CHILETECH S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010 y por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
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

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 23 de marzo de 2012

Señores Accionistas y Directores
Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2011 y 2010, al estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Juan Roncagliolo G.
RUT: 7.588.369-2

INDICE

	N° Página
Nota 1 . Información Corporativa	11
Nota 2. Base de la Preparación	12
Nota 3. Base de la Transición a NIIF	13
Nota 4. Resumen de Principales Políticas Contables	17
Nota 5. Cambios Contables	22
Nota 6. Riesgo	23
Nota 7. Uso de Estimaciones y Juicios Contables Críticos	28
Nota 8. Nuevos Pronunciamientos Contables	29
Nota 9. Intrumentos Financieros	31
Nota 10. Propiedad, planta y equipos	37
Nota 11. Activo (Pasivo) por impuestos, corrientes	38
Nota 12. Impuestos Diferidos corrientes	38
Nota 13. Capital Emitido	40
Nota 14. Ingresos de actividades ordinarias	41
Nota 15. Gastos de Administración por su naturaleza	42
Nota 16. Información Financiera por segmentos	42
Nota 17. Contingencias y compromisos	42
Nota 18. Medio Ambiente	43
Nota 19. Sanciones	43
Nota 20. Hechos posteriores	43

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	NOTAS	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	9.1	607.137	467.600	104.460
Otros activos financieros, corrientes	9.2	0	0	375.699
Otros activos no financieros, corrientes		134	27	368
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	9.3	11.713	24.737	23.843
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	9.4	9.619	83.730	29.054
Inventarios		0	0	0
Activos biológicos, corrientes		0	0	0
Activos por impuestos, corrientes	11	16.120	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		644.723	576.094	548.189
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		644.723	576.094	548.189
Activos no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes	9.7	114.738	122.742	34.891
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	10	39.329	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		154.067	175.482	101.044
Total de activos		**798.790**	**751.576**	**649.233**

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO		31-12-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros, corrientes		0	0	0
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	9.5	31.228	13.592	9.511
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	9.6	156.229	0	0
Otras provisiones, corrientes		0	0	0
Pasivos por Impuestos, corrientes	11	0	10.824	0
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		0	0	0
Otros pasivos no financieros, corrientes		15.414	69.471	61.683
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		202.871	93.887	71.194
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0	0
Pasivos corrientes totales		202.871	93.887	71.194
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	12	26.888	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		26.888	22.437	11.578
Total pasivos		229.759	116.324	82.772
Patrimonio				
Capital emitido	13	413.584	413.584	403.497
Ganancias (pérdidas) acumuladas		165.534	231.755	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		569.031	635.252	566.461
Participaciones no controladoras		0	0	0
Patrimonio total		569.031	635.252	566.461
Total de patrimonio y pasivos		**798.790**	**751.576**	**649.233**

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	NOTAS	ACUMULADO 01-01-2011 31-12-2011 M$	ACUMULADO 01-01-2010 31-12-2010 M$
GANANCIA (PÉRDIDA)			
Ingresos de actividades ordinarias	**14**	**174.105**	**329.834**
Costo de ventas		0	0
Ganancia bruta		**174.105**	**329.834**
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	15	(61.151)	(56.561)
Otros gastos, por función		0	0
Otras ganancias (pérdidas)		0	0
Ingresos financieros	14	26.311	5.560
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		71	35
Ganancias (pérdidas) diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros		0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		139.336	278.868
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(29.616)	(57.290)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		109.720	221.578
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia (pérdida)		109.720	221.578
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		109.720	221.578
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		0	0
Ganancia (pérdida)		109.720	221.578
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		4,7202	9,5323
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica		4,7202	9,5323
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción		0	0

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	ACUMULADO	
	01-01-2011 31-12-2011 M$	01-01-2010 31-12-2010 M$
Ganancia (pérdida)	**109.720**	**221.578**
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
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
Activos financieros disponibles para la venta		
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
Coberturas del flujo de efectivo		
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
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en	**0**	**0**
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
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados	**0**	**0**
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	**0**	**0**
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
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
Otro resultado integral	**0**	**0**
Resultado integral total	**109.720**	**221.578**
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	**109.720**	**221.578**
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	**0**	**0**
Resultado integral total	**109.720**	**221.578**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	NOTAS	01-01-2011 31-12-2011 M$	01-01-2010 31-12-2010 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		251.548	287.068
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		26.311	7.915
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		(125.809)	(60.244)
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)		(94.112)	(57.236)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(939)	382.685
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		56.999	560.188
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
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
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		0	0
Total importes procedentes de préstamos		0	0
Préstamos de entidades relacionadas		258.480	144.988
Pagos de préstamos		0	0
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		0	0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		0	(197.036)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		0	0
Dividendos Pagados		(175.942)	(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		82.538	(197.048)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		139.538	363.140
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		139.538	363.140
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	9.1	467.600	104.460
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	9.1	607.137	467.600

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 01/01/2011	413.584		(10.087)	231.755	635.252	635.252
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables						
Incremento (disminución) por correcciones de errores						
Saldo Inicial Reexpresado	**413.584**		**(10.087)**	**231.755**	**635.252**	**635.252**
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				109.720	109.720	109.720
Otro resultado integral						
Resultado integral				109.720	109.720	109.720
Emisión de patrimonio						
Dividendos				(175.942)	(175.942)	(175.942)
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	(66.221)	(66.221)	(66.221)
Saldo Final Período Actual 31/12/2011	**413.584**	**0**	**(10.087)**	**165.534**	**569.031**	**569.031**

	CAPITAL EMITIDO M$	OTRAS RESERVAS VARIAS M$	OTRAS RESERVAS M$	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS M$	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA M$	PATRIMONIO TOTAL M$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2010	403.497	0	0	162.964	566.461	566.461
Incremento (disminución) por cambios en politicas contables						
Incremento (disminución) por correcciones de errores						
Saldo Inicial Reexpresado	**403.497**	**0**	**0**	**162.964**	**566.461**	**566.461**
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				221.579	221.579	221.579
Otro resultado integral						
Resultado integral				221.579	221.579	221.579
Emisión de patrimonio						
Dividendos				(152.787)	(152.787)	(152.787)
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	10.087	(10.087)	(10.087)			
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera					0	0
Total de cambios en patrimonio	10.087	(10.087)	(10.087)	68.791	68.791	68.791
Saldo Final Período Anterior 31/12/2010	**413.584**	**(10.087)**	**(10.087)**	**231.755**	**635.252**	**635.252**

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, 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 Diciembre de 2011, la sociedad administra dos fondos autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros; Chiletech Fondo de Inversión y Moneda – Capital International Private Equity Fund (CIPEF) Fondo de Inversión (este fondo no se encuentra activo).

Además, la Sociedad administra el Fondo Privado Enlasa Partners.

Estos fondos son auditados por:

- Chiletech Fondo de Inversión: Surlatina Auditores Limitada
- Fondo de Inversión Privado Enlasa Partners: Surlatina Auditores Limitada.

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2011 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 Sociedad adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera a partir de 01 de enero de 2011, siendo esta la primera presentación comparativa. Por lo cual, la fecha de inicio de transición a estas normas, fue el 01 de enero de 2010. Los estados financieros preliminares al 31 de diciembre de 2010 (Pro-forma), fueron preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros, dando cumplimiento a cada una de las normas internacionales de información financiera vigentes al 01 de enero de 2011.

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 y Estados de Cambios de Patrimonio Neto: por el período terminado al 31 de diciembre de 2011 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.
- Estado Integral de Resultados y Estado de Flujos de Efectivo: por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010.

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 diciembre de 2011 corresponde a $ 22.294,03; al 31 de diciembre 2010 $21.455,55; y al 01 de enero 2010 $20.939,49. 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. BASE DE LA TRANSICIÓN A NIIF

3.1. Aplicación de la NIIF 1

Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión ha preparado sus estados financieros al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo con la normativa NIIF "proforma" es decir no comparativo con el ejercicio anterior.

La fecha de transición de las NIIF por la Sociedad es el 01 de enero de 2010, de acuerdo a lo dispuesto por la SVS y a lo acordado por su propio directorio. La fecha de adopción será el 01 de enero de 2011.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación de la NIIF.

3.2 Exenciones adoptadas en la preparación de los primeros estados financieros bajo NIIF.

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

La Sociedad podrá optar en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de activo fijo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en tal fecha, de igual forma utilizar como costo inicial el costo corregido monetariamente a la fecha de transición a NIIF. La Sociedad utilizó como costo atribuido a los activos fijos el costo corregido monetariamente.

Designación de activos financieros y pasivos financieros

Bajo NIIF 9 Activos financieros, los activos o pasivos financieros deben ser designados al momento de su reconocimiento inicial como a valor justo por resultados. De igual modo, la elección de valorizar a valor justo con efecto en resultados integrales, disponible para un instrumento patrimonial que no es parte de la cartera de negociación, está disponible al momento del reconocimiento inicial. La Sociedad optó por aplicar la exención en NIIF 1, a los efectos de designar previamente reconocidos, como a valor justo por resultados o por resultados integrales, según corresponda.

3.3. Adopción de modelos de estados financieros

La Sociedad ha decidido adoptar, para efectos de presentación, los siguientes modelos de estados financieros:

- Estados de situación financiera proforma por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010.
- Estados de cambios en el patrimonio neto proforma por el año terminado al 31 de diciembre de 2010.
- Estados de resultados integrales proforma por el año terminado al 31 de diciembre de 2010.
- Estados de flujos de efectivo proforma por el año terminado al 31 de diciembre de 2010.

3.4. Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos.

3.4.1 Ajuste por patrimonio del año 2010

Como parte del proceso de adopción a NIIF, Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión, en lo que respecta a la cuenta capital pagado, no aplicará deflactación alguna, la revalorización del capital pagado de este ejercicio se registrará con cargo a Otras reservas varias en el patrimonio neto.

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran que no existe un impacto significativo de la transición a las NIIF en Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión. La conciliación proporciona la transición con los siguientes detalles:

Conciliación del patrimonio neto y resultados según PCGA chilenos al 01 de enero de 2010 fecha de transición:

	Patrimonio **01-01-2010** M$	**Ref.**
Total Patrimonio Neto de acuerdo a PCGA	551.932	
Ajustes 1° aplicación NIIF		
Dividendo mínimo	(61.684)	a)
Ajuste valor razonable	78.353	b)
Impuestos diferidos	(2.140)	c)
Saldos Ajustes	14.529	
Total Patrimonio Neto de acuerdo a NIIF	566.461	

a) Corresponde al dividendo mínimo legal.

b) Corresponde al ajuste por la valorización a valor razonable con cambios en resultados de las inversiones en instrumentos financieros.

c) Corresponde al impuesto diferido generado por el ajuste a valor razonable por resultado que correspondan.

Conciliación del patrimonio neto y resultados según PCGA chilenos al 31 de diciembre de 2010:

	Patrimonio **31-12-2010** M$	**Ref.**
Patrimonio Neto de acuerdo a PCGA	649.402	
Ajustes a resultado		
Corrección monetaria	9.260	a)
Impuestos diferidos	2.513	b)
Diferencias resultados inversiones bajo NIIF	(21.996)	c)
Depreciaciones	228	d)
Ajustes Patrimoniales		
Dividendo mínimo	(7.788)	e)
Corrección monetaria patrimoniales	(10.087)	f)
Corrección monetaria resultados acumulados 2010	(809)	g)
Ajuste 1a. Aplicación	14.529	h)
Saldos Ajustes	(14.150)	
	635.252	

a) Corresponde a eliminación de la corrección monetaria aplicada por PCGA
b) Corresponde al ajuste por el recálculo de impuesto diferido.
c) Corresponde al impacto en el resultado por venta de inversiones que fueron valorizadas a valor razonable al 01-01-2010.
d) Corresponde al diferencial por el recálculo de la depreciación, principalmente por el impacto de de la extracción de la corrección monetaria al activo fijo.
e) Corresponde al dividendo mínimo legal.
f) Corresponde al ajuste por corrección monetaria en el capital pagado.
g) Corresponde al ajuste por corrección monetaria del resultado acumulado,
h) Corresponde al efecto de NIIF al 01-01-2010.

3.4.2 Ajuste Efecto en Resultado por Aplicación de NIIF;

Conciliación Resultado Neto al 31 de diciembre de 2010:

	Resultado 31-12-2010 M$	Ref.
Resultado Neto de acuerdo a PCGA	**231.573**	
Ajustes a resultado		
Corrección monetaria	9.260	a)
Impuestos diferidos	2.513	b)
Diferencias resultados inversiones bajo NIIF	(21.996)	c)
Depreciaciones	228	d)
Saldos Ajustes	**(9.995)**	
Resultado Neto de acuerdo a NIIF	**221.578**	

a) Corresponde a eliminación de la corrección monetaria aplicada por PCGA.
b) Corresponde al ajuste por el recálculo de impuesto diferido.
c) Corresponde al impacto en el resultado por venta de inversiones que fueron valorizadas a valor razonable al 01-01-2010.
d) Corresponde al diferencial por el recálculo de la depreciación, principalmente por el impacto de de la extracción de la corrección monetaria al activo fijo.

NOTA 4. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

4.1. 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.

4.2. 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.

4.3. 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.

4.4. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

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

4.5 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes

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

4.6. 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

4.7. 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.

4.8. 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.

4.9. 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.

4.10. Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes se reconocen a su valor razonable, 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

4.11. 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.

4.12. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

4.12.1 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. 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 incrementó, 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.

4.12.2 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 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.

4.13 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.

4.14. 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.

4.15. Combinación de negocios

Al 31 de diciembre de 2011 no se han realizado combinaciones de negocios.

4.16. 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.

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.

4.17. Personal de la sociedad

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

4.18. Autorización estados financieros

Con fecha 23 de marzo de 2012, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 31 de diciembre de 2011.

DIRECTORIO

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO	Pablo Echeverría Benítez
DIRECTORES	Fernando Tisné Maritano Pedro Pablo Gutiérrez Philippi Juan Luis Rivera Palma
GERENTE GENERAL	Antonio Gil Nievas

NOTA 5. CAMBIOS CONTABLES

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

NOTA 6. 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 diciembre de 2011 la empresa cumple este requisito, por cuanto cuenta con un patrimonio de UF 25.514. 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.

6.1 Gestión de riesgo financiero

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

6.1.1. Riesgo de mercado

6.1.2. Riesgo de crédito

6.1.3. Riesgo de liquidez

6.1.1 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 - $ 6,05 millones, que equivale al 1,06% 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 de 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, no presenta una exposición directa a riesgo de tipo de interés. Sin embargo, el valor de las cuotas de dicho fondo mutuo 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 las 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.

6.1.2 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 Diciembre de 2011 y 2010 respectivamente, está representada por los valores en libros de los activos financieros, resumidos en la siguiente tabla:

	31-12-2011	31-12-2010
	M$	M$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	607.137	467.600
Otros activos no financieros, corrientes	134	27
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	11.713	24.737
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	9.619	83.730
Otros activos por impuestos, corrientes	16.120	35.711
Total	**644.723**	**611.805**

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 $ 1.186 M – credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor´s.

Adicionalmente, la Administradora invierte en Fondos Mutuos:

- Cruz del Sur Confianza serie – A por $ 605.951 M: credit rating AAfm/M1 según Feller Rate.

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

Concentración al	31-12-2011	31-12-2010
	%	%
A+/A-1	0,20%	0,42%
AA fm / M1	99,80%	99,58%
Total	**100,00%**	**100,00%**

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

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

Cuentas por cobrar:

El saldo de cuentas por cobrar se mantiene con Moneda Asset Management S.A. que corresponden al saldo neto de operaciones de préstamos en cuenta corriente.

a) Riesgo de contraparte

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

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

6.1.3 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 qué 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 diciembre 2011. Además, la Gerencia 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 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 diciembre de 2011 y 2010 respectivamente:

	31-12-2011					31-12-2010				
	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	-	31.228	-	-	-	-	13.592	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	-	-	156.229	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	46.535	-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	-	-	15.414	-	-	-	-	69.471	-	-
Total pasivo corriente	-	31.228	171.643	-	-	-	13.592	116.006	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	26.888	-	-	-	-	22.437	-	-
Total pasivo no corriente	-	-	26.888	-	-	-	-	22.437	-	-

6.2 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.

6.3 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.

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 diciembre del 2011.

6.4 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 7. 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 8 – NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Los siguientes nuevos pronunciamientos contables tuvieron aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a la NIC 32 Clasificación de derechos de emisión	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010.
NIC 24 revisada: Revelaciones de partes relacionadas	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010.
Enmienda a la CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
Mejoramientos de las NIIF(emitidas en 2010):	Mayoritariamente a periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

La aplicación de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos para la Sociedad. El resto de los criterios contables aplicados en 2011 no han variado respecto a los utilizados en 2010.
La Sociedad aplica obligatoriamente NIIF 9 en forma anticipada, según lo establecido en el oficio circular N°592 de la SVS.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB (organismo emisor de las normas internacionales) pero no eran de aplicación obligatoria:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9: Instrumentos financieros: Clasificación y medición	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. (Aplicación anticipada al 31/12/2010)
Enmienda a la NIC 12: Impuesto a las ganancias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.
NIIF 10: Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12: Revelaciones de intereses en otras sociedades	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13: Medición del valor razonable	Periodos 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 en el periodo de su primera aplicación.

NOTA 9. INSTRUMENTOS FINACIEROS

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

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			11.713	11.713
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas, corrientes			9.619	9.619
Otros activos financieros, no corrientes			114.738	114.738
Total	605.951	-	137.256	743.207

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			-	-
Total	-	-	187.457	187.457

Valorización de cuotas de fondos de inversión y cuotas de fondos mutuos:

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

El valor razonable de las cuotas de fondos de inversión que transan en bolsa, se determina según lo informado como precio de cierre en la Bolsa de Comercio de Santiago.

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.

9.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle de este rubro es el siguiente:

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	SALDO AL 31-12-2011 M$	SALDO AL 31-12-2010 M$	SALDO AL 01-01-2010 M$
Saldos de bancos	1.186	1.960	1.101
Fondos mutuos	605.951	465.640	103.359
Total efectivo y equivalentes al efectivo	**607.137**	**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 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

Saldo al 31-12-2010

TIPO	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA $	SALDO AL 31/12/2010 M$
Fondo Mutuo	Liquidez 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 Cruz del Sur	$	79.964,0155	1.292,5696	103.359
Total					103.359

9.2 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Este concepto sólo presenta saldos al 01 de enero del 2010 y su composición se encuentra valorizada a valor razonable y se compone como sigue:

Saldo al 01-01-2010

TIPO	NOMBRE INSTRUMENTO	MONEDA	UNIDADES	PRECIO $	VALOR AL 01/01/2010 M$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMDI	Pesos Chilenos	3.529	17.649,79	62.286
Cuotas de Fondos de Inversión	CFICHILETECH	Pesos Chilenos	4	9.363.937,46	37.455
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMRA	Dólar estadounidense	33.400	8.262,21	275.958
Total					375.699

Las cuotas de fondos de inversión que se transan en bolsa, su valor razonable se determina según lo informado como precio de cierre en la Bolsa de Comercio de Santiago.

9.3 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

Este rubro se compone como sigue:

RUBRO	MONEDA	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Comisiones de administración por cobrar	Pesos chilenos	11.713	24.737	23.843
TOTAL		11.713	24.737	23.843

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

RUBRO	MONEDA	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Comisión Proa II Fondo de Inversión	Pesos chilenos	-	13.787	13.458
Comisión Chiletech Fondo de Inversión	Pesos chilenos	5.742	5.203	4.776
Comisión Fondo de Inversión Privado	Pesos chilenos	5.971	5.747	5.609
TOTAL		11.713	24.737	23.843

9.4 CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES

El saldo por cobrar que se mantiene con Moneda Asset Management S.A. corresponde al saldo neto de operaciones de préstamos en cuenta corriente, que no generan intereses, ni reajustes. Además no existen provisiones ni garantías otorgadas o recibidas.

No existen correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro relativas a saldos pendientes de transacción entre partes relacionadas.

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.

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

Rut	Nombre	de Origen	Descripción de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Tipo de Moneda	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Cuenta Corriente	Matriz Controladora	Pesos Chilenos	9.619	83.730	29.054
Total						9.619	83.730	29.054

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (neto) Detalle por plazo de vencimiento	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	9.619	83.730	29.054
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	9.619	83.730	29.054

9.5 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES.

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

RUBRO	Pais de	Tipo Moneda	Tipo de Amortización	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Otros Proveedores	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	8.301	5.578	4.340
Retenciones	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	22.927	8.014	5.171
TOTAL				**31.228**	**13.592**	**9.511**

No se aplica tasa nominal ni tasa efectiva.

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (neto) Detalle por plazo de vencimiento	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Con vencimiento menor de tres meses	31.228	13.592	9.511
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	**31.228**	**13.592**	**9.511**

9.6 CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES.

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

RUT	ENTIDAD	PAIS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	TIPO AMORTIZACIÓN	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
96.679.230-2	MONEDA ASSET MANAGEMENT S.A.	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	156.229	-	-
Total					156.229	-	-

Cuentas por pagar a entidades, corrientes Detalle por plazo de vencimiento	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Con vencimiento menor de tres meses	0	0	0
Con vencimiento entre tres y doce meses	156.229	0	0
Con vencimiento mayor a doce meses	0	0	0
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	**156.229**	**0**	**0**

RUT	SOCIEDAD	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO	31-12-2011 EFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO)
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Matriz Controladora	Cuenta Corriente	156.229	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 9.7 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

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

RUBRO	MONEDA	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Comisión Chiletech Fondo de Inversión Variable	Pesos Chilenos	114.738	122.742	34.891
TOTAL		114.738	122.742	34.891

La comisión año 2011 incluye IVA diferido.

NOTA 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle ese el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2011.

TIPO DE ACTIVO	SALDO INICIAL 01-01-2011 M$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA 01-01-2011 M$	SALDO NETO 01-01-2011 M$	ADICIONES DEL PERIODO M$	DEPRECIACIÓN DEL PERIODO M$	SALDO DEL ACTIVO NETO 31-12-2011 M$
Instalaciones Oficinas	209.197	(175.805)	33.392		(9.703)	23.689
Equipos Oficinas	79.373	(60.025)	19.348		(3.707)	15.641
Total	288.570	(235.830)	52.740	-	(13.411)	39.329

Saldo al 31 de diciembre de 2010.

TIPO DE ACTIVO	SALDO INICIAL 01-01-2010 M$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA 01-01-2010 M$	SALDO NETO 01-01-2010 M$	ADICIONES DEL PERIODO M$	DEPRECIACIÓN DEL PERIODO M$	SALDO DEL ACTIVO NETO 31-12-2010 M$
Instalaciones Oficinas	209.197	(166.101)	43.096		(9.704)	33.392
Equipos Oficinas	79.373	(56.316)	23.057	-	(3.709)	19.348
Total	288.570	(222.417)	66.153	-	(13.413)	52.740

NOTA 11. ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS, CORRIENTES.

El detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Provisión impuesto a la renta, primera categoría	(29.008)	(46.535)	(39.136)
Pagos Provisionales Mensuales	45.128	35.711	5.474
Impuesto por recuperar	-	-	48.427
TOTAL	**16.120**	**(10.824)**	**14.765**

NOTA 12. IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES.

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

	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Depreciación Acelerada	(7.295)	(9.160)	(11.578)
Otros Pasivos	(19.593)	(13.277)	-
Totales	**(26.888)**	**(22.437)**	**(11.578)**

b) Ingresos y gastos por impuestos.

Ingresos y (gastos) por impuesto diferidos Descripción	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Gastos por Impuestos Corrientes	29.008	10.824
Ajustes al Impuesto Corriente del periodo anterior		
(gasto) ganancias por impuestos diferidos, neto	(58.624)	(68.114)
Ajuste Impuestos diferidos IFRS		
Totales	**(29.616)**	**(57.290)**

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

Conciliación	%	Saldo al 31-12-2011 M$
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	**20%**	**39.139**
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	**20%**	**39.139**
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	-4,87%	(9.523)
Ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal, Total	-4,87%	(9.523)
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva	**15%**	**29.616**

Conciliación	%	Saldo al 31-12-2010 M$
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	**17%**	**37.827**
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	**17%**	**37.827**
Efecto impositivo por gastos no deducibles impositivamente	-0,01%	(18)
Efecto en tasa impositiva de beneficio fiscal no reconocido anteriormente	2,41%	5.354
Otros incrementos(decrementos) en tasa impositiva legal	6,35%	14.127
Ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal, Total	**8,75%**	**19.463**
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva	**25,8%**	**57.290**

NOTA 13. CAPITAL EMITIDO

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 corresponde a M$ 413.584, representado por 23.480 acciones sin valor nominal. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2010 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 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
Saldo al 31 de diciembre de 2011	**23.480**	**0**	**0**	**23.480**

	N° Acciones	Acciones Ordinarias	Acciones Propias	Total
Al 1 de enero de 2010	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
Saldo al 31 de diciembre de 2010	**23.480**	**0**	**0**	**23.480**

Al 31 de diciembre de 2011, 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 14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

a) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2011, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de Actividades Ordinarias	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Comisión Proa II Fondo de Inversión (Liquidado)	88.154	137.325
Comisión Chiletech Fondo de Inversión	53.184	47.421
Comisión Chiletech Fondo de Inversión (variable)	-26.323	87.851
Comisión Fondo Privado	59.090	57.237
Total	**174.105**	**329.834**

b) Otros ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Otros Ingresos	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Utilidad por inversiones en cuotas de fondos mutuos	26.311	5.560
Total	**26.311**	**5.560**

NOTA 15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN POR SU NATURALEZA

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

Gastos de Administración por su Naturaleza	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Asesorías financieras	37.843	37.847
Otros gastos	23.308	18.714
Total Gastos de administración	61.151	56.561

NOTA 16. 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. A.F.I. está compuesto por un sólo segmento correspondiente a la administración de fondos de inversión.

NOTA 17. 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 Proa II Fondo de Inversión (Liquidado), Chiletech Fondo de Inversión y Moneda Capital International Private Equity Fund (Cipef) F.I.(aún 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
Proa II F.I. (Fondo Liquidado)	N° 450181	10.000,00 UF
Chiletech F.I.	N° 450180	10.000,00 UF
Moneda - Capital International Private Equity Fund (CIPEF) F.I.	N° 496661	10.000,00 UF

Todas las pólizas de garantías 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 18. MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 19. SANCIONES

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

NOTA 20. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.