MONEDA
ASSET MANAGEMENT

ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

CHILETECH S.A ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

CHILETECH S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Financieros
al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre 2012

CONTENIDO

Estados de situación financiera clasificado
Estados de resultados integrales por función
Estados de otros resultados integrales por función
Estados de flujos de efectivo directo
Estados 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	08
Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN	09
Nota 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	10
Nota 4. CAMBIOS CONTABLES	21
Nota 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	21
Nota 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	27
Nota 6.1 Efectivo y equivalentes al efectivo	28
Nota 6.2 Otros activos financieros, corrientes	29
Nota 6.3 Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	30
Nota 6.4 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	32
Nota 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	33
Nota 8. ACTIVO (PASIVO) POR IMPUESTOS, CORRIENTES	33
Nota 9. IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES	34
Nota 10. CAPITAL EMITIDO	35
Nota 11. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	36
Nota 12. OTROS INGRESOS FINANCIEROS	36
Nota 13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN POR SU NATURALEZA	36
Nota 14. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	37
Nota 15. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	37
Nota 16. MEDIO AMBIENTE	37
Nota 17. SANCIONES	37
Nota 18. HECHOS RELEVANTES	37
Nota 19. HECHOS POSTERIORES	37

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	NOTAS	30-06-2013 M$	31-12-2012 M$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6.1	77.146	487.818
Otros activos financieros, corrientes	6.2	431.749	-
Otros activos no financieros, corrientes		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes		-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes		-	-
Inventarios		-	-
Activos biológicos, corrientes		-	-
Activos por impuestos, corrientes	8	13.254	12.892
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		522.149	500.710
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Activos corrientes totales		522.149	500.710
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes		-	-
Otros activos no financieros, no corrientes		-	-
Plusvalía		-	-
Propiedades, Planta y Equipo	7	16.715	22.719
Activos biológicos, no corrientes		-	-
Propiedad de inversión		-	-
Activos por impuestos diferidos		-	-
Total de activos no corrientes		16.715	22.719
Total de activos		**538.864**	**523.429**

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	NOTAS	30-06-2013 M$	31-12-2012 M$
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes		-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	6.4	1.159	862
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	6.3	-	10.538
Otras provisiones, corrientes		-	-
Pasivos por Impuestos, corrientes		-	-
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		1.159	11.400
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Pasivos corrientes totales		1.159	11.400
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes		-	-
Otras cuentas por pagar, no corrientes		-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes		-	-
Pasivo por impuestos diferidos	9	3.343	4.519
Otros pasivos no financieros, no corrientes		-	-
Total de pasivos no corrientes		3.343	4.519
Total pasivos		4.502	15.919
Patrimonio			
Capital emitido	10	413.584	413.584
Ganancias (pérdidas) acumuladas		130.865	104.013
Primas de emisión		-	-
Acciones propias en cartera		-	-
Otras participaciones en el patrimonio		-	-
Otras reservas		-10.087	-10.087
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		534.362	507.510
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		534.362	507.510
Total de patrimonio y pasivos		**538.864**	**523.429**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	NOTAS	ACUMULADO	
		01-01-2013 30-06-2013 M$	01-01-2012 30-06-2012 M$
GANANCIA (PÉRDIDA)			
Ingresos de actividades ordinarias	11	**-**	**220.637**
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		**-**	**220.637**
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		-	-
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		-	-
Otros ingresos, por función		-	-
Gasto de administración	13	-8.959	-30.209
Otros gastos, por función		-	-
Otras ganancias (pérdidas)		-	-
Ingresos financieros	12	2.727	12.124
Costos financieros		-	-
Ganancias (pérdidas) diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros		31.743	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		25.511	202.552
Gasto por impuestos a las ganancias	9	1.341	-35.517
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		26.852	167.035
Ganancia (pérdida)		26.852	167.035
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		26.852	167.035
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		26.852	167.035
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1,1436	7,1139
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica		1,1436	7,1139
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	ACUMULADO	
	01-01-2013 30-06-2013 M$	01-01-2012 30-06-2012 M$
Ganancia (pérdida)	**26.852**	**167.035**
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	**-**	**-**
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	-	-
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	**-**	**-**
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	**-**	**-**
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	-	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	-	-
Otro resultado integral		
Resultado integral total	**26.852**	**167.035**
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	**26.852**	**167.035**
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	**-**	**-**
Resultado integral total	**26.852**	**167.035**

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	NOTAS	ACUMULADO	
		01-01-2013 30-06-2013 M$	01-01-2012 30-06-2012 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		-	77.207
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		2.727	12.124
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		-	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	-
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		17.756	-35.643
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados		-	-
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-332	-24.067
Otras entradas (salidas) de efectivo		-408.745	-169.658
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		-388.594	-140.037
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	17.412
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-	17.412
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Dividendos Pagados		-22.078	-15.414
Intereses pagados		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-22.078	-15.414
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		-410.672	-138.039
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		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		-410.672	-138.039
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6.1	487.818	607.137
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6.1	77.146	469.098

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (EN MILES DE PESOS) AL 30 DE JUNIO DE 2013

	CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS VARIAS	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO TOTAL
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2013	413.584	-	-10.087	104.013	507.510
Saldo Inicial Re expresado	**413.584**	-	**-10.087**	**104.013**	**507.510**
Cambios en patrimonio					
Ganancia (pérdida)	**-**	-	-	26.852	26.852
Resultado integral	**-**	-	-	26.852	26.852
Dividendos	**-**	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	26.852	26.852
Saldo Final Período Actual 30/06/2013	**413.584**	**-**	**-10.087**	**130.865**	**534.362**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (EN MILES DE PESOS) AL 30 DE JUNIO DE 2012

	CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS VARIAS	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO TOTAL
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2012	413.584	-	-10.087	165.533	569.030
Saldo Inicial Re expresado	**413.584**	-	**-10.087**	**165.533**	**569.030**
Cambios en patrimonio					
Ganancia (pérdida)	-	-	-	167.035	167.035
Resultado integral	-	-	-	167.035	167.035
Dividendos	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	167.035	167.035
Saldo Final Período Anterior 30/06/2012	**413.584**	**-**	**-10.087**	**332.568**	**736.065**

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 principalmente 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. Administradora de Fondos de Inversión consistía 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, ésta autorizó el cambio de nombre de Proa S.A. Administradora de Fondos de Inversión a Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Con fecha 29 de agosto 2012 se finalizó el proceso de liquidación del Fondo de Inversión Privado Enlasa Partners, el cual era administrado por Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Con fecha 25 de septiembre de 2012, en sesión Ordinaria de Directorio de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, se acordó aceptar la administración de los Fondos de Inversión Moneda-Carlyle Fondo de Inversión y Moneda Capital International Private Equity Fund (CIPEF) Fondo de Inversión, asumiendo dicha administración a partir del día 26 de septiembre de 2012.

Con fecha 27 de septiembre de 2012, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes de Chiletech Fondo de Inversión, se aprobó la disolución anticipada y liquidación del Fondo. En dicha Asamblea se nombró como liquidador a Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión. Por lo tanto, desde esa fecha Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión deja de administrar Chiletech Fondo de Inversión.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 17 de octubre de 2012, convocada por el Directorio de la Sociedad Administradora, se acordó modificar los estatutos de ésta, cambiando entre otros su razón social y objetivo social, dejando de ser administradora de fondos de inversión, y pasando a ser únicamente administradora de fondos de inversión privados de aquellos regulados por el Título Séptimo de la Ley N°18.815 y demás disposiciones legales y reglamentarias que les sean aplicables.

A la fecha la modificación a los estatutos de la Sociedad no han sido aprobados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los accionistas de la sociedad se componen como sigue:

Sociedad	Participación
Moneda Asset Management S.A.	99,99%
Moneda Servicios y Asesorías Ltda.	0,01%
Total	**100%**

Nota 2 – BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros al 30 de junio de 2013 y 2012 fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sus interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y las 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) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad.

2.2 Bases de medición

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

2.3 Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre 2012. Los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012.

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 30 de junio de 2013 corresponde a $22.852,67 y al 31 de diciembre 2012 $22.840,75. 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.

2.6 Uso de Estimaciones y Juicios

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.

Nota 3 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

3.1 Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

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

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

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

Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión considera:

- Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- Las razones para las ventas de activos; y
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivo contractuales.

Nota 3 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.1 Activos y Pasivos Financieros, continuación

(ii) Clasificación, continuación

Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión ha designado ciertos activos financieros al valor razonable con cambios en resultados debido a que la designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable que podría surgir de otro modo.

(iii) Baja

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

(iv) Compensación

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

(v) Valorización a costo amortizado

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

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Nota 3 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.1 Activos y Pasivos Financieros, continuación

(vi) Medición de valor razonable, continuación

La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente parecidos, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Sociedad incorporara todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el valor razonable de los instrumentos financieros.

(vii) Identificación y medición del deterioro

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

3.2 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

3.3 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

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

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

Nota 3 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.4 Transacciones con Empresas Relacionadas

La Sociedad revela en notas a los Estados Financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, informando separadamente las transacciones con empresas

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

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 2013 y 2012 se efectuaron en condiciones de mercado para operaciones similares.

Las transacciones que la Administradora mantiene con sus partes relacionadas corresponden principalmente a cuentas corrientes mercantiles.

Al 30 de junio de 2013 y 2012, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. (ver detalle en Nota 6.3)

3.5 Propiedades y Equipos

(i) Reconocimiento y valorización

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

Los costos de modernización, ampliación o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan aumentando el valor de los correspondientes bienes. Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de Propiedades y Equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

(ii) Costos posteriores

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

Nota 3 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.5 Propiedades y Equipos, continuación

(iii) Depreciación

Las Propiedades y Equipos, neto en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa periódicamente y, si corresponde, se ajustan de manera prospectiva.

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

3.6 Impuesto a la Renta

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. La Ley N° 20.630 aprobada el 27 de septiembre de 2012 modificó la tasa de impuesto de primera categoría que se aplicaría a las empresas por las utilidades que se obtengan en los años 2012 y siguientes, dejándola en un 20%.

3.7 Impuestos Diferidos

El gasto por impuesto diferido es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar del gasto por impuesto a la renta relacionado con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos por impuestos corrientes contra los activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Nota 3 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.8 Deterioro de Activos no Financieros

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

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

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

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

3.9 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se registran a su costo amortizado.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corriente se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es menos de 30 días y no existen diferencias materiales con su valor razonable.

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

3.10 Provisiones y Pasivos Contingentes

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

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

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

Nota 3 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.10 Provisiones y Pasivos Contingentes, continuación

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

3.11 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. Administradora de Fondos de Inversión está compuesto por un sólo segmento correspondiente a la administración de fondos de inversión.

3.12 Distribución de dividendos

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

El artículo N°79 de la Ley 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.

La administradora de fondos de inversión, 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.

3.13 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Ingresos

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

En el particular, Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión reconoce sus ingresos por comisión cobrados a sus diferentes Fondos de Inversión Privado en base a sus respectivos Reglamentos Internos. Durante el año 2013, no ha generado ingresos.

El detalle de los ingresos se individualiza en la Nota N°11 de estos Estados Financieros.

Nota 3 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.13 Reconocimiento de Ingresos y Gastos, continuación

Gastos

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.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

El detalle de los gastos se encuentra individualizado en las Notas explicativa N°13 de estos Estados Financieros.

3.14 Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el Estado de Resultados.

Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el Estado de Resultados bajo el rubro “Diferencia de Cambio”.

3.15 Nuevos Pronunciamientos Contables

Un conjunto de nuevas normas, enmiendas a normas e interpretaciones aún no son efectivas para el año terminado el 30 de junio de 2013, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros. Ninguna de estas normas tendrá efecto sobre los Estados Financieros de la Sociedad.

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a los períodos presentados en estos Estados Financieros.

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados.

Nota 3 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.15 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

(i) Las siguientes nuevas normas han sido adoptadas en estos Estados Financieros.

NUEVAS NIIF	FECHA DE APLICACIÓN BLIGATORIA
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
NIIF 13, Mediciones de valor razonable.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011).	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

ENMIENDAS A NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
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
NIIF 10, NIIF 11 Y NIIF 12- Estados Financieros Consolidados, Acuerdos conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades – guías para la transición.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

(ii) Las siguientes nuevas normas y enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, continuación:

ENMIENDAS A NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
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
Entidades de Inversión-Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros Separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, Deterioro de Activos, revelaciones del importe recuperable para activos no financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición-Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

NUEVAS INTERPRETACIONES	FECHA DE APLICACIÓN BLIGATORIA
CINIIF 21, Gravámenes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La Administración estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros.

Nota 3 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.16 Autorización Estados Financieros

Con fecha 22 de agosto de 2013, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el envío de la publicación de los presentes Estados Financieros, referidos al 30 de junio de 2013.

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

Nota 4 – CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2013 no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

Nota 5 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

General

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 17 de octubre de 2012, convocada por el Directorio de la Sociedad Administradora, se acordó modificar los estatutos de ésta, cambiando entre otros su razón social y objetivo social, dejando de ser administradora de fondos de inversión, y pasando a ser únicamente administradora de fondos de inversión privados de aquellos regulados por el Título Séptimo de la Ley N°18.815 y demás disposiciones legales y reglamentarias que les sean aplicables. A la fecha la modificación a los estatutos de la Sociedad no han sido aprobados por la SVS.

Gestión de Riesgo Financiero

La actividad comercial de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión conlleva riesgos que deben ser adecuadamente administrados, con el propósito de resguardar la rentabilidad y solvencia de la Sociedad. En efecto, la administración de fondos de inversión, exponen a la Institución tanto a movimientos adversos e imprevistos en los factores de mercado como a posibles incumplimientos de las contrapartes.

Las políticas de riesgo de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión se enmarcan en las políticas de riesgo definidas para las empresas del grupo Moneda Asset Management, las cuales rigen el manejo del riesgo que se hace a nivel individual dentro de cada una de las Sociedades que conforman el grupo, y por lo tanto a Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Como se indicó, la Sociedad dispone de políticas y procedimientos. Para verificar su debido cumplimiento, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno realiza controles y reportes periódicos.

Marco de administración de riesgo

Las actividades de la Sociedad 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 Sociedad está expuesta son:

5.1.1. Riesgo de mercado
5.1.2. Riesgo de crédito
5.1.3. Riesgo de liquidez

Nota 5 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.1 Riesgo de mercado

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

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

Riesgo de precios

Los activos de la Sociedad se encuentran invertidos principalmente en cuotas de fondos mutuos y de inversión. El valor de las cuotas de estos instrumentos puede experimentar variaciones según se produzcan cambios en el mercado. Un análisis de sensibilidad indica que una variación adversa de 1% en el valor de las cuotas de esos fondos tendría un impacto en el patrimonio de - $ 5,059 millones, que equivale al 0,9468% 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, en las comisiones percibidas por la Sociedad.

Riesgo de tipo de interés

La Sociedad cuenta con inversiones en fondos mutuos. 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 Sociedad, lo que podría afectar el precio de las cuotas mantenidas por Chiletech S.A. 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.

Riesgo cambiario

La Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad.

Nota 5 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

5.1.2 Riesgo de crédito

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

Riesgo de crédito

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera a junio de 2013 y 2012 respectivamente está representada por los valores en libros de los activos corrientes, resumidos en la siguiente tabla:

Activo	SALDO AL 30-06-2013	SALDO AL 31-12-2012
	M$	M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	77.146	487.818
Otros activos financieros, corrientes	431.749	-
Otros activos, corrientes	13.254	12.892
Total	**522.149**	**500.710**

Al 30 de junio 2013.

Efectivo y efectivo equivalente

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

- Banco de Chile para efectivo nacional por M$ 2.960: credit rating “A+/A-1” según Standard & Poor´s.

Adicionalmente, la Sociedad invierte en Fondos Mutuos:

- Cruz del Sur Confianza serie – A por M$ 74.186: credit rating AAfm/M1 según Feller Rate.

Nota 5 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

5.1.2 Riesgo de crédito, continuación

Al 31 de diciembre 2012.

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$10.661: credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor´s.

Adicionalmente, la Administradora invierte en Fondos Mutuos:

- Cruz del Sur Confianza serie – A por M$477.157: credit rating AAfm/M1 según Feller Rate.

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 Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad 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 30 de junio 2013 y 2012. Además, la Gerencia minimiza el riesgo de liquidez inherente de la Sociedad con la estructura de su cartera de inversiones, con la mantención de suficiente liquidez en cuotas de fondos mutuos Money Market.

Nota 5 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

5.1.3. Riesgo de liquidez, continuación

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 Sociedad.

Análisis de vencimiento de los pasivos financieros:

Los pasivos de la Sociedad 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 junio de 2013 y al 31 de diciembre 2012 respectivamente:

PASIVO	30-06-2013					31-12-2012				
	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin venc. estipulado	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin venc. estipulado
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	1.159	-	-	-	-	862	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	10.538	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**-**	**1.159**	**-**	**-**	**-**	**-**	**862**	**10.538**	**-**	**-**
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	3.343	-	-	-	-	4.519	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**-**	**3.343**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4.519**	**-**

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 Sociedad internamente, o externamente en los proveedores de servicio de la Sociedad, 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 Sociedad.

A fin de identificar y administrar los riesgos operacionales, la Sociedad 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.

Nota 5 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

5.3 Gestión de riesgo 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 debía 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 30 de junio 2013 y 2012 a pesar de no administrar fondos de inversión a la fecha.

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 30 de junio del 2013 y 2012.

5.4 Otros riesgos

Las actividades de la Sociedad la exponen a otros riesgos tales como: riesgo de reputación y riesgos de cumplimiento normativo, entre otros. 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 se cumpla con los requisitos establecidos por la ley, con los procedimientos internos, y con los estándares éticos de la Compañía.

Nota 6- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 30 de junio de 2013:

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	74.186	2.960	77.146
Otros activos financieros, corrientes	431.749	-	431.749
Total	**505.935**	**2.960**	**508.895**

Pasivos financieros al 30 de junio de 2013:

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M$	M$	M$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	1.159	1.159
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-
Total	**-**	**1.159**	**1.159**

Nota 6- INSTRUMENTOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

Activos financieros al 31 de diciembre de 2012:

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	477.157	10.661	487.818
Total	**477.157**	**10.661**	**487.818**

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012:

DETALLE	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M$	M$	M$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	862	862
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	10.538	10.538
Total	**-**	**11.400**	**11.400**

6.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2013	SALDO AL 31-12-2012
	M$	M$
Saldos de bancos	2.960	10.661
Fondos mutuos	74.186	477.157
Total efectivo y equivalentes al efectivo	**77.146**	**487.818**

Nota 6- INSTRUMENTOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

6.1 Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

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.

Cuotas de fondos mutuos: Las cuotas de fondos mutuos se encuentran registradas a valor cuota a la fecha de cierre de los estados financieros, cuyo vencimiento es igual o menor a 90 días desde la fecha de adquisición, el detalle es el siguiente:

Saldo al 30 de junio de 2013.

DETALLE	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA		N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 30-06-2013
					$	M$
Cuotas de Fondos Mutuos	Confianza Cruz del Sur	$		49.234	1.506,7961	74.186
Total						**74.186**

Saldo al 31 de diciembre de 2012.

DETALLE	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA		N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31-12-2012
					$	M$
Cuotas de Fondos Mutuos	Confianza Cruz del Sur	$		325.865	1.464,2782	477.157
Total						**477.157**

6.2 Otros Activos Financieros, corrientes

La composición de este rubro se encuentra valorizada a valor razonable y se compone como sigue:

DETALLE	NEMOTÉCNICO	TIPO DE MONEDA	UNIDADES	PRECIO	SALDO AL 30-06-2013
				M$	M$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMRA	Dólar estadounidense	53.620	8.052,0272	431.749
Total					**431.749**

Nota 6- INSTRUMENTOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

6.3 Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes.

Las transacciones con partes relacionadas se refieren a saldos netos de cuenta corriente mercantil y dividendos mínimos para el año 2012.

Para el año 2013, no hay saldo en cuenta corriente con partes relacionadas.

Las transacciones indicadas en cuenta corriente corresponden a traspasos de fondos entre sociedades relacionadas.

(i) Detalle de Cuentas por Pagar con entidades relacionadas:

RUT	ENTIDAD	PAIS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	DESCRIPCIÓN	SALDO AL 30-06-2013 M$	SALDO AL 31-12-2012 M$
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Pesos chilenos	Dividendo mínimo	-	22.076
77.705.210-1	Moneda Servicios y Asesorías Ltda.	Chile	Pesos chilenos	Dividendo mínimo	-	2
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Pesos chilenos	Cuenta corriente mercantil	-	-11.540
Total					**-**	**10.538**

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 30-06-2013 M$	SALDO AL 31-12-2012 M$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	10.538
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total	**-**	**10.538**

(ii) Detalle de las transacciones con entidades relacionadas:

Transacciones con Entidades Relacionadas al 30 de junio de 2013:

SOCIEDAD	RUT	PAIS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACION	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO	EFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO)
							M$	30-06-2013
Moneda Servicios y Asesorías Limitada	77.705.210-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Administración común	Pago dividendo definitivo	2	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Pago dividendo definitivo	22.076	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	9.640	-

Transacciones con Entidades Relacionadas al 31 de diciembre de 2012:

SOCIEDAD	RUT	PAIS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACION	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO	EFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO)
							M$	31-12-2012
Moneda Servicios y Asesorías Limitada	77.705.210-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Administración común	Provisión dividendo mínimo	2	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Provisión dividendo mínimo	22.076	-
Moneda Asset Management S.A.	96.679.230-2	Chile	Pesos chilenos	Mensual	Matriz controladora	Cuenta corriente mercantil	11.657	-

Nota 6- INSTRUMENTOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

6.3 Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes, continuación

(iii) 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.

6.4 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes.

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

RUBRO	PAÍS DE ORÍGEN	TIPO MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	SALDO AL 30-06-2013	SALDO AL 31-12-2012
				M$	M$
Otros Proveedores	Chile	Pesos chilenos	Mensual	1.159	862
Total				**1.159**	**862**

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 30-06-2013	SALDO AL 31-12-2012
	M$	M$
Con vencimiento menor de tres meses	1.159	862
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total	**1.159**	**862**

Nota 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle ese el siguiente:

Saldo al 30 de junio de 2013

TIPO DE ACTIVO	SALDO INICIAL BRUTO 01-01-2013 M$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA 01-01-2013 M$	SALDO NETO 01-01-2013 M$	BAJAS NETAS M$	DEPRECIACIÓN DEL PERIODO M$	SALDO DEL ACTIVO NETO 30-06-2013 M$
Instalaciones Oficinas	208.575	-195.115	13.460	-	-4.706	8.754
Muebles y equipos Oficinas	76.333	-67.074	9.259	-	-1.298	7.961
Total	**284.908**	**-262.189**	**22.719**	**-**	**-6.004**	**16.715**

Saldo al 31 de diciembre de 2012

TIPO DE ACTIVO	SALDO INICIAL BRUTO 01-01-2012 M$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA 01-01-2012 M$	SALDO NETO 01-01-2012 M$	BAJAS NETAS M$	DEPRECIACIÓN DEL PERIODO M$	SALDO DEL ACTIVO NETO 31-12-2012 M$
Instalaciones Oficinas	209.197	-185.508	23.689	-622	-9.607	13.460
Muebles y equipos Oficinas	79.373	-63.733	15.640	-3.040	-3.341	9.259
Total	**288.570**	**-249.241**	**39.329**	**3.662**	**-12.948**	**22.719**

Nota 8 - ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS, CORRIENTES

El detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2013 M$	SALDO AL 31-12-2012 M$
Provisión impuesto a la renta, primera categoría	-	-10.434
Pagos Provisionales Mensuales	197	12.680
Pago Provisión Utilidad Acumulada (PPUA)	165	-
Impuesto por recuperar	12.892	16.120
Otros impuestos	-	-5.474
Total	**13.254**	**12.892**

Nota 9 – IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES

(i) Los activos por impuestos diferidos son los siguientes:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2013 M$	SALDO AL 31-12-2012 M$
Depreciación acelerada	3.343	4.519
Otros pasivos	-	-
Total	**3.343**	**4.519**

(ii) Ingresos y gastos por impuestos:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2013 M$	SALDO AL 30-06-2012 M$
Gastos por Impuestos Corrientes (provisión de impuestos)	-	-8.845
Efecto por Impuesto Diferido por el ejercicio	-	-
Ajuste por impuestos diferidos, neto	1.341	-26.672
Total	**1.341**	**-35.517**

(iii) Reconciliación con efecto en Resultado:

	Al 30 de Junio 2013			Al 30 de Junio 2012		
RECONCILIACIÓN TASA EFECTIVA	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	TASA DE IMPUESTO	MONTO	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	TASA DE IMPUESTO	MONTO
	M$	%	M$	M$	%	M$
Utilidad antes de Impuesto	25.511	20,00%	-5.102	202.552	18,50%	-37.472
Diferencias Permanentes	-	-25,26%	6.443	-	0,97%	1.955
Subtotal Tasa Efectiva y Gasto por Impuesto Corriente	-	-5,26%	1.341	-	17,53%	-35.517
Total	**-**		**1.341**	**-**	**-**	**-35.517**

Nota 10 – CAPITAL EMITIDO

(I) El capital suscrito y pagado al 30 de junio de 2013 y al 30 de junio 2012 corresponde a M$ 413.584, representado por 23.480 acciones.

DETALLE	N° ACCIONES
Al 1 de enero de 2013	23.480
Ampliación de Capital	-
Adquisición de la dependiente	-
Compra de acciones propias	-
Saldo al 30 de junio de 2013	23.480

DETALLE	N° ACCIONES
Al 1 de enero de 2012	23.480
Ampliación de Capital	-
Adquisición de la dependiente	-
Compra de acciones propias	-
Saldo al 30 de junio de 2012	23.480

(II) El patrimonio de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión, de conformidad con lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°157 y de acuerdo al artículo N°225 de la ley 18.045 al 30 de junio 2013 y al 31 de diciembre 2012 es:

	SALDO AL 30-06-2013	SALDO AL 31-12-2012
Patrimonio en M$	534.362	507.510
Deducciones:		
Cuenta corriente	-	-
Patrimonio depurado en M$	**534.362**	**507.510**
Patrimonio depurado en UF	23.383	22.219
Patrimonio mínimo exigido en UF	10.000	10.000

Nota 11 – INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 30 de junio de 2013 y 2012 los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2013 M$	SALDO AL 30-06-2012 M$
Comisión Chiletech Fondo de Inversión	-	35.967
Comisión Chiletech Fondo de Inversión (variable)	-	154.230
Comisión Fondo de inversión Privado	-	30.440
Total	**-**	**220.637**

Nota 12 – OTROS INGRESOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2013 y 2012, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-06-2013 M$	SALDO AL 30-06-2012 M$
Utilidad por inversiones en cuotas de fondos mutuos	2.727	12.124
Total	**2.727**	**12.124**

Nota 13 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN POR SU NATURALEZA

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

DETALLE	SALDO AL 30-06-2013 M$	SALDO AL 30-06-2012 M$
Asesorías financieras	1.624	18.960
Otros gastos	7.335	11.249
Total	**8.959**	**30.209**

Nota 14 – INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

El negocio de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión estaba compuesto por un sólo segmento correspondiente a la administración de fondos de inversión, rubro que cambió a Administradora de Fondos de Inversión Privados, actividad que aún se encuentra inactiva.

Por tanto, 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 de servicios y áreas geográficas.

Nota 15 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Entre el 1 de enero y el 30 de junio 2013, no hay contingencias ni compromisos que revelar.

Nota 16 – MEDIO AMBIENTE

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

Nota 17 – SANCIONES

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2013, la Sociedad, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 18 – HECHOS RELEVANTES

Con fecha 27 de septiembre de 2012, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes de Chiletech Fondo de Inversión, se aprobó la disolución anticipada y liquidación de Fondo, además se nombró como liquidador a Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión. Por lo tanto con esa fecha Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión deja de administrar Chiletech Fondo de Inversión.

Nota 19 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 01 de julio de 2013 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, que puedan afectar significativamente los presentes Estados Financieros.