

CHILETECH S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

---

Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012

---

**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

## INDICE

	N° Página
Nota 1 . Información Corporativa	10
Nota 2. Base de la Preparación	11
Nota 3. Resumen de Principales Políticas Contables	12
Nota 4. Cambios Contables	18
Nota 5. Riesgo	19
Nota 6. Uso de Estimaciones y Juicios Contables Críticos	24
Nota 7. Nuevos Pronunciamientos Contables	25
Nota 8. Instrumentos Financieros	27
Nota 9. Propiedad, planta y equipos	33
Nota 10. Activo (Pasivo) por impuestos, corrientes	33
Nota 11. Impuestos Diferidos corrientes	34
Nota 12. Capital Emitido	36
Nota 13. Ingresos de actividades ordinarias	37
Nota 14. Gastos de Administración por su naturaleza	37
Nota 15. Información Financiera por segmentos	38
Nota 16. Contingencias y compromisos	38
Nota 17. Medio Ambiente	39
Nota 18. Sanciones	39
Nota 19. Hechos posteriores	39

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

NOTAS 31-03-2012 31-12-2011  
M\$ M\$

## ACTIVOS

## Activos corrientes

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8.1	619.775	607.137
Otros activos financieros, corrientes		0	0
Otros activos no financieros, corrientes		0	134
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8.2	28.630	21.332
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes		0	0
Inventarios		0	0
Activos biológicos, corrientes		0	0
Activos por impuestos, corrientes	10	24.554	16.120
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		672.959	644.723
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		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
Activos corrientes totales		672.959	644.723

## Activos no corrientes

Otros activos financieros, no corrientes	8.5	320.744	114.738
Otros activos no financieros, no corrientes		0	0
Derechos por cobrar, no corrientes		0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía		0	0
Plusvalía		0	0
Propiedades, Planta y Equipo	9	35.976	39.329
Activos biológicos, no corrientes		0	0
Propiedad de inversión		0	0
Activos por impuestos diferidos		0	0
Total de activos no corrientes		356.720	154.067

<b>Total de activos</b>		<b>1.029.679</b>	<b>798.790</b>
-------------------------	--	------------------	----------------

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

31-03-2012 31-12-2011  
M\$ M\$

## PASIVOS

		31-03-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes		0	0
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	8.3	64.638	31.228
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	8.4	157.634	156.229
Otras provisiones, corrientes		0	0
Pasivos por Impuestos, corrientes		3.638	0
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		0	0
Otros pasivos no financieros, corrientes		15.414	15.414
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		241.324	202.871
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>241.324</b>	<b>202.871</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes		0	0
Otras cuentas por pagar, no corrientes		0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0
Otras provisiones, no corrientes		0	0
Pasivo por impuestos diferidos	11	52.495	26.888
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes		0	0
Otros pasivos no financieros, no corrientes		0	0
Total de pasivos no corrientes		52.495	26.888
<b>Total pasivos</b>		<b>293.819</b>	<b>229.759</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	12	413.584	413.584
Ganancias (pérdidas) acumuladas		332.363	165.534
Primas de emisión		0	0
Acciones propias en cartera		0	0
Otras participaciones en el patrimonio		0	0
Otras reservas		(10.087)	(10.087)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		735.860	569.031
Participaciones no controladoras		0	0
<b>Patrimonio total</b>		<b>735.860</b>	<b>569.031</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>1.029.679</b>	<b>798.790</b>

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	NOTAS	ACUMULADO	
		01-01-2012	01-01-2011
		31-03-2012	31-03-2011
		M\$	M\$
<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	13	205.834	134.035
Costo de ventas		0	0
<b>Ganancia bruta</b>		<b>205.834</b>	<b>134.035</b>
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		0	0
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		0	0
Otros ingresos, por función		0	0
Costos de distribución		0	0
Gasto de administración	14	(18.010)	(15.565)
Otros gastos, por función		0	0
Otras ganancias (pérdidas)		0	0
Ingresos financieros	13	7.175	5.309
Costos financieros		0	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		0	0
Diferencias de cambio		0	0
Resultados por unidades de reajuste		0	0
Ganancias (pérdidas) diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros		0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		194.998	123.779
Gasto por impuestos a las ganancias	11	(28.169)	(3.366)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		166.830	120.413
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia (pérdida)		166.830	120.413
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		166.830	120.413
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		0	0
Ganancia (pérdida)		166.830	120.413
<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		7,177	5,1802
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica		7,177	5,1802
<b>Ganancias por acción diluidas</b>			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción		0	0

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	ACUMULADO	
	01-01-2012	01-01-2011
	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	166.830	120.413
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	0	0
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta,	0	0
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	0	0
<b>Coberturas del flujo de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	0	0
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de	0	0
<b>Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	0	0
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro	0	0
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	0	0
<b>Otro resultado integral</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>166.830</b>	<b>120.413</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	166.830	120.413
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0
<b>Resultado integral total</b>	<b>166.830</b>	<b>120.413</b>

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	NOTAS	01-01-2012	01-01-2011
		31-03-2012 M\$	31-03-2011 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		36.869	32.294
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		7.175	5.309
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		0	0
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		0	0
Otros cobros por actividades de operación		0	0
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(20.106)	(14.023)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados		0	0
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		0	0
Otros pagos por actividades de operación		0	0
Dividendos pagados		0	0
Dividendos recibidos		0	0
Intereses pagados		0	0
Intereses recibidos		0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(13.300)	(24.665)
Otras entradas (salidas) de efectivo		2.000	2.587
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		12.638	1.503
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		0	0
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		0	0
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		0	0
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		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 inversión		0	0
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de la emisión de acciones		0	0
Total importes procedentes de préstamos		0	0
Préstamos de entidades relacionadas		0	0
Pagos de préstamos		0	0
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		0	0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		0	0
Dividendos Pagados		0	0
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		0	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		12.638	1.503
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>			
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		12.638	1.503
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	8.1	607.137	467.600
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	8.1	619.775	469.103

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

	CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS VARIAS	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PATRIMONIO TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/03/2012	413.584		(10.087)	165.533	569.030	569.030
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables						
Incremento (disminución) por correcciones de errores						
Saldo Inicial Reexpresado	413.584		(10.087)	165.533	569.030	569.030
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				166.830	166.830	166.830
Otro resultado integral						
Resultado integral				166.830	166.830	166.830
Emisión de patrimonio						
Dividendos				0	0	0
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	166.830	166.830	166.830
Saldo Final Período Actual 31/03/2012	413.584	0	(10.087)	332.363	735.860	735.860

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

	CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS VARIAS	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PATRIMONIO TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2011	413.584	0	(10.087)	175.398	578.895	578.895
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables						
Incremento (disminución) por correcciones de errores						
Saldo Inicial Reexpresado	413.584	0	(10.087)	175.398	578.895	578.895
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				120.413	120.413	120.413
Otro resultado integral						
Resultado integral				120.413	120.413	120.413
Emisión de patrimonio						
Dividendos				0	0	0
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios				0	0	0
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios				0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0			
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera					0	0
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	120.413	120.413	120.413
Saldo Final Período Anterior 31/03/2011	413.584	0	(10.087)	295.811	699.308	699.308

## **NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA**

Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión es una sociedad anónima constituida en Chile, 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, además de los reglamentos internos que, para cada fondo de inversión, apruebe la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

La estrategia de Chiletech S.A. A.F.I. consiste en invertir a través de sus fondos en empresas con posibilidades de alcanzar altas tasas de crecimiento en el largo plazo.

La Sociedad fue autorizada mediante, resolución N° 121 de fecha 7 de junio de 1995, por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Chiletech 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 31 de Marzo de 2012, la sociedad administra tres fondos autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros; Chiletech Fondo de Inversión, Moneda - Capital International Private Equity Fund (CIPEF) Fondo de Inversión (este fondo no se encuentra activo) y Moneda - Carlyle Fondo de Inversión (este fondo no se encuentra activo).

Además, la Sociedad administra el Fondo de Inversión Privado Enlasa Partners.

## **NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN**

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

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

La información contenida en estos estados financieros intermedios es responsabilidad del Directorio de la Sociedad.

### **2.2 Periodo cubierto**

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera: por el período terminado al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.
- Estados de cambios en el patrimonio, estado integral de resultados y estado de Flujos de Efectivo: por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2012 y 2011.

### **2.3 Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros para negociación que son valorizados a valor razonable.

### **2.4 Método de conversión**

Los saldos de los activos y pasivos denominados en otras monedas, por ejemplo en unidades de fomento, se expresan en pesos equivalentes. El valor de la unidad de fomento al 31 de marzo de 2012 corresponde a \$22.533,51, al 31 de marzo 2011 \$21.578,26 y al 31 de diciembre 2011 \$22.294,03. Los efectos en resultados se reflejan en resultados por unidades de reajuste.

### **2.5 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 es la moneda del país de origen.

### **NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

#### **3.1. 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.

#### **3.2. 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.

#### **3.3. 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.

#### **3.4. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, se reconocen a costo amortizado y son todos aquellos activos que están pendientes de cobros relacionados a la entidad.

#### **3.5 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes**

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes se reconocen a costo amortizado, no generan intereses ni reajustes y no existen provisiones.

#### **3.6. 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 monto 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

### **3.7. 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 monto 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.

### **3.8. Préstamos 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.

La sociedad no mantiene préstamos.

### **3.9. 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.

### **3.10. Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes**

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes se reconocen a costo amortizado, no generan intereses ni reajustes y no existen provisiones.

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

### **3.11. Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando:

- Se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- El monto 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.

### **3.12. Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

#### **3.12.1 Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el 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. Según Ley N° 20.455, publicada en el Diario Oficial del 31 de julio de 2010, la tasa de impuesto a la renta de primera categoría de las empresas se modificó, desde la tasa de un 17 %, a un 20% para el año comercial 2011, a un 18,5% para el año comercial 2012 y a un 17% a partir del año comercial 2013 y siguientes.

#### **3.12.2 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 montos 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 impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

### **3.13 Reconocimiento de ingresos y gastos**

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 monto 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.

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

### **3.14. Información financiera por segmentos operativos**

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

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

### **3.15. Combinación de negocios**

Al 31 de marzo de 2012 no se han realizado combinaciones de negocios.

### **3.16. Distribución de dividendos**

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

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

cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Se provisionó al 31 de diciembre de 2011, un dividendo equivalente al 30% de las utilidades líquidas, monto equivalente a M\$ 15.414. Al 31 de marzo de 2012 no se efectuó provisión adicional.

Chiletech S.A. A.F.I., además está regida por la ley N° 18.815 y se aplican las disposiciones legales, reglamentarias relativas a las sociedades anónimas abiertas en todo lo que no se oponga a las disposiciones especiales que las rigen.

### **3.17. Personal de la sociedad**

La Sociedad no tiene personal contratado, por lo tanto no posee gastos ni obligaciones por este concepto.

### **3.18. Autorización estados financieros**

Con fecha 30 de mayo de 2012, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 31 de marzo de 2012.

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Pablo Echeverría Benítez

DIRECTORES

Fernando Tisné Maritano

Pedro Pablo Gutiérrez Philippi

Juan Luis Rivera Palma

Fernando Barros Tocornal

GERENTE GENERAL

Antonio Gil Nievas

### **NOTA 4. CAMBIOS CONTABLES**

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

## **NOTA 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **General**

Como se mencionó, el objeto exclusivo de la sociedad es la administración de fondos de inversión de acuerdo a la Ley 18.015, su reglamento y modificaciones. Para el desempeño de sus funciones la Administradora debe contar con un patrimonio mínimo de UF 10.000. Al 31 de marzo de 2012 la empresa cumple este requisito. La moneda funcional de la Administradora es el peso chileno.

### **Marco de administración de riesgo**

Las actividades de la Administradora, la exponen a diversos riesgos, tales como: riesgo financiero, riesgo operacional y riesgo de capital, entre otros.

#### **5.1 Gestión de riesgo financiero**

Los riesgos financieros a los cuales la Administradora está expuesta son:

5.1.1. Riesgo de mercado

5.1.2. Riesgo de crédito

5.1.3. Riesgo de liquidez

##### **5.1.1 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado corresponde a la incertidumbre financiera a la que se expone la Administradora, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes para su desempeño financiero. El objetivo de la Administradora es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

El riesgo de mercado de la Administradora es administrado constantemente por la Gerencia en conformidad con las políticas y los procedimientos implementados.

##### **a) Riesgo de precios**

Los activos de la Administradora se encuentran invertidos principalmente en cuotas de fondos mutuos Money Market. El valor de las cuotas de estos instrumentos puede experimentar variaciones según se produzcan cambios en el mercado. Un análisis de sensibilidad indica que una variación adversa de 1% en el valor de las cuotas de esos fondos tendría un impacto en el patrimonio de - \$ 6,081 millones, que equivale al 0,8264% de éste. Por otra parte, dado que el giro de la Administradora consiste en administrar fondos de inversión, cambios en los precios de mercado de los distintos instrumentos financieros pueden tener un impacto en el rendimiento de los fondos y, como consecuencia, las comisiones percibidas por la Administradora.

**b) Riesgo de tipo de interés**

De acuerdo a las inversiones que mantiene la Administradora, correspondiente a cuotas de un fondo mutuo Money Market. El valor de las cuotas de dichos fondos mutuos está determinado por el comportamiento de las variables de mercado, como las tasas de interés, que afectan la valorización de los instrumentos a valor razonable de la Administradora, lo que podría afectar el precio de las cuotas mantenidas por Chiletech Administradora de Fondos de Inversión. No obstante, cabe señalar que la inversión en cuotas de fondos mutuos está en un fondo Money Market de duración menor a 90 días, lo que implica una muy baja sensibilidad a los movimientos de mercado.

**c) Riesgo cambiario**

La Administradora no cuenta con inversiones por cuenta propia en una moneda distinta a su moneda funcional que es el peso chileno, por lo que no está expuesta en forma directa al riesgo cambiario. Por otra parte, como se indicó anteriormente, dado que el giro de la Administradora consiste en administrar fondos de inversión y algunos de ellos puede estar expuesto a riesgo cambiario, variaciones en el tipo de cambio pueden afectar el rendimiento de los fondos y, como consecuencia, las comisiones percibidas por la Administradora.

**5.1.2 Riesgo de crédito**

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

**a) Riesgo crediticio**

La máxima exposición de la Administradora al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera a Marzo de 2012 y al 31 de diciembre 2011 respectivamente, está representada por los valores en libros de los activos corrientes, resumidos en la siguiente tabla:

	31-03-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	619.775	607.137
Otros activos no financieros, corrientes	0	134
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	28.630	21.332
Otros activos por impuestos, corrientes	24.554	16.120
<b>Total</b>	<b>672.959</b>	<b>644.723</b>

### **Efectivo y efectivo equivalente**

El riesgo crediticio por efectivo y efectivo equivalente se considera muy bajo. El efectivo y efectivo equivalente de la Administradora se mantiene principalmente con:

- Banco de Chile para efectivo nacional por M\$ 11.649 - credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor's.

Adicionalmente, la Administradora invierte en Fondos Mutuos:

- Cruz del Sur Confianza serie - A por M\$ 608.126: credit rating AAfm/M1 según Feller Rate.

Dado lo anterior, la concentración del efectivo y efectivo equivalente sería la siguiente:

#### **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:**

Corresponde principalmente a comisiones por cobrar a Chiletech Fondo de Inversión.

#### **b) Riesgo de contraparte**

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

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

### 5.1.3 Riesgo de liquidez

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

#### Administración de riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es bajo, debido a que mantiene una situación patrimonial sólida y, además, no tiene créditos vigentes a 31 de marzo 2012. Además, la Gerencia minimiza el riesgo de liquidez inherente de la Administradora con la estructura de su cartera de inversiones, con la mantención de suficiente liquidez en cuotas de fondos mutuos Money Market.

Cabe mencionar que se hace también revisión periódica de las posiciones de liquidez, de cada uno de los fondos bajo operación, de forma de complementar la gestión de dicho riesgo y la exposición final de la Administradora.

#### Análisis de vencimiento de los pasivos financieros

Los pasivos de la Administradora son a corto plazo y tienen un vencimiento contractual de menos de un año. La siguiente tabla detalla los montos de vencimiento de los pasivos financieros al cierre de marzo de 2012 y diciembre 2011 respectivamente:

	31/03/2012					31/12/2011				
	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	64.638	-	-	-	-	31.228	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	-	-	157.634	-	-	-	-	156.229	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	3.638	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	-	-	15.414	-	-	-	-	15.414	-	-
<b>Total pasivo corriente</b>	-	64.638	176.686	-	-	-	31.228	171.643	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	52.495	-	-	-	-	26.888	-	-
<b>Total pasivo no corriente</b>	-	-	52.495	-	-	-	-	26.888	-	-

## **5.2 Riesgo operacional**

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

A fin de identificar y administrar los riesgos operacionales, la Administradora dispone de políticas y procedimientos. Para verificar su debido cumplimiento, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno realiza controles y reportes periódicos con ese fin.

## **5.3 Gestión de capital**

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

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

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

Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión, debe mantener en todo momento un patrimonio no inferior a 10.000 UF para su funcionamiento, según lo establecido por el art. 225 de la Ley N° 18.045. Chiletech S.A. Administradora de fondos de inversión mantiene un patrimonio superior al patrimonio mínimo exigido al 31 de marzo 2012.

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

Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión no tiene endeudamiento al 31 de marzo del 2012.

## **5.4 Otros riesgos**

Las actividades de la Administradora la exponen a otros riesgos tales como: riesgo de reputación y riesgos de cumplimiento normativo, entre otros. El control del riesgo es un elemento esencial para la Administradora. Las Gerencias respectivas cuentan con políticas que identifican estos riesgos y cuentan con procedimientos que los mitigan en forma significativa. Asimismo, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno monitorea las operaciones y asegura que la Administradora cumpla con los requisitos establecidos por las normas legales y reglamentarias, con los procedimientos internos, y con los estándares éticos de la Compañía.

#### **NOTA 6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

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

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

No existen áreas significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables.

## NOTA 7 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - (ii) Hiperinflación Severa	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
NIIF 10, Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 1, Presentación de Estados Financieros - Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

La Sociedad estima que la adopción de las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas antes señaladas, no tendrá efectos significativos en sus estados financieros.

La Sociedad aplica anticipadamente NIIF 9, según lo establecido en oficio circular N° 592 de la S.V.S.

**NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 31 de marzo de 2012

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	608.126		11.649	619.775
Otros activos financieros, corrientes			-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes			28.630	28.630
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas, corrientes			-	-
Otros activos financieros, no corrientes			320.744	320.744
<b>Total</b>	<b>608.126</b>	<b>-</b>	<b>361.023</b>	<b>969.149</b>

Pasivos financieros al 31 de marzo de 2012

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes			-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes			64.638	64.638
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas, corrientes			157.634	157.634
Otras provisiones, corrientes			-	-
Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes			-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>222.272</b>	<b>222.272</b>

Activos financieros al 31 de diciembre 2011

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	605.951		1.186	607.137
Otros activos financieros, corrientes				-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes			21.332	21.332
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas, corrientes			-	-
Otros activos financieros, no corrientes			114.738	114.738
<b>Total</b>	<b>605.951</b>	<b>-</b>	<b>137.256</b>	<b>743.207</b>

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes			-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes			31.228	31.228
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas, corrientes			156.229	156.229
Otras provisiones, corrientes			-	-
Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes			-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>187.457</b>	<b>187.457</b>

## Valorización de cuotas de fondos mutuos:

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

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

### 8.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle de este rubro es el siguiente:

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	SALDO AL	SALDO AL
	31-03-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldos de bancos	11.649	1.186
Fondos mutuos	608.126	605.951
<b>Total efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>619.775</b>	<b>607.137</b>

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

- Saldos en bancos: El disponible está compuesto por dineros mantenidos en cuenta corriente bancaria y su valor libro es igual a su valor razonable.
- 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 31-03-2012

TIPO	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL
				\$	31/03/2012
					M\$
Fondo Mutuo	Confianza Cruz del Sur	\$	431.168,6937	1.410,4132	608.126
Total					608.126

Saldo al 31-12-2011

TIPO	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL
				\$	31/12/2011
					M\$
Fondo Mutuo	Confianza Cruz del Sur	\$	434.749,0855	1.393,7943	605.951
Total					605.951

## 8.2 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

Este rubro se compone como sigue:

RUBRO	MONEDA	31-03-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Comisiones de administración por cobrar	Pesos chilenos	13.528	11.713
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	15.102	9.619
<b>TOTAL</b>		<b>28.630</b>	<b>21.332</b>

El detalle de las comisiones de administración por cobrar, clasificadas como corrientes es el siguiente:

RUBRO	MONEDA	31-03-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Comisión Chiletech Fondo de Inversión	Pesos chilenos	7.493	5.742
Comisión Fondo de Inversión Privado	Pesos chilenos	6.035	5.971
<b>TOTAL</b>		<b>13.528</b>	<b>11.713</b>

## 8.3 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES.

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

RUBRO	Pais de	Tipo Moneda	Tipo de Amortización	31-03-2012	31-12-2011
				M\$	M\$
Otros Proveedores	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	8.928	8.301
Retenciones	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	55.710	22.927
<b>TOTAL</b>				<b>64.638</b>	<b>31.228</b>

No se aplica tasa nominal ni tasa efectiva.

<b>Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (neto)</b>	<b>31-03-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
<b>Detalle por plazo de vencimiento</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Con vencimiento menor de tres meses	64.638	31.228
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
<b>Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)</b>	<b>64.638</b>	<b>31.228</b>

#### 8.4 CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES.

El saldo por pagar que se mantiene con Moneda Asset Management S.A., corresponde a préstamos en cuenta corriente que no generan intereses, ni reajustes.

Además no existen provisiones ni garantías otorgadas o recibidas.

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

No existen correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro relativo con saldos pendientes de transacción con partes relacionados. Tampoco existen garantías otorgadas ni recibidas.

##### a) Detalle de las transacciones con entidades relacionadas

<b>RUT</b>	<b>ENTIDAD</b>	<b>PAIS DE ORIGEN</b>	<b>TIPO DE MONEDA</b>	<b>TIPO AMORTIZACIÓN</b>	<b>31-03-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
					<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
96.679.230-2	MONEDA ASSET MANAGEMENT S.A.	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	157.634	156.229
<b>Total</b>					<b>157.634</b>	<b>156.229</b>

<b>Cuentas por pagar a entidades, corrientes</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Detalle por plazo de vencimiento</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Con vencimiento menor de tres meses	157.634	0
Con vencimiento entre tres y doce meses	0	156.229
Con vencimiento mayor a doce meses	0	0
<b>Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes</b>	<b>157.634</b>	<b>156.229</b>

					31-03-2012
RUT	SOCIEDAD	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO	EFFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO)
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Matriz Controladora	Cuenta Corriente	157.634	0

b) Directorio y personal clave de la gerencia

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por cinco miembros. Se determinó en Junta de Accionistas, que el Directorio no percibirá remuneración.

Además se informa que la Sociedad no tiene personal contratado directamente por lo tanto no posee gastos por ese concepto ni presenta pasivos.

**NOTA 8.5 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES**

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

RUBRO	MONEDA	31-03-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Comisión Variable Chiletech Fondo de Inversión	Pesos Chilenos	320.744	114.738
<b>TOTAL</b>		<b>320.744</b>	<b>114.738</b>

**NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

El detalle ese el siguiente:

Saldo al 31 de marzo de 2012.

TIPO DE ACTIVO	SALDO INICIAL	DEPRECIACION	SALDO NETO	ADICIONES	DEPRECIACION	SALDO DEL
	BRUTO	ACUMULADA		DEL PERIODO	DEL PERIODO	ACTIVO NETO
	01/01/2012	01/01/2012		01/01/2012		31/03/2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instalaciones Oficinas	209.197	(185.508)	23.689	-	(2.426)	21.263
Equipos Oficinas	79.373	(63.733)	15.640	-	(927)	14.713
<b>Total</b>	<b>288.570</b>	<b>(249.241)</b>	<b>39.329</b>	<b>-</b>	<b>(3.353)</b>	<b>35.976</b>

Saldo al 31 de diciembre de 2011.

TIPO DE ACTIVO	SALDO INICIAL	DEPRECIACIÓN	SALDO NETO	ADICIONES	DEPRECIACIÓN	SALDO DEL
	BRUTO	ACUMULADA		DEL PERIODO	DEL PERIODO	ACTIVO NETO
	01/01/2011	01/01/2011		01/01/2011		31/12/2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instalaciones Oficinas	209.197	(175.805)	33.392	-	(9.703)	23.689
Equipos Oficinas	79.373	(60.025)	19.348	-	(3.708)	15.640
<b>Total</b>	<b>288.570</b>	<b>(235.830)</b>	<b>52.740</b>	<b>-</b>	<b>(13.411)</b>	<b>39.329</b>

**NOTA 10. ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS, CORRIENTES.**

El detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta, primera categoría	(3.638)	(29.008)
Pagos Provisionales Mensuales	8.434	45.128
Impuesto por recuperar	16.120	0
<b>TOTAL</b>	<b>20.916</b>	<b>16.120</b>

**NOTA 11. IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES.**

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

	31-03-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Depreciación Acelerada	(6.674)	(7.295)
Otros Pasivos	(45.821)	(19.593)
<b>Totales</b>	<b>(52.495)</b>	<b>(26.888)</b>

b) Ingresos y gastos por impuestos.

Ingresos y (gastos) por impuesto diferidos	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Gastos por Impuestos Corrientes (provisión impuesto)	(3.638)	(2.695)
Ajustes al Impuesto Corriente del periodo anterior		
(gasto) ganancias por impuestos diferidos, neto	(24.531)	(671)
Ajuste Impuestos diferidos IFRS		
<b>Totales</b>	<b>(28.169)</b>	<b>(3.366)</b>

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

Conciliación	Saldo al 31-03-2012	
	%	M\$
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	18,5%	(36.075)
Otros incrementos(decrementos) en tasa impositiva legal	-4,05%	7.906
Ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal, Total	0,00%	-
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva	14,45%	(28.169)

Conciliación	Saldo al	Saldo al
	31/03/2011	31/03/2011
	M\$	M\$
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	20%	(24.756)
Efecto en tasa impositiva de beneficio fiscal no reconocido anteriormente	0,00%	0
Otros incrementos(decrementos) en tasa impositiva legal	17,28%	21.390
Ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal, Total	17,28%	21.390
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva	2,72%	(3.366)

## NOTA 12. CAPITAL EMITIDO

El capital suscrito y pagado al 31 de marzo de 2012 corresponde a M\$ 413.584, representado por 23.480 acciones sin valor nominal. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 corresponde a M\$ 413.584, representado por 23.480 acciones sin valor nominal.

	N° Acciones	Acciones Ordinarias	Acciones Propias	Total
Al 1 de enero de 2012	23.480	0	0	23.480
Ampliación de Capital	0	0	0	0
Adquisición de la dependiente	0	0	0	0
Compra de acciones propias	0	0	0	0
<b>Saldo al 31 de marzo de 2012</b>	<b>23.480</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23.480</b>

	N° Acciones	Acciones Ordinarias	Acciones Propias	Total
Al 1 de enero de 2011	23.480	0	0	23.480
Ampliación de Capital	0	0	0	0
Adquisición de la dependiente	0	0	0	0
Compra de acciones propias	0	0	0	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>23.480</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23.480</b>

Al 31 de marzo de 2012, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

Moneda Asset Management S.A.	99,8815%
Moneda Servicios y Asesorías Ltda.	0,0085%

**NOTA 13. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS****a) Ingresos de actividades ordinarias**

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

<b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/03/2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Comisión Proa II Fondo de Inversión (Liquidado)	0	34.863
Comisión Chiletech Fondo de Inversión	17.336	12.466
Comisión Chiletech Fondo de Inversión (variable)	173.326	72.170
Comisión Fondo de inversión Privado	15.172	14.536
<b>Total</b>	<b>205.834</b>	<b>134.035</b>

**b) Otros ingresos financieros**

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

<b>Otros Ingresos</b>	<b>31-03-2012</b>	<b>31-03-2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Utilidad por inversiones en cuotas de fondos mutuos	7.175	5.309
<b>Total</b>	<b>7.175</b>	<b>5.309</b>

**NOTA 14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN POR SU NATURALEZA**

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

<b>Gastos de Administración por su Naturaleza</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/03/2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Asesorías financieras	9.666	9.329
Otros gastos	8.344	6.236
<b>Total Gastos de administración</b>	<b>18.010</b>	<b>15.565</b>

#### 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 NIIF N° 8 “segmentos operativos”, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para los productos, servicios y áreas geográficas.

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

#### NOTA 16. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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 Chiletech Fondo de Inversión, Moneda Capital International Private Equity Fund (Cipef) F.I. (sin inicio de operaciones), Moneda Carlyle Fondo de Inversión (sin inicio de operaciones) ha constituido garantías en la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., mediante pólizas de garantías, según se detallan:

ASEGURADOS	PÓLIZAS GARANTÍA	MONTO
Chiletech F.I.	N° 450180-2	10.000,00 UF
Moneda - Capital International Private Equity Fund (CIPEF) F.I.	N° 496661-1	10.000,00 UF
Moneda - Carlyle Fondo de Inversión	N° 450181-2	10.000,00 UF

Todas las pólizas de garantías tienen una vigencia hasta el 10 de enero de 2013.

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 17. MEDIO AMBIENTE**

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

**NOTA 18. SANCIONES**

Durante el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2012, y al 31 de diciembre de 2011, la sociedad administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

**NOTA 19. HECHOS POSTERIORES**

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 30 de abril 2012, se adoptaron los acuerdos que se indican a continuación:

- Se examinó la situación de la sociedad, el informe de los auditores externos independientes, se sometió a la consideración de los señores accionistas, y se aprobó, la Memoria anual, al balance y el Estado de Ganancias y Pérdidas del ejercicio correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2011.
- Se eligieron auditores externos para el ejercicio 2012.
- Se acordó distribuir un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2011.

No existen otros hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 31 de marzo de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.