384	1.418	0,0708	-	-
Echeverría Izquierdo SA	EISA	23.414	10,4244	-	-	22.702	10,1076	-	-	-	-	-	-	-	-	711	0,3168	-	-
Coca-Cola Embonor SA	EMBONOR-A	21.809	4,2857	-	-	21.136	4,1533	-	-	-	-	-	-	-	-	674	0,1324	-	-
Coca-Cola Embonor SA	EMBONOR-B	57.274	8,7634	-	-	55.572	8,5031	-	-	-	-	-	-	-	-	1.701	0,2603	-	-
Enaex SA	ENAEX	100.741	5,9372	-	-	94.562	5,5733	-	-	3.246	0,1911	-	-	-	-	2.933	0,1728	-	-
Enel Americas SA	ENELAM	13.008	0,1470	-	-	-	-	11.914	0,1346	-	-	-	-	1.094	0,0124	-	-	-	-
Enerjis Chile SA	ENELCHILE	12.261	0,1742	-	-	-	-	11.255	0,1599	-	-	-	-	1.006	0,0143	-	-	-	-
SACI Falabella	FALABELLA	11.839	0,0599	-	-	-	-	10.951	0,0554	-	-	-	-	889	0,0045	-	-	-	-
Ferrocarril del Pacífico SA	FEPASA	11.864	28,6600	-	-	11.519	27,8265	-	-	-	-	-	-	-	-	345	0,8335	-	-

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

NOTA 29 INVERSION ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN (CONTINUACION)

Nombre emisor	Nemotécnico del instrumento	Total Acumulado		Moneda Deuda Latinoamericana		Pionero		Moneda Renta variable Chile		Moneda Small Cap		Moneda Renta CLP		FIP		Moneda Chile Fund		Moneda Patagonia Fondo Inversión	
		MUS\$	% inversión del emisor	MUS\$	% inversión del emisor	MUS\$	% inversión del emisor	MUS\$	% inversión del emisor	MUS\$	% inversión del emisor	MUS\$	% inversión del emisor	MUS\$	% inversión del emisor	MUS\$	% inversión del emisor	MUS\$	% inversión del emisor
Forus SA	FORUS	38.572	5,4357	-	-	31.649	4,4634	2.554	0,3602	3.356	0,4692	-	-	-	-	1.013	0,1429	-	-
Inversiones La Construccion SA	ILC	54.666	3,1415	-	-	43.718	2,5125	4.046	0,2325	5.554	0,3190	-	-	-	-	1.349	0,0775	-	-
Cia Chilena de Navegacion Interoceanica SA	INTEROCEAN	11.266	12,9153	-	-	10.936	12,5366	-	-	-	-	-	-	-	-	330	0,3787	-	-
Itau CorpBanca	ITAUCORP	50.123	0,9613	-	-	43.891	0,8418	4.970	0,0953	-	-	-	-	-	-	1.262	0,0242	-	-
Clinica Las Condes SA	LAS CONDES	7.458	1,5083	-	-	7.248	1,4657	-	-	-	-	-	-	-	-	210	0,0426	-	-
Empresas Lipigas SA	LIPIGAS	14.038	1,4346	-	-	13.604	1,3903	-	-	-	-	-	-	-	-	434	0,0443	-	-
Plaza SA	MALLPLAZA	11.310	0,2642	-	-	-	-	10.829	0,2530	-	-	-	-	481	0,0112	-	-	-	-
Empresa Constructora Moller y Perez-Cotapos	MOLLER	32.321	11,7916	-	-	31.327	11,4290	-	-	-	-	-	-	-	-	994	0,3626	-	-
Nitratos de Chile SA	NITRATOS	7.514	2,5634	-	-	7.171	2,4464	-	-	-	-	343	0,1170	-	-	-	-	-	-
Norte Grande SA	NORTEGRAN	19.909	2,7822	-	-	13.932	1,9469	-	-	-	-	5.254	0,7343	-	-	723	0,1010	-	-
Sociedad de Inversiones Oro Blanco SA	ORO BLANCO	24.050	2,4575	-	-	23.248	2,3756	-	-	-	-	-	-	-	-	801	0,0819	-	-
Sociedad Punta del Cobre SA	PUCOBRE-A	86.801	11,9049	-	-	84.135	11,5393	-	-	-	-	-	-	-	-	2.666	0,3656	-	-
Quinenco SA	QUINENCO	34.475	0,6847	-	-	33.454	0,6644	-	-	-	-	-	-	-	-	1.022	0,0203	-	-
Ripley Corp SA	RIPLEY	19.152	1,0500	-	-	18.565	1,0178	-	-	-	-	-	-	-	-	587	0,0322	-	-
Salmones Camanchaca SA	SALMOCAM	8.491	1,5038	-	-	8.236	1,4586	-	-	-	-	-	-	-	-	255	0,0452	-	-
Sigdo Koppers SA	SK	72.272	4,1259	-	-	69.431	3,9637	-	-	-	-	-	-	448	0,0256	2.393	0,1366	-	-
Sociedad Matriz SAAM SA	SMSAAM	75.246	8,2014	-	-	72.974	7,9538	-	-	-	-	-	-	-	-	2.271	0,2476	-	-
SMU SA	SMU	36.181	2,0835	-	-	27.516	1,5847	3.890	0,2241	3.941	0,2267	-	-	-	-	833	0,0480	-	-
Socovesa SA	SOCOYESA	69.026	9,7999	-	-	66.973	9,5084	-	-	-	-	-	-	-	-	2.053	0,2915	-	-
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	SQM-B	16.131	0,2916	-	-	-	-	15.736	0,2845	-	-	-	-	395	0,0071	-	-	-	-
Termocandelaria Power Ltd	TPL	32.002	9,8771	19.419	5,9935	-	-	-	-	-	-	12.583	3,8836	-	-	-	-	-	-
Empresas Tricot SA	TRICOT	39.310	5,9729	-	-	31.209	4,7403	2.230	0,3387	4.902	0,7467	-	-	-	-	969	0,1472	-	-
Watt's Alimentos SA	WATTS	100.028	18,3866	-	-	96.251	17,6923	-	-	-	-	-	-	816	0,1501	2.960	0,5442	-	-
TOTAL						19.419													

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

NOTA 30 EXCESO DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta excesos de inversión.

NOTA 31 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

El detalle de este rubro es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018:

Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía MUS\$	% del activo total del fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
Otros activos	168.362	7,5270%	Disponibilidad	JP MORGAN
ELEBRA 5.75 21 R	10.043	0,4490%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
BBVASM 6.75 22 R	7.476	0,3342%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
CEMEX 7.75 26 R	6.797	0,3039%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
CREAL 7.2523 R	6.190	0,2767%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
AUTNOR 9.39 24 R	4.447	0,1988%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
CSANBZ 7 27 R	4.982	0,2227%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
AESDOM 7.95 26 R	5.333	0,2384%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
AERDOS 6.75 29 R	5.206	0,2327%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
CEMEX 5.7 25 R	5.157	0,2306%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
VOTORA 7.25 41 R	5.151	0,2303%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
BCOCPV 7.375 40 R	4.347	0,1943%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
GCCAMM 5.25 24 R	3.041	0,1360%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
Totales	236.532	10,5747%		

Los pasivos más los gravámenes y prohibiciones que mantenga el Fondo no podrán exceder del 50% de su patrimonio.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2017:

Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía MUS\$	% del activo total del fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
Otros activos	149.871	7,0710%	Disponibilidad	JP MORGAN
ELEBRA 5.75 21 R	10.462	0,4936%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
BBVASM 6.75 22 R	8.030	0,3789%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
CEMEX 7.75 26 R	6.910	0,3260%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
AUTNOR 9.39 24 R	4.798	0,2264%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
CSANBZ 7 27 R	5.562	0,2624%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
AESDOM 7.95 26 R	5.496	0,2593%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
AERDOS 6.75 29 R	5.464	0,2578%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
CEMEX 5.7 25 R	5.419	0,2557%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
VOTORA 7.25 41 R	5.525	0,2607%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
BCOCPE V7.375 40 R	4.406	0,2079%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
GCCAMM 5.25 24 R	3.051	0,1439%	prenda	SOCIETE GENERALE PARIS
Totales	214.994	10,1436%		

Los pasivos más los gravámenes y prohibiciones que mantenga el Fondo no podrán exceder del 50% de su patrimonio.

NOTA 32 CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

El detalle de la custodia de valores es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUS\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado MUS\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Custodia JP Morgan	75.404	77,9813%	3,3711%	1.780.207	91,2265%	79,5882%
Custodia Moneda (física)	12.914	13,3554%	0,5773%	62.621	3,2090%	2,7996%
Societe Generale Paris	8.377	8,6633%	0,3745%	68.170	3,4934%	3,0477%
Custodia Itau	-	-	-	407	0,0209%	0,0182%
Custodia Banco Chile (física)	-	-	-	40.010	2,0503%	1,7887%
Total Cartera de Inversiones en Custodia	96.695	100,0000%	4,3229%	1.951.415	100,0000%	87,2424%

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2017:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUS\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado MUS\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Custodia JP Morgan	98.778	92,1376%	4,5975%	1.717.593	93,0195%	79,9432%
Custodia Moneda (física)	-	-	-	37.123	2,0105%	1,7278%
Societe Generale Paris	8.429	7,8624%	0,3923%	65.123	3,5269%	3,0311%
Custodia Banco Chile (física)	-	-	-	26.648	1,4432%	1,2403%
Total Cartera de Inversiones en Custodia	107.207	100,0000%	4,9898%	1.846.487	100,0000%	85,9424%

NOTA 33 PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por administración

El Fondo es administrado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos, una sociedad administradora de fondos constituida en Chile.

La sociedad administradora recibe una remuneración sobre la base del patrimonio neto del Fondo, pagadera mensualmente en la forma que se señala más adelante:

- Un 1,25% del valor promedio de los activos netos del Fondo, por la cantidad de éstos que sea igual o inferior a US\$90.000.000 (noventa millones de dólares de los Estados Unidos de América); y
- Un 0,8% del valor promedio de los activos netos del Fondo, por la cantidad de éstos que exceda de US\$90.000.000 (noventa millones de dólares de los Estados Unidos de América).

Para el cálculo de la remuneración, el último día de cada mes se determinará el valor promedio de los activos netos del Fondo, esto es, el promedio del valor de los activos netos de cada uno de los días del mes en cuestión.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018

El detalle de la remuneración por administración del periodo es el siguiente:

Descripción	Obligación		Efecto en resultados	
	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2018	30-09-2017
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Remuneración Fija	1.610	1.537	14.281	11.402
Total	1.610	1.537	14.281	11.402

En el cálculo de remuneraciones no se considera provisión de dividendo mínimo.

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Al 30 de septiembre de 2018:

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2018	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 30-09-2018	Monto al cierre del ejercicio MUS\$	%
Sociedad administradora	0,00%	12	495	-	507	70	0,00%
Personas relacionadas	0,79%	109.082	10.364	(11.215)	108.231	14.852	0,74%
Accionistas de la sociedad administradora	0,07%	9.400	176	-	9.576	1.314	0,07%

Al 31 de diciembre de 2017:

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2017	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-12-2017	Monto al cierre del ejercicio MUS\$	%
Sociedad administradora	0,00%	12	-	-	12	2	0,00%
Personas relacionadas	1,00%	100.188	35.935	(27.041)	109.082	14.984	0,79%
Accionistas de la sociedad administradora	0,04%	3.700	5.700	-	9.400	1.291	0,07%

c) Transacciones con personas relacionadas

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión no ha efectuado transacciones con otro Fondo gestionado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos, con personas relacionadas a ésta, ni con Aportantes del mismo Fondo.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

NOTA 34 GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12, 13 Y 14 DE LA LEY N° 20.712 Y ARTÍCULO 226 DE LA LEY N° 18.045)

El detalle de la garantía vigente es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de garantía N° 828364	La Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	436.548,36	10-01-2018	10-01-2019

Al 31 de diciembre de 2017:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de garantía N° 217100221	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco de Chile	299.527,07	10-01-2017	10-01-2018

NOTA 35 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

El detalle de la información estadística del Fondo es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018:

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (*)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero (***)	141,0297	123,8026	1.970.339	87
Febrero (***)	139,6748	128,2308	1.951.410	87
Marzo (***)	140,0453	128,0178	1.955.876	87
Abril (***)	140,4108	138,5981	1.964.250	88
Mayo (***)	135,7615	134,6449	1.899.939	88
Junio	134,6864	127,7581	1.901.209	88
Julio	137,5599	136,1076	1.953.499	91
Agosto	134,4048	133,2501	1.964.386	90
Septiembre	137,2221	139,3053	2.005.562	91

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

(***): Valres cuotas diarios informados a la CMF no incluye provisión de dividendo mínimo

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2017:

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (*)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	125,5471	123,8026	1.362.163	86
Febrero	129,0691	128,2308	1.400.376	86
Marzo	130,1612	128,0178	1.412.226	85
Abril	132,7167	128,0414	1.461.405	86
Mayo	132,9162	126,7197	1.658.311	86
Junio	128,6264	128,2572	1.698.582	88
Julio	130,2817	128,3909	1.743.691	88
Agosto	132,7909	132,2966	1.777.274	89
Septiembre	134,5902	133,4403	1.801.356	89
Octubre	135,8973	135,6827	1.818.850	89
Noviembre	136,2216	134,8379	1.868.652	87
Diciembre (***)	137,6717	139,1562	1.908.641	88

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

(***): Valores cuotas diarios informados a la CMF no incluye provisión de dividendo mínimo

NOTA 36 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene información para este rubro.

NOTA 37 SANCIONES

Durante el ejercicio finalizado al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de ningún organismo fiscalizador.

NOTA 38 HECHOS POSTERIORES

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de hechos ocurridos entre el 1 de octubre de 2018 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros que puedan afectar significativamente su situación patrimonial y resultados a esa fecha.

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

DESCRIPCIÓN	MONTO INVERTIDO			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL MUS\$	EXTRANJERO MUS\$	TOTAL MUS\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	2.259	2.259	0,1010
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	4.053	4.053	0,1812
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	258.915	258.915	11,5754
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	141.689	141.689	6,3345
Otros títulos de deuda	83.781	1.433.533	1.517.314	67,8350
Acciones no registradas	-	22.942	22.942	1,0257
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	12.914	88.024	100.938	4,5127
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
TOTALES	96.695	1.951.415	2.048.110	91,5654

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	del 01-01-2018 al 30-09-2018 MUS\$	del 01-01-2017 al 30-09-2017 MUS\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	115.031	71.732
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	1.035
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	1.550	3.497
Enajenación de títulos de deuda	17.125	1.043
Intereses percibidos en títulos de deuda	96.309	67.519
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	47	(1.362)
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(184.772)	(64.032)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(196)	(3.628)
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	(184.458)	(60.359)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(118)	(45)
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	82.121	206.505
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	52.068	177.565
Intereses devengados de títulos de deuda	28.012	28.940
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	2.041	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(14.533)	(12.842)
Gastos financieros	(34)	(1.157)
Comisión de la sociedad administradora	(14.281)	(11.402)
Remuneración del comité de vigilancia	(13)	(15)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(205)	(268)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	323	(6.580)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(1.830)	194.783

MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	del 01-01-2018 al 30-09-2018 MUS\$	del 01-01-2017 al 30-09-2017 MUS\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(84.274)	(11.722)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	115.031	71.732
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(184.772)	(64.032)
Gastos del ejercicio (menos)	(14.533)	(12.842)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	(6.580)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	632.933	410.804
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	644.343	512.647
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	651.120	583.748
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	36.780	5.795
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(39.239)	(27.961)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(4.318)	(48.935)
Pérdida devengada acumulada (menos)	(122.802)	(189.137)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(162.041)	(217.098)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	39.239	27.961
Ajuste a resultado devengado acumulado	111.392	87.294
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	15.595	44.447
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	95.797	42.847
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	548.659	399.082