CHILETECH S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Financieros Al 30 de junio de 2011

CONTENIDO

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

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	30-06-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5 548.605	467.600	104.460
Otros activos financieros, corrientes	6 0	0	375.700
Otros activos no financieros, corrientes	0	26	368
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7 148.461	91.122	58.734
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	8 0	83.730	29.054
Inventarios	0	0	0
Activos biológicos, corrientes	0	0	0
Activos por impuestos, corrientes	0	0	14.765
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	697.066	642.478	583.081
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0	0
Activos corrientes totales	697.066	642.478	583.081
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	0	0	0
Otros activos no financieros, no corrientes	0	0	0
Derechos por cobrar, no corrientes	0	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes	0	0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	0	0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía	0	0	0
Plusvalía	0	0	0
Propiedades, Planta y Equipo	9 46.035	52.740	66.153
Activos biológicos, no corrientes	0	0	0
Propiedad de inversión	0	0	0
Activos por impuestos diferidos	0	0	0
Total de activos no corrientes	46.035	52.740	66.153
Total de activos	743.101	695.218	649.234

PATRIMONIO Y PASIVOS

PASIVOS	30-06-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	0	0	0
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	10 28.001	11.876	9.511
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	11 162.560	1.716	0
Otras provisiones, corrientes	0	0	0
Pasivos por Impuestos, corrientes	12 10.000	10.824	0
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	0	0	0
Otros pasivos no financieros, corrientes	0	69.470	61.684
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	200.561	93.886	71.195
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0
Pasivos corrientes totales	200.561	93.886	71.195
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	0	0	0
Otras cuentas por pagar, no corrientes	0	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	0	0	0
Otras provisiones, no corrientes	0	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	13 15.246	22.437	11.578
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	0	0	0
Otros pasivos no financieros, no corrientes	0	0	0
Total de pasivos no corrientes	15.246	22.437	11.578
Total pasivos	215.807	116.323	82.773
Patrimonio			
Capital emitido	14 413.584	413.584	403.497
Ganancias (pérdidas) acumuladas	123.797	175.398	162.964
Primas de emisión	0	0	0
Acciones propias en cartera	0	0	0
Otras participaciones en el patrimonio	0	0	0
Otras reservas	(10.087)	(10.087)	0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	527.294	578.895	566.461
Participaciones no controladoras	0	0	0
Patrimonio total	527.294	578.895	566.461
Total de patrimonio y pasivos	743.101	695.218	649.234

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA)	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-01-2011 30-06-2011	01-01-2010 30-06-2010	01-04-2011 30-06-2011	01-04-2010 30-06-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	155.907	140.810	21.873	54.823
Costo de ventas	0	0	0	0
Ganancia bruta	155.907	140.810	21.873	54.823
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	0	0	0
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	0	0	0
Otros ingresos, por función	0	0	0	0
Costos de distribución	0	0	0	0
Gasto de administración	(34.002)	(27.922)	(18.437)	(14.193)
Otros gastos, por función	0	0	0	0
Otras ganancias (pérdidas)	0	0	0	0
Ingresos financieros	10.325	79.570	5.016	78.295
Costos financieros	0	0	0	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	0	0	0
Diferencias de cambio	0	0	0	0
Resultados por unidades de reajuste	84,68	0,00	84,68	0,00
Ganancias (pérdidas) diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros	0	(85.929)	0	(99.746)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	132.316	106.529	8.537	19.179
Gasto por impuestos a las ganancias	(23.389)	(28.148)	(20.023)	(21.700)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	108.927	78.381	(11.486)	(2.521)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	108.927	78.381	(11.486)	(2.521)
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	108.927	78.381	(11.486)	(2.521)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	108.927	78.381	(11.486)	(2.521)
Ganancias por acción				
Ganancia por acción básica				
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	4,686	3,372	-0,4941	-0,1084
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas				
Ganancia (pérdida) por acción básica	4,686	3,372	-0,4941	-0,1084
Ganancias por acción diluidas				
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	0	0	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción	0	0	0	0

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-01-2011 30-06-2011	01-01-2010 30-06-2010	01-04-2011 30-06-2011	01-04-2010 30-06-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	108.927	78.381	(11.486)	(2.521)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de	0	0	0	0
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles	0	0	0	0
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles	0	0	0	0
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0	0	0
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de	0	0	0	0
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por	0	0	0	0
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado				
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro	0	0	0	0
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con	0	0	0	0
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0
Resultado integral total	108.927	78.381	(11.486)	(2.521)
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	108.927	78.381	(11.486)	(2.521)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0
Resultado integral total	108.927	78.381	(11.486)	(2.521)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

	01-01-2011 30-06-2011 M\$	01-01-2010 30-06-2010 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	140.820	141.705
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	10.325	1.753
Otros cobros por actividades de operación	0	0
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(105.837)	(28.333)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados	0	0
Intereses recibidos	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(54.750)	(66.530)
Otras entradas (salidas) de efectivo	243.480	321.296
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	234.038	369.889
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	7495,37	4208,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos Pagados	(160.528)	(145.000)
Intereses pagados	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(160.528)	(145.000)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	81.005	229.097
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	81.005	229.097
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5	467.600
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	548.605

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

	CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS VARIAS	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	413.584		(10.087)	175.398	578.895
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables					
Incremento (disminución) por correcciones de errores					
Saldo Inicial Reexpresado	413.584		(10.087)	175.398	578.895
Cambios en patrimonio					
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)				108.927	108.927
Otro resultado integral					
Resultado integral				108.927	108.927
Emisión de patrimonio					
Dividendos				(160.528)	(160.528)
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	(51.601)	(51.601)
Saldo Final Período Actual 30/06/2011	413.584	0	(10.087)	123.797	527.294

	CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS VARIAS	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2010	403.497	0	0	162.964	566.461
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables					
Incremento (disminución) por correcciones de errores					
Saldo Inicial Reexpresado	403.497	0	0	162.964	566.461
Cambios en patrimonio					
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)				(11.486)	(11.486)
Otro resultado integral					0
Resultado integral				(11.486)	(11.486)
Emisión de patrimonio					0
Dividendos					0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	5.649	(5.649)	(5.649)		0
Total de cambios en patrimonio	5.649	(5.649)	(5.649)	(11.486)	(11.486)
Saldo Final Período Anterior 30/06/2010	409.146	(5.649)	(5.649)	151.478	554.975

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Proa S.A. Administradora de Fondos de Inversión es una sociedad anónima constituida por escritura pública con fecha 12 de abril de 1995. Su objeto es la administración de fondos de inversión, los que administrará por cuenta y riesgo de sus aportantes, de conformidad con las disposiciones de la Ley 18.815 y su reglamento, además de los reglamentos internos que, para cada fondo de inversión, apruebe la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad fue autorizada mediante, resolución N° 121 de fecha 07 de junio de 1995, por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

En Resolución Exenta N° 453 de la Superintendencia de Valores de Seguros, se autorizó el cambio de nombre de Proa S.A. Administradora de Fondos de Inversión a Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Al 30 de Junio de 2011, la sociedad administra dos fondos autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros; Proa II Fondo de Inversión y Chiletech Fondo de Inversión.

Además la Sociedad administra el Fondo Privado Enlasa Partners.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación financiera y estados de cambios de patrimonio neto: por el período terminado al 30 de junio de 2011 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010
- Estado integral de resultado y Estado de flujos de efectivo: por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010.

2.2 Base de Preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a normas internacionales de información financiera (IFRS)

Método de conversión

Los saldos de los activos y pasivos en unidades de fomento se expresan en pesos equivalentes al 30 de junio de 2011; el valor de la unidad de fomento corresponde a \$ 21.889,89.

2.3 Moneda funcional

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

2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos o plazos estimados de realización, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

En el caso que existan obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo se encuentre asegurado, se reclasifican como no corrientes.

2.5. Efectivo y equivalentes al efectivo

Se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión, las partidas del disponible, depósitos a plazo y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez, con vencimientos

originales de tres meses o menos. Estas partidas se registran a su costo histórico para el caso de los saldos en cuenta corriente y a valor de mercado para el caso de las inversiones de corto plazo y alta liquidez como los fondos mutuos.

2.6. Activos financieros

(a) Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados;

Son todos aquellos activos financieros de la empresa que se clasifiquen como mantenidos para negociar, estos activos se adquieren para vender o volver a comprar en un futuro inmediato y son parte de una cartera de instrumentos financieros, de los cuales se obtendrán beneficios a corto plazo, con excepción de aquellos que no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no puede ser estimado con confiabilidad.

Estos activos se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base a su valor razonable reconociéndose los cambios de valor en la cuenta de resultado.

(b) Determinación de Valor Razonable y Jerarquía;

La Sociedad mide los valores razonables de los instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

Nivel 1: El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para instrumento idéntico.

Nivel 2: Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios).

Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

La Sociedad determina el valor razonable de sus instrumentos financieros utilizando el nivel 1.

(c) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la

intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

La Sociedad evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría.

2.7. Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, plantas y equipos, utilizan como valorización, el modelo del costo, el cual corresponde al costo amortizado menos la amortización acumulada, y menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Los terrenos no son objeto de depreciación. Se amortiza de forma independiente cada parte de un elemento de inmovilizado material que tiene un costo significativo en relación al costo total del elemento. La depreciación es calculada en base al método lineal, el cual generará un cargo constante a lo largo de la vida útil, siempre y cuando el valor residual no cambie. Las vidas útiles técnicas estimadas son:

Instalaciones	10 años
Equipos de Oficina	5 años
Muebles de Oficina	5 años

2.8. Deterioro de Valor de Activos

Al cierre de cada estado financiero anual o cuando las circunstancias lo ameriten, se revisa el valor de los activos para determinar si existe algún indicio, de que estos hayan sufrido pérdida de su valor. En caso de que exista algún indicio de pérdida de valor para algún activo se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar el monto del castigo necesario.

El valor libro de un activo se reducirá hasta su monto recuperable si, y sólo si, este monto recuperable es inferior al valor de libro.

La pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en el ejercicio en que se incurre.

2.9. Prestamos que Devengan Intereses

Todos los pasivos que devengan intereses son registrados de acuerdo al método de tasa efectiva, para el caso de los préstamos con tasa de interés fija, la tasa efectiva no cambia en el tiempo, y en el caso de los préstamos con tasa variable la tasa efectiva es evaluada periódicamente.

El reconocimiento de los préstamos con interés es el monto recibido, menos los costos directos de solicitud.

2.10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son todas aquellas deudas que estén pendientes de pagos por gastos y compras relacionadas a la entidad. Se

reconocerán inicialmente a su valor justo, y posteriormente se reconocerán a costo amortizado de acuerdo al método de tasa de interés efectiva.

2.11. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

- a) Se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- b) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- c) El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Sociedad. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo particular. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

2.12. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

2.12.1 Impuesto a la renta

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

El cargo y/o abono por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

2.12.2 Impuestos diferidos

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

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

2.13 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen en función del criterio del devengo y corresponden a los ingresos obtenidos por las funciones que realiza como administrador de los activos que conforman los patrimonios separados.

Cuando el resultado de una transacción, que suponga la prestación de servicios, pueda ser estimado con fiabilidad, los ingresos ordinarios asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de realización de la prestación a la fecha del balance.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios, se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio a la fecha de cierre de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

2.14. Autorización estados financieros

En sesión de directorio de fecha 08 de septiembre de 2011, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 30 de junio de 2011.

DIRECTORES

Juan Luis Rivera Palma
Fernando Barros Tocornal
Pedro Pablo Gutiérrez Philippi

GERENTE GENERAL

Antonio Gil Nievas

NOTA 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante los períodos cubiertos por estos estados financieros, los principios contables han sido aplicados consistentemente.

NOTA 4. RIESGOS

1 - GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

1.1 - FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, la Administradora podría verse expuesta a riesgos financieros incluyendo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable), y riesgo de capital.

Sin embargo, la administradora realiza sus transacciones con instituciones de aceptable calidad crediticia como el Banco de Chile para los casos de fondos líquidos (Efectivo y equivalente de la sociedad), la relación con Cruz del Sur para el caso de los Fondos Mutuos y la relación con la bolsa de comercio y su filial CCLV para el caso de las inversiones de los fondos de inversión.

De acuerdo a lo anterior, los riesgos descritos en el primer párrafo son considerados irrelevantes y los argumentos por cada uno de los riesgos financieros son los siguientes:

Riesgo de crédito:

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

La mayor exposición para esta categoría de riesgo es representada por el riesgo de contraparte en las operaciones con efectivo, efectivo y equivalente al efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, cuentas por cobrar, transacciones comprometidas, etc. definido por la Administradora como la exposición a potenciales pérdidas como resultado del incumplimiento del contrato o del incumplimiento de una contraparte a su obligación en una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

La comentada exposición es mínima desde el punto de vista funcional, ya que la administradora compromete las operaciones con el Banco de Chile, una institución financiera con calificación AAA¹ y con Cruz del Sur empresa de servicios financieros con calificación de AA²

¹ De acuerdo a Feller-rate clasificadora de riesgo.

² De acuerdo a Feller-rate clasificadora de riesgo.

Respecto a los controles asociados a mitigar este riesgo, la gerencia considera que no son aplicables debido a la confianza y prestigio de la institución financiera mencionada.

	2011	2010
Detalle de la cartera		
Fondos mutuos		
Cruz del Sur	AA	AA

Riesgo de liquidez:

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Sociedad Administradora para referirse a aquella incertidumbre financiera durante distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones bajo condiciones normales.

En el caso del riesgo de liquidez, la Administradora presenta de manera inherente ciertas subcategorías, estas son:

- Riesgo de liquidez de mercado: expresado como la potencial pérdida incurrida debido a la incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversión sin afectar de manera adversa el valor del activo.
- Riesgo de descalce: exposición a pérdidas generadas por inversiones cuyo desempeño difiere a la evolución del patrimonio contable ajustado por la inflación.
- Riesgo de liquidez de financiamiento: expresado como la potencial pérdida incurrida como resultado de la incapacidad de la Administradora de obtener recursos para financiar salidas de flujos de caja.

Respecto a la funcionalidad de las categorías mencionadas, la administradora no considera relevante el riesgo de liquidez debido a que no solicita créditos. Además, la administración minimiza el riesgo de liquidez inherente de la Administradora con la estructura de su cartera de inversiones según una adecuada diversificación y con la mantención de cuotas de fondos mutuos para necesidades de liquidez.

Riesgo de mercado:

El concepto de riesgo de mercado es empleado por la Administradora para referirse a aquella incertidumbre financiera durante distintos horizontes de tiempo, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes a su desempeño financiero.

Como es el caso de los anteriores riesgos financieros, el riesgo de mercado no es considerado relevante para la Administradora y para el personal a cargo. La causa de esto es que las operaciones comunes incluyen dos instrumentos financieros, estos son las cuotas de fondos de inversión y los fondos mutuos. Por lo anterior, la

Administradora no utiliza recursos en la aplicación de un sistema de riesgo de mercado en la realización de monitoreo diarios, esto de acuerdo a la gestión y control.

Riesgo de capital:

El concepto de riesgo de capital es empleado por la Administradora para referirse a la posibilidad que la entidad presente un nivel de endeudamiento excesivo que eventualmente no le permita cumplir su objetivo de administración de los fondos de sus clientes.

La Administradora no presenta riesgos de capital por lo conservado que son sus inversiones y la poca variedad de instrumentos financieros que administra.

Estimación del valor razonable.

Para los instrumentos financieros que cotizan en mercados activos, en este caso los fondos mutuos, el valor razonable se basa en los precios de mercado.

1.2 - ESTRUCTURA DE GESTIÓN DE RIESGO.

En relación a la estructura de gestión de riesgos de la Administradora, la cual es responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas; no es aplicable en la Administradora debido a que no es rentable para las operaciones y la cartera de inversiones que presenta al 30 de junio de 2011.

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle de este rubro al 30 de junio 2011 y al 30 de junio de 2010 es la siguiente:

	SALDO AL	SALDO AL	SALDO AL
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	30-06-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Saldos de Bancos	1.640	1.960	1.101
Fondos Mutuos	546.965	465.640	103.359
Total efectivo y equivalentes al efectivo	548.605	467.600	104.460

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

a) Saldos en bancos:

El disponible está compuesto por dineros mantenidos en cuenta corriente bancaria y su valor libro es igual a su valor razonable.

b) Fondos Mutuos

Las cuotas de fondos mutuos se encuentran registradas a valor cuota a la fecha de cierre de los estados financieros y el detalle es el siguiente:

Saldo al 30-06-2011

TIPO	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 30/06/2011 M\$
Fondo Mutuo	Liquidez Serie A Cruz del Sur	\$	403.612,6864	1.355,1743	546.965
Total					546.965

Saldo al 31-12-2010

TIPO	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31/12/2010 M\$
Fondo Mutuo	Liquidez Serie A Cruz del Sur	\$	350.662,1791	1.327,8879	465.640
Total					465.640

Saldo al 01-01-2010

TIPO	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 01/01/2010 M\$
Fondo Mutuo	Liquidez Serie A Cruz del Sur	\$	79.964,0155	1.292,5696	103.359
Total					103.359

NOTA 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro se encuentra valorizada a valor razonable.

Al 30 de junio 2011 y 31 de diciembre 2010 no hay saldo para este rubro. El saldo al 01 de enero 2010 se compone como sigue:

TIPO	NOMBRE INSTRUMENTO	UNIDADES	PRECIO	VALOR AL 01/01/2010 M\$
	Cuotas de Fondos de Inversión CFIMDI	3.529	17.649,79	62.286
	Cuotas de Fondos de Inversión CFICHILETECH	4	9.363.937,46	37.456
	Cuotas de Fondos de Inversión CFIMRA	33.400	8.262,21	275.958
Total				375.700

NOTA 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

Este rubro se compone como sigue:

RUBRO	30-06-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Comisiones de administración por cobrar	148.461	91.122	58.734
TOTAL	148.461	91.122	58.734

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

RUBRO	30-06-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Proa II Fondo de Inversión	7.033	13.787	13.458
Chiletech Fondo de Inversión	5.378	5.203	4.776
Chiletech Fondo de Inversión Variable	130.185	66.385	34.891
Fondo de Inversión Privado	5.865	5.747	5.609
TOTAL	148.461	91.122	58.734

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS. CORRIENTES

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

ENTIDAD	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Moneda Asset Management S.A.	-	83.730	29.054
Total	-	83.730	29.054

El saldo por cobrar que mantiene con Moneda Asset Management S.A. corresponde al saldo neto de operaciones asesorías, arriendos y préstamos en cuenta corriente que no generan intereses ni reajustes.

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle es el siguiente:

TIPO DE ACTIVO	SALDO INICIAL 01-01-2010 M\$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA 31-12-2010 M\$	ADICIONES DEL PERIODO \$	DEPRECIACIÓN DEL PERIODO M\$	SALDO DEL ACTIVO NETO 30-06-2011 M\$
Instalaciones Oficinas	209.197	(175.805)		(4.852)	28.540
Equipos Oficinas	79.373	(60.025)	-	(1.853)	17.495
Total	288.570	(235.830)	-	(6.705)	46.035

NOTA 10. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES.

El detalle es el siguiente:

RUBRO	30-06-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Proveedores	697	3.862	4.340
Impuesto de segunda categoría pagada	228	258	1.174
Iva débito por pagar	2.918	3.950	3.807
Ppm por pagar	3.372	3.806	190
TOTAL	28.001	11.876	9.511

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES.

a) Detalle de las cuentas por pagar:

ENTIDAD	30-06-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
MONEDA ASSET MANAGEMENT S.A.	159.058	-	-
BARROS ERRAZURIZ ABOGADOS LTDA.	1.751	858	-
GUTIERREZ, WAUGH, JIMENO & ASENJO	1.751	858	-
Total	162.560	1.716	-

b) Detalle de las transacciones con entidades relacionadas

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO	30-06-2011
					EFEECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO)
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Matriz	Cuenta Corriente	159.058	0
Gutierrez, Waugh, Jimeno & Asenjo	76.595.890-3	Relacionado a Director	Asesoría Legal	1.751	(1.751)
Barros y Errazuriz Abogados Limitada	79.806.660-9	Relacionado a Director	Asesoría Legal	1.751	(1.751)

c) Directorio y personal clave de la gerencia

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por cinco miembros. Conforme a lo establecido en la Junta de Accionistas de fecha 30 de abril de 2011 el Directorio no percibirá remuneración.

NOTA 12. PASIVOS POR IMPUESTOS, CORRIENTES.

El detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Provisión impuesto a la renta, primera categoría	(34.424)	(46.535)	0
Pagos Provisionales Mensuales	24.424	35.711	-
TOTAL	(10.000)	(10.824)	0

NOTA 13. IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES.

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

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Activo Fijo	(15.246)	(22.437)	(11.578)
Totales	(15.246)	(22.437)	(11.578)

b) Ingresos y gastos por impuestos

Ingresos y (gastos) por impuesto diferidos

Descripción	30-06-2011	30-06-2010
	M\$	M\$
Gastos por Impuestos Corrientes	34.424	29.410
Ajustes al Impuesto Corriente del periodo anterior (gasto) ganancias por impuestos diferidos, neto	(57.813)	(57.558)
Ajuste Impuestos diferidos IFRS		
Totales	(23.389)	(28.148)

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

Gasto por impuestos utilizando tasa legal	20%	26.463
Efecto impositivo por gastos no deducibles impositivamente	0,00%	0
Efecto en tasa impositiva de beneficio fiscal no reconocido anteriormente	0,00%	0
Otros incrementos(decrementos) en tasa impositiva legal	-2,32%	(3.074)
Ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal, Total	-2,32%	(3.074)
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva	18%	23.389

NOTA 14. CAPITAL EMITIDO

El capital suscrito y pagado al 30 de junio de 2011 corresponde a M\$ 413.584, representado por 23.245 acciones sin valor nominal. El capital suscrito y pagado al 01 de enero de 2010 corresponde a M\$ 403.497, representado por 23.245 acciones sin valor nominal.

Al 30 de junio de 2011, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

Moneda Asset Management S.A.	99,88%
Moneda Servicios y Asesorías Ltda.	0,13%

NOTA 15. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

El negocio de Chiletech S.A. A.F.I. está compuesto por un sólo segmento correspondiente a la administración de fondos de inversión.

NOTA 16. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

Al 30 de junio de 2011 no se han realizado combinaciones de negocios.

NOTA 17. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de junio de 2011, la Sociedad no tiene contingencias ni restricciones.

NOTA 18. MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 19. OTRAS NOTAS

Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión, administra fondos regulados por la Ley N° 18.815, que regula fondos de inversión.

Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como administradora de Proa II Fondo de Inversión y Chiletech Fondo de Inversión ha constituido garantías en la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., mediante boletas de garantías, según se detallan:

ASEGURADOS	PÓLIZAS GARANTÍA	MONTO
Proa II F.I.	N° 450181	10.000,00 UF
Chiletech F.I.	N° 450180	10.000,00 UF

Todas las pólizas de seguros tienen una vigencia hasta el 10 de enero de 2012.

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

NOTA 20. HECHOS POSTERIORES

No existen otros hechos posteriores que informar.