MONEDA
ASSET MANAGEMENT

ESTADOS FINANCIEROS

CHILETECH S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013.

CHILETECH S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO		1
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN		3
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN		4
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		5
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO		7
Nota 1	INFORMACIÓN CORPORATIVA	8
Nota 2	BASES DE PREPARACIÓN	9
Nota 3	PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	10
Nota 4	CAMBIOS CONTABLES	20
Nota 5	ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	20
Nota 6	CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	25
Nota 7	EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	26
Nota 8	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES	27
Nota 9	SALDOS Y TRANSACCIONES A ENTIDADES RELACIONADAS	28
Nota 10	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES	28
Nota 11	PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS	29
Nota 12	ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS, CORRIENTES	29
Nota 13	IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES	30
Nota 14	PATRIMONIO	31
Nota 15	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	34
Nota 16	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	34
Nota 17	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	34
Nota 18	INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	35
Nota 19	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	35
Nota 20	MEDIO AMBIENTE	35
Nota 21	SANCIONES	35
Nota 22	HECHOS RELEVANTES	35
Nota 23	HECHOS POSTERIORES	35

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	NOTAS	30-09-2014 M$	31-12-2013 M$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	535.658	78.389
Otros activos financieros, corrientes	8	-	446.282
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	12	11.937	11.736
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		547.595	536.407
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		547.595	536.407
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes		-	-
Otros activos no financieros, no corrientes		-	-
Derechos por cobrar, no corrientes		-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes		-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía		-	-
Plusvalía		-	-
Propiedades, Planta y Equipo	11	4.893	9.753
Activos biológicos, no corrientes		-	-
Propiedad de inversión		-	-
Activos por impuestos diferidos		-	-
Total de activos no corrientes		4.893	9.753
Total de activos		**552.488**	**546.160**

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	NOTAS	30-09-2014 M$	31-12-2013 M$
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes		-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	10	1.828	1.198
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes		-	-
Otras provisiones, corrientes		-	-
Pasivos por Impuestos, corrientes		-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes		-	-
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		1.828	1.198
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Pasivos corrientes totales		**1.828**	**1.198**
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes		-	-
Otras cuentas por pagar, no corrientes		-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes		-	-
Otras provisiones, no corrientes		-	-
Pasivo por impuestos diferidos	13	979	1.951
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes		-	-
Otros pasivos no financieros, no corrientes		-	-
Total de pasivos no corrientes		979	1.951
Total pasivos		**2.807**	**3.149**
Patrimonio			
Capital emitido	14	413.584	413.584
Ganancias (pérdidas) acumuladas		146.184	139.514
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		549.681	543.011
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		549.681	543.011
Total de patrimonio y pasivos		**552.488**	**546.160**

		ACUMULADO	
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	NOTAS	01-01-2014 30-09-2014 M$	01-01-2013 30-09-2013 M$
GANANCIA (PÉRDIDA)			
Ingresos de actividades ordinarias	15	-	-
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		-	-
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		-	-
Otros ingresos, por función		-	-
Costos de distribución		-	-
Gasto de administración	17	-8.848	-13.531
Otros gastos, por función		-	-
Otras ganancias (pérdidas)		-	-
Ingresos financieros	16	13.038	3.413
Costos financieros		-	-
Ganancias (pérdidas) diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros		708	24.577
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		4.898	14.459
Gasto por impuestos a las ganancias	13	1.895	1.941
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		6.793	16.400
Ganancia (pérdida)		6.793	16.400
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		6.793	16.400
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		6.793	16.400
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		289,3101	698,4490
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica		289,3101	698,4490
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	
	01-01-2014 30-09-2014 M$	01-01-2013 30-09-2013 M$
Ganancia (pérdida)	**6.793**	**16.400**
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		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
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	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	-	-
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 diferencias de cambio de conversión 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	**6.793**	**16.400**
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	**6.793**	**16.400**
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	**-**	**-**
Resultado integral total	**6.793**	**16.400**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (EN MILES DE PESOS) AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

	CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS VARIAS	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO TOTAL
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2014	413.584	-	-10.087	139.514	543.011
Saldo Inicial Re expresado	**413.584**	-	**-10.087**	**139.514**	**543.011**
Cambios en patrimonio					
Ganancia (pérdida)	-	-	-	6.793	6.793
Resultado integral	-	-	-	6.793	6.793
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-123	-123
Dividendos	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	6.670	6.670
Saldo Final Período Actual 30/09/2014	**413.584**	**-**	**-10.087**	**146.184**	**549.681**

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

	CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS VARIAS	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO TOTAL
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Anterior 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)	-	-	-	16.400	16.400
Resultado integral	-	-	-	16.400	16.400
Dividendos	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	16.400	16.400
Saldo Final Período Anterior 30/09/2013	**413.584**	**-**	**-10.087**	**120.413**	**523.910**

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	NOTAS	ACUMULADO 01-01-2014 30-09-2014 M$	ACUMULADO 01-01-2013 30-09-2013 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		-	3.413
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		10.413	14.456
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-135	-401
Otras entradas (salidas) de efectivo		446.991	-408.745
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		457.269	-391.277
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
Intereses recibidos		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-	-
		-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-	-
Dividendos Pagados		-	-22.078
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-	-22.078
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		457.269	-413.355
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		457.269	-413.355
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	7	78.389	487.818
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	7	535.658	74.463

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.

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 - Alpinvest 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.

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

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 septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 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 septiembre de 2014 y al 31 de diciembre 2013. Los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2014 y 2013.

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 septiembre de 2014 corresponde a $24.168,02 y al 31 de diciembre 2013 $23.309,56. 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.

2.6 Uso de Estimaciones y Juicios, continuación

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.

La información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables corresponde principalmente a:

- Valor razonable de instrumentos financieros.
- Pérdidas por deterioro en los activos.
- Estimación de la vida útil de equipos.

Nota 3 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

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

3.1 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 montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor. Estas partidas se registran al costo amortizado o valor razonable con efecto en resultados.

3.2 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 pero, 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

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

Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión mantiene activos financieros para negociación.

Nota 3 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

(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 monto inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

Nota 3 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero representa el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimando utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo, o la transferencia de un pasivo a la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valorización, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

La Sociedad valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

a) Cuotas de Fondos de Inversión; Valor cuota del día emitido por el emisor.

Por lo tanto sólo se utilizan datos observables en el mercado, y no se ha clasificado ningún activo o pasivo financiero en nivel 2 ni nivel 3.

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2014 no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

Nota 3 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

(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.

3.3 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.

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 2014 y 2013 se efectuaron en condiciones de mercado para operaciones similares.

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

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, 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 9.3)

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.

Nota 3 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.5 Propiedades y Equipos, continuación

(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.

(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 gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión, basados en la renta imponible para el período, junto con los ajustes fiscales de períodos anteriores y el cambio en los impuestos diferidos. La Ley N° 20.780 aprobada el 26 de septiembre de 2014 modificó la tasa de impuesto de primera categoría que se aplicaría a las empresas, dicha tasa se modifica gradualmente para las rentas que perciban o devenguen durante los años comerciales que se señalan a continuación:

a) Año 2014 21%
b) Año 2015 22,5%
c) Año 2016 24%
d) Año 2017 25% (Régimen artículo 14 letra A) Ley de renta.
e) Año 2017 25,5% (Régimen por defecto, artículo 14 letra B) Ley de renta.
f) Año 2018 27% (Régimen por defecto, artículo 14 letra B) Ley de renta.

3.7 Impuestos Diferidos

Según OFC N°856 con fecha 17 de octubre de 2014 de la SVS: Las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

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.

Nota 3 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

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.

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.

Para el ejercicio terminado al 30 de septiembre del 2014 no hay utilidad líquida a repartir.

Nota 3 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

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 2014, no ha generado ingresos.

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

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”.

Nota 3 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.15 Aplicación de nuevas normas

3.15.1 Normas aplicadas anticipadamente

De acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N° 592 emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), la Sociedad ha aplicado en forma anticipada la NIIF 9, Instrumentos Financieros.

3.15.2 Normas, enmiendas e interpretaciones emitidas que han entrado en vigor durante el año 2014:

NUEVAS NIIF Y ENMIENDAS	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIC 36, Deterioro de Valor de Activos – Revelación de Valor 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.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 32 y NIIF 7: La Modificación se centró en cuatro principales áreas: el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación", la aplicación y liquidación de la realización simultánea, la compensación de los montos de garantías y la unidad de cuenta para la aplicación de los requisitos de compensación.	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.

NUEVAS INTERPRETACIONES	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
CINIIF 21, Gravámenes.	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

La aplicación de estas nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no ha tenido impacto significativo en las políticas contables de la Sociedad y en los montos reportados en estos Estados Financieros Consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Nota 3 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, CONTINUACIÓN

3.15.3 Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente

NUEVAS NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 9, Instrumentos Financieros	No existe fecha oficial de aplicación obligatoria.
NIIF 14, Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

ENMIENDAS A NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIC 19, Beneficios a los empleados – contribuciones a los empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014(01 de enero de 2015). Se permite aplicación anticipada.
NIIF 11, Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo; NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

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

3.16 Autorización Estados Financieros

Con fecha 21 de octubre de 2014, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el envío de la publicación de los presentes Estados Financieros, referidos al 30 de septiembre de 2014.

DIRECTORIO

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

Nota 4 – CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2014 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 Capítulo V de la Ley N°20.712 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.

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

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 y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

El riesgo de mercado de la Sociedad es reducido al estar las inversiones de la sociedad en fondos mutuos.

Nota 5 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

Riesgo de precios

Los activos de la Sociedad se encuentran invertidos principalmente en cuotas de fondos mutuos. 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 -M$ 5.309, que equivale al 0,9658% de éste.

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 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.

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).

Nota 5 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

Riesgo de crédito

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito a la fecha del Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 respectivamente está representada por los valores en libros de los activos corrientes, resumidos en la siguiente tabla:

Activo	SALDO AL 30-09-2014	SALDO AL 31-12-2013
	M$	M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	535.658	78.389
Otros activos financieros, corrientes	-	446.282
Otros activos, corrientes	11.937	11.736
Total	**547.595**	**536.407**

Al 30 de septiembre 2014:

Efectivo y efectivo equivalente y otros activos financieros, corrientes

El efectivo y efectivo equivalente se mantiene principalmente con:

- Banco de Chile para efectivo nacional por M$ 4.793: credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor´s.

Adicionalmente, la Sociedad invierte en Fondos Mutuos, en los siguientes montos:

- Cruz del Sur Confianza serie – A por M$ 73.519: credit rating AAfm/M1 según Feller Rate.
- Security Liquidez serie – D por M$457.346: credit rating R/N según Feller Rate.

Nota 5 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

5.1.2 Riesgo de crédito, continuación

Al 31 de diciembre 2013:

Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente se mantiene principalmente con:

- Banco de Chile para efectivo nacional por M$ 7.553: credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor´s.

Adicionalmente, la Sociedad invierte en Fondos Mutuos, en los siguientes montos:

- Cruz del Sur Confianza serie – A por M$ 70.836: credit rating AAfm/M1 según Feller Rate.

Y otros activos financieros, corrientes corresponden a:

- CFIMRCLP por M$446.282; credit rating 1° clase nivel 2 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 al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre de 2013. Así mismo, la Gerencia minimiza el riesgo de liquidez inherente de la Sociedad con la mantención de suficiente liquidez en cuotas de fondos mutuos.

Nota 5 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

5.1.3. Riesgo de liquidez, continuación

Análisis de vencimiento de los pasivos financieros:

Los pasivos de la Sociedad son a corto plazo y tienen un vencimiento de menos de un año. La siguiente tabla detalla los montos de vencimiento de los pasivos financieros al cierre de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 respectivamente:

	30/09/2014					31/12/2013				
PASIVO	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	-	1.828	-	-	-	-	1.198	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-	1.828	-	-	-	-	1.198	-	-	-
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-			979	-	-	-		1.951
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-	979	-	-	-	-	1.951

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. 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.

5.3 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- CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 30 de septiembre de 2014:

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	530.865	4.793	535.658
Otros activos financieros, corrientes	-	-	-
Total	**530.865**	**4.793**	**535.658**

Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2014:

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	-	1.828	1.828
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-
Total	**-**	**1.828**	**1.828**

Nota 6- CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

Activos financieros al 31 de diciembre de 2013:

DETALLE	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	70.836	7.553	78.389
Otros activos financieros, corrientes	446.282	-	446.282
Total	**517.118**	**7.553**	**524.671**

Pasivos financieros al 31 de diciembre 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	-	1.198	1.198
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-
Total	**-**	**1.198**	**1.198**

NOTA 7- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-09-2014	SALDO AL 31-12-2013
	M$	M$
Saldos de bancos	4.793	7.553
Fondos mutuos	530.865	70.836
Total efectivo y equivalentes al efectivo	**535.658**	**78.389**

Nota 7- EFECTIVO Y EQUIVALENTE 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 septiembre de 2014.

DETALLE	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 30-09-2014
				$	M$
Cuotas de Fondos Mutuos	Confianza Serie A	$	45.937	1.600,4435	73.519
Cuotas de Fondos Mutuos	Liquidez Serie D	$	346.119	1.321,3517	457.345
Total					**530.864**

Saldo al 31 de diciembre de 2013.

DETALLE	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31-12-2013
				$	M$
Cuotas de Fondos Mutuos	Confianza Cruz del Sur	$	45.937	1.542,0280	70.836
Total					**70.836**

NOTA 8- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2014, no existe saldo para este concepto.

Al 31 de diciembre 2013:

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 31-12-2013
				M$	M$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMRCLP	Pesos Chilenos	53.620	8.323,0571	446.282
Total					**446.282**

Nota 9- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

9.1 Saldo de cuentas por cobrar a partes relacionadas

No existe saldo por este rubro

9.2 Saldo de cuentas por pagar a partes relacionadas

No existe saldo por este rubro

9.3 Transacciones con partes relacionadas

No hay transacciones con Entidades Relacionadas al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013.

9.4 Directorio y personal clave de la gerencia

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

NOTA 10- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son a corto plazo y no existe interés asociado, el detalle es el siguiente:

RUBRO	PAÍS DE ORÍGEN	MONEDA ORIGEN	TIPO DE AMORTIZACIÓN	SALDO AL 30-09-2014	SALDO AL 31-12-2013
				M$	M$
Otros proveedores	Chile	Pesos chilenos	Mensual	1.813	1.186
Retenciones	Chile	Pesos chilenos	Mensual	15	12
Total				**1.828**	**1.198**

Debido a la naturaleza de los conceptos incluidos en esta cuenta, no existen partidas que correspondan a préstamos u obligaciones que deban ser detalladas como pasivos financieros de acuerdo a lo requerido en IFRS 7 (complementado por oficio circular N°595 de 2010).

DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO	SALDO AL 30-09-2014	SALDO AL 31-12-2013
	M$	M$
Con vencimiento menor de tres meses	1.828	1.198
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total	**1.828**	**1.198**

Nota 11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle ese el siguiente:

Saldo al 30 de septiembre de 2014

TIPO DE ACTIVO	SALDO INICIAL BRUTO 01-01-2014 M$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA 01-01-2014 M$	SALDO NETO 01-01-2014 M$	BAJAS NETAS M$	DEPRECIACIÓN DEL PERIODO M$	SALDO DEL ACTIVO NETO 30-09-2014 M$
Instalaciones Oficinas	208.575	-204.528	4.047	-	-3.813	234
Muebles y equipos Oficinas	75.375	-69.669	5.706	0	-1.047	4.659
Total	**283.950**	**-274.197**	**9.753**	**0**	**-4.860**	**4.893**

Saldo al 31 de diciembre 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 31-12-2013 M$
Instalaciones Oficinas	208.575	-195.115	13.460	-	-9.413	4.047
Muebles y equipos Oficinas	76.333	-67.074	9.259	-958	-2.595	5.706
Total	**284.908**	**-262.189**	**22.719**	**-958**	**-12.008**	**9.753**

Nota 12 - ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS, CORRIENTES

El detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-09-2014 M$	SALDO AL 31-12-2013 M$
Pagos Provisionales Mensuales	219	281
Provisión Utilidad acumulada (PPUA)	800	110
Impuesto por recuperar	10.918	11.345
Total	**11.937**	**11.736**

Nota 13 – IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES

13.1 Los activos (pasivos) por impuestos diferidos son los siguientes (*):

DETALLE	SALDO AL 30-09-2014	SALDO AL 31-12-2013
	M$	M$
Depreciación acelerada	979	1.951
Otros pasivos	-	-
Total	**979**	**1.951**

(*) Se aplica cambio en las tasas según Ley 20.780 y oficio circular 856 SVS.

13.2 Ingresos y gastos por impuestos:

DETALLE	SALDO AL 30-09-2014 M$	SALDO AL 30-09-2013 M$
Gastos por Impuestos Corrientes (provisión de impuestos)	-	-
Efecto por Impuesto Diferido por el ejercicio	972	-
Ajuste por impuestos diferidos, neto	923	1.941
Total	**1.895**	**1.941**

13.3 Reconciliación con efecto en Resultado:

	AL 30 DE SEPTIEMBRE 2014			AL 30 DE SEPTIEMBRE 2013		
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	4.898	-21,00%	-1.029	14.459	-20,00%	-2.892
Diferencias Temporales	-	29,90%	1.465	-	-	-
PPUA	-	29,79%	1.459	-	-	-
Diferencias Permanentes	-	-	-	-	33,43%	4.833
Total Tasa Efectiva y Gasto por Impuesto Corriente	**-**	**38,69%**	**1.895**	**-**	13,43%	**1.941**

Nota 14 – PATRIMONIO

14.1 Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2014 el capital autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M$413.584 (M$413.584 al 31 de diciembre 2013).

DETALLE	N° ACCIONES
Al 1 de enero de 2014	23.480
Ampliación de Capital	-
Adquisición de la dependiente	-
Compra de acciones propias	-
Saldo al 30 de septiembre de 2014	23.480

DETALLE	N° ACCIONES
Al 1 de enero de 2013	23.480
Ampliación de Capital	-
Adquisición de la dependiente	-
Compra de acciones propias	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	23.480

No existen derechos, privilegios ni restricciones que apliquen a las acciones emitidas por la Sociedad, incluyendo las restricciones sobre la distribución de dividendos y el reembolso del capital.

14.2 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de septiembre de 2014 ascienden a M$146.184 (M$139.514 al 31 de diciembre 2013), de los cuales M$6.793 (M$16.400 al 30 de septiembre 2013) corresponden al resultado del periodo enero septiembre 2014.
Aquí se incluye ajuste por impuesto diferido por M$-123 según oficio circular 856 SVS.

Nota 14 – PATRIMONIO, CONTINUACION

14.3 Dividendos

El artículo N°79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otro cosa, las sociedades anónimas cerradas 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 períodos anteriores. La Sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades liquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de Ganancia (Pérdidas) Acumuladas en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

14.4 Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición.

14.5 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. Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión mantiene un patrimonio superior al patrimonio mínimo exigido al 30 de septiembre 2014 y 2013, 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 septiembre del 2014 y al 31 de diciembre de 2013.

Nota 14 – PATRIMONIO, CONTINUACION

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 septiembre 2014 y al 31 de diciembre 2013 es:

	SALDO AL 30-09-2014	SALDO AL 31-12-2013
Patrimonio en M$	549.681	543.011
Deducciones:		
Cuenta corriente	-	-
Patrimonio depurado en M$	**549.681**	**543.011**
Patrimonio depurado en UF	22.744	23.296
Patrimonio mínimo exigido en UF	10.000	10.000

14.6 Ganancia por Acción

Al 30 de septiembre de 2014, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	2014 M$	2013 M$
Utilidad Neta de la Sociedad	6.793	16.400
Número de Acciones	23.480	23.480
Utilidad por Acción	289,3101	698,4490

Nota 15 – INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 30 de septiembre de 2014 y al 30 de septiembre de 2013 no hay ingresos ordinarios que informar

Nota 16 – OTROS INGRESOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2014 y al 30 de septiembre de 2013, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

DETALLE	SALDO AL 30-09-2014 M$	SALDO AL 30-09-2013 M$
Utilidad por inversiones en cuotas de fondos mutuos	13.038	3.413
Beneficio por Cuotas de Fondos de Inversión	-	-
Total	**13.038**	**3.413**

Nota 17 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

DETALLE	SALDO AL 30-09-2014 M$	SALDO AL 30-09-2013 M$
Asesorías financieras	1.798	2.213
Otros gastos	7.050	11.318
Total	**8.848**	**13.531**

Nota 18 – 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 19 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2014, no hay contingencias ni compromisos que revelar.

Nota 20 – MEDIO AMBIENTE

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

Nota 21 – SANCIONES

Durante el período finalizado al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 22 – HECHOS RELEVANTES

No hay hechos relevantes que informar.

Nota 23 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 30 de septiembre de 2014 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, que puedan afectar significativamente los presentes Estados Financieros.