

CHILETECH S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2011

CONTENIDO

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

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

INDICE

	Nº Página
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	3
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	5
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	6
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	7
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	8
NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA	9
NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	11
NOTA 3. BASE DE LA TRANSICIÓN DE LAS IFRS	12
NOTA 4. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CRITICOS	18
NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	18
NOTA 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	24
NOTA 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES	24
NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTES	26
NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	32
NOTA 10. ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS, CORRIENTES	32
NOTA 11. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES.	32
NOTA 12. IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES.	33
NOTA 13. CAPITAL EMITIDO	34
NOTA 14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	35
NOTA 15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN POR SU NATURALEZA	35
NOTA 16. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	36
NOTA 17. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	36
NOTA 18. MEDIO AMBIENTE	36
NOTA 19. HECHOS POSTERIORES	37

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

		31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8	469.103	467.600	104.460
Otros activos financieros, corrientes	8	0	0	375.700
Otros activos no financieros, corrientes		0	26	368
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	204.617	91.122	58.734
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	8	83.939	83.730	29.054
Inventarios		0	0	0
Activos biológicos, corrientes		0	0	0
Activos por impuestos, corrientes		13.215	0	14.765
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		770.874	642.478	583.081
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0	0
Activos corrientes totales		770.874	642.478	583.081
Activos no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes		0	0	0
Otros activos no financieros, no corrientes		0	0	0
Derechos por cobrar, no corrientes		0	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		0	0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía		0	0	0
Plusvalía		0	0	0
Propiedades, Planta y Equipo	9	49.388	52.740	66.153
Activos biológicos, no corrientes		0	0	0
Propiedad de inversión		0	0	0
Activos por impuestos diferidos		0	0	0
Total de activos no corrientes		49.388	52.740	66.153
Total de activos		820.262	695.218	649.234

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

PATRIMONIO Y PASIVOS		31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros, corrientes		0	0	0
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	8	24.384	11.876	9.511
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	8	1.295	1.716	0
Otras provisiones, corrientes		0	0	0
Pasivos por Impuestos, corrientes	10	2.695	10.824	0
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		0	0	0
Otros pasivos no financieros, corrientes		69.472	69.470	61.684
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		97.846	93.886	71.195
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0	0
Pasivos corrientes totales		97.846	93.886	71.195
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros, no corrientes		0	0	0
Otras cuentas por pagar, no corrientes		0	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0	0
Otras provisiones, no corrientes		0	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	12	23.108	22.437	11.578
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes		0	0	0
Otros pasivos no financieros, no corrientes		0	0	0
Total de pasivos no corrientes		23.108	22.437	11.578
Total pasivos		120.954	116.323	82.773
Patrimonio				
Capital emitido	13	413.584	413.584	403.497
Ganancias (pérdidas) acumuladas		295.811	175.398	162.964
Primas de emisión		0	0	0
Acciones propias en cartera		0	0	0
Otras participaciones en el patrimonio		0	0	0
Otras reservas		(10.087)	(10.087)	0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		699.308	578.895	566.461
Participaciones no controladoras		0	0	0
Patrimonio total		699.308	578.895	566.461
Total de patrimonio y pasivos		820.262	695.218	649.234

ESTADO DE RESULTADO POR FUNCIÓN		ACUMULADO	
GANANCIA (PÉRDIDA)	NOTAS	01-01-2011 31-03-2011 M\$	01-01-2010 31-03-2010 M\$
GANANCIA (PÉRDIDA)			
Ingresos de actividades ordinarias	14	134.035	85.986
Costo de ventas		0	0
Ganancia bruta		134.035	85.986
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		0	0
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		0	0
Otros ingresos, por función		0	0
Costos de distribución		0	0
Gasto de administración	15	(15.565)	(13.729)
Otros gastos, por función		0	0
Otras ganancias (pérdidas)		0	0
Ingresos financieros	14	5.309	1.275
Costos financieros		0	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el		0	0
Diferencias de cambio		0	0
Resultados por unidades de reajuste		0,00	0
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos		0	13.817
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		123.779	87.350
Gasto por impuestos a las ganancias		(3.366)	(6.448)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		120.413	80.902
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia (pérdida)		120.413	80.902
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		0	0
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		0	0
Ganancia (pérdida)		0	0
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		5,1802	3,4804
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica		5,1802	3,4804
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción		0	0

ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES	ACUMULADO	
	01-01-2011	01-01-2010
	31-03-2011	31-03-2010
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	120.413	80.902
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	0	0
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	0	0
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	0	0
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	0	0
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	0	0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	0	0
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	0	0
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	0	0
Otro resultado integral	0	0
Resultado integral total	120.413	80.902
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	120.413	80.902
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Resultado integral total	120.413	80.902

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO		01-01-2011 31-03-2011 M\$	01-01-2010 31-03-2010 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		32.294	43.464
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		5.309	(1.275)
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		0	0
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		0	0
Otros cobros por actividades de operación		0	0
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(14.023)	(15.502)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados		0	0
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		0	0
Intereses recibidos		0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(24.665)	(12.820)
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	(116.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(1.084)	(102.134)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		0	0
Cobros a entidades relacionadas		2.587	1575
Dividendos recibidos		0	0
Intereses recibidos		0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		2.587	1.575
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		0	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1.503	(100.559)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.503	(100.559)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	8	467.600	104.982
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	8	469.103	4.423

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (EN MILES DE PESOS)		CAPITAL EMITIDO	PRIMAS DE EMISIÓN	OTRAS RESERVAS VARIAS	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	PATRIMONIO TOTAL
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2011		413.584	0		(10.087)	175.398	578.895		578.895
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables									
Incremento (disminución) por correcciones de errores									
Saldo Inicial Reexpresado		413.584	0		(10.087)	175.398	578.895		578.895
Cambios en patrimonio									
	Resultado Integral								
	Ganancia (pérdida)					120.413	120.413		120.413
	Otro resultado integral								
	Resultado integral					120.413	120.413		120.413
	Emisión de patrimonio								
	Dividendos					0	0		0
	Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios								
	Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios								
	Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0		0	0	0	0		0
	Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera								
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen p									
Total de cambios en patrimonio		0	0	0	0	120.413	120.413	0	120.413
Saldo Final Periodo Actual 31/03/2011		413.584	0	0	(10.087)	295.811	699.308	0	699.308

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (EN MILES DE PESOS)		CAPITAL EMITIDO	PRIMAS DE EMISIÓN	OTRAS RESERVAS VARIAS	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	PATRIMONIO TOTAL
Saldo Inicial Periodo Anterior 01/01/2010		403.497	0	0	0	162.964	566.461		566.461
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables					0		0		0
Incremento (disminución) por correcciones de errores					0		0		0
Saldo Inicial Reexpresado		403.497	0	0	0	162.964	566.461	0	566.461
Cambios en patrimonio									
	Resultado Integral								
	Ganancia (pérdida)					80.902	80.902		80.902
	Otro resultado integral				0		0		0
	Resultado integral			0	0	80.902	80.902	0	80.902
	Emisión de patrimonio						0		0
	Dividendos						0		0
	Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios				0		0		0
	Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios				0		0		0
	Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	2.017		(2.017)	(2.017)		0		0
	Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera						0		0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen p					0		0		0
Total de cambios en patrimonio		2.017	0	(2.017)	(2.017)	80.902	80.902	0	80.902
Saldo Final Periodo Anterior 31/03/2010		405.514	0	(2.017)	(2.017)	243.866	647.363	0	647.363

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

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

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

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

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

Al 31 de Marzo de 2011, la sociedad administra dos fondos autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros; Proa II Fondo de Inversión y Chiletech Fondo de Inversión.

Además la Sociedad administra el Fondo Privado Enlase Partners.

Estos fondos son auditados por:

- Proa II Fondo de Inversión: Surlatina Auditores Limitada
- Chiletech Fondo de Inversión: Surlatina Auditores Limitada
- FIP Enlase Partners Fondo de Inversión Privado: Surlatina Auditores Limitada.

Gestión de capital

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

Los objetivos de Chiletech S.A. AFI 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. A.F.I., debe mantener en todo momento un patrimonio no inferior a 10.000 UF para su funcionamiento, según lo establecido por el art. 225 de la Ley N° 18.045, este monto se mantiene holgadamente.

La estrategia para administrar el capital se traduce en un monitoreo permanente de la inversiones, 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 maneja su estructura de capital de tal forma que evita el endeudamiento de manera que no coloca en riesgo su capacidad de pagar sus obligaciones u obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas.

La estructura financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2011 y al 01 de enero de 2010 es la siguiente:

Conceptos	31.03.2011 M\$	01.01.2010 M\$
Patrimonio	699.308	566.461

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Declaración de cumplimiento

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

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

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

2.3 Bases de Medición

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

2.4 Método de conversión

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

2.3 Moneda funcional

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

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

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

3.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

Se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión, las partidas del disponible, depósitos a plazo y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez, con vencimientos originales de tres meses o menos. Estas partidas se registran a su costo histórico para el caso de los saldos en cuenta corriente y a valor de mercado para el caso de las inversiones de corto plazo y alta liquidez como los fondos mutuos.

3.3. Activos financieros

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

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

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

(b) Determinación de Valor Razonable y Jerarquía;

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

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

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

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

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

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

(c) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

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

3.4. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

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

3.5 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes

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

3.6. Propiedades, Planta y Equipos

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

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

3.7. Deterioro de Valor de Activos

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

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

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

3.8. Prestamos que Devengan Intereses

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

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

3.9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son todas aquellas deudas que estén pendientes de pagos por gastos y compras relacionadas a la entidad. Se reconocerán inicialmente a su valor justo, y posteriormente se reconocerán a costo amortizado de acuerdo al método de tasa de interés efectiva.

3.10. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

3.11. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

3.11.1 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y

al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

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

3.11.2 Impuestos diferidos

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

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

3.12 Reconocimiento de Ingresos

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

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

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

3.13. 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.

3.14. Combinación de Negocios

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

3.15. Uso de Estimaciones y Juicios

Chiletech S.A. administradora de fondos de inversión, no presenta juicios significativos diferentes de aquellos que involucren estimaciones que la gerencia haya realizado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la entidad y que tengan un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros.

3.16. Distribución de dividendos

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

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

3.17. Personal de la Sociedad

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

3.18. Autorización estados financieros

En sesión de directorio de fecha 13 de octubre de 2011, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 31 de marzo de 2011.

DIRECTORIO

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO Pablo Echeverría Benítez

DIRECTORES Fernando Barros Tocornal
Juan Luis Rivera Palma

GERENTE GENERAL Antonio Gil Nievas

NOTA 4. CAMBIOS CONTABLES

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

NOTA 5. RIESGOS

GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, la administradora podría verse expuesta a riesgos financieros incluyendo: Riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precios y riesgo de tasa de interés), además de riesgo de capital.

La administradora no está exenta del efecto de estos riesgos sobre sus operaciones, dado que sus ingresos se sustentan en base a la administración de seis fondos de inversión, de características diversas, por lo que es requerida una adecuada gestión de riesgos.

A la fecha de revelación, la administradora no cuenta con una estructura específica de riesgos que sea responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas, sin embargo, se sustenta en el control y monitoreo de riesgos realizado en cada uno

de los fondos de inversión bajo administración, los cuales realizan monitoreo de las variables que pudiesen afectar los resultados de inversiones. Adicionalmente, de acuerdo a la política interna de cada fondo, la inversión esta marginada a la operación de acuerdo a límites de inversión, procurando una máxima ganancia a la menor exposición posible.

5.1 Riesgo de Crédito

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

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

La administradora realiza transacciones con instituciones de aceptable calidad crediticia como el Banco de Chile para el caso de fondos líquidos (efectivo y equivalente de la sociedad), la relación con Cruz del Sur para el caso de los Fondos Mutuos.

La comentada exposición es mínima, desde el punto de vista funcional, ya que la administradora compromete operaciones con instituciones financieras con alta calificación de acuerdo a Feller Rate clasificadora de riesgo. Así por ejemplo, la administradora mantiene inversiones al 31 de marzo de 2011, con Cruz del Sur y Banco de Chile, ambos con calificación AA y AAA respectivamente.

El siguiente cuadro analiza la concentración de exposición crediticia de acuerdo a la calificación de las contrapartes de la administradora:

	Concentración al	
	31-03-2011	01-01-2010
	%	%
AAA	0,67%	0,23%
AA	93,30%	21,53%
Nivel 2 y 4	0	78,24%
Total	100%	100%

La administradora procura que todas las inversiones realizadas cumplan con el perfil de menor riesgo, por lo que monitorea la calificación de sus contrapartes constantemente, de acuerdo al seguimiento que realiza cada fondo bajo su administración.

La exposición máxima a riesgo crediticio, está representado en el siguiente cuadro de análisis:

	Saldo al	
	31-03-2011	01-01-2010
	M\$	M\$
Títulos de deuda	0	0
Activos de derivados	0	0
Efectivo y efectivo equivalente	469.103	104.460
Otros activos	0	376.067
Total	<u>469.103</u>	<u>480.527</u>

Al 31 de marzo, la compañía no cuenta con activos deteriorados, como así tampoco existen activos bajo custodia o con garantías asignadas.

5.2 Riesgo de Liquidez

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

Al 31 de marzo de 2010, la administradora no mantiene créditos con alguna entidad financiera en calidad de pasivo financiero, por lo que la exposición neta a riesgo de liquidez corresponde a cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

3 Exposición max liquidez

	<i>Menos de 7 días</i>	<i>7 días a 1 mes</i>	<i>1-12 meses</i>	<i>Más de 12 meses</i>	<i>Sin vencimiento estipulado</i>
Al 31 de diciembre de 2010:					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados					
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		24.384			
Dividendos por pagar			69.472		
Otros documentos y cuentas por pagar		1295			
Otros pasivos					
Total	0	25.679	69.472	0	0

	<i>Menos de 7 días</i>	<i>7 días a 1 mes</i>	<i>1-12 meses</i>	<i>Más de 12 meses</i>	<i>Sin vencimiento estipulado</i>
Al 1 de enero de 2010:					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados					
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		9.511			
Dividendos por pagar			61.884		
Otros documentos y cuentas por pagar					
Otros pasivos					
Total	0	9.511	61.884	0	0

Adicionalmente, la administración minimiza la exposición al riesgo inherente del negocio de la Administradora procurando mantener una estructura de cartera de inversiones adecuadamente diversificada y con la mantención de cuotas en fondos mutuos para necesidades de liquidez.

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

5.3 Riesgo de Mercado

Corresponde a la incertidumbre financiera a la que se expone la Administradora, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes su desempeño financiero.

De acuerdo a las inversiones que mantiene la administradora, correspondiente a Fondos mutuos, no presenta una exposición directa.

A. Riesgo de Tipo de Cambio

De acuerdo a la sensibilización realizada, el valor de las cuotas de inversión está expuesto a riesgo cambiario.

Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión participa en transacciones que están expresadas en monedas distintas de su moneda funcional. En consecuencia, este Fondo está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda en relación a otras monedas extranjeras pueda cambiar de una manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al dólar Estadounidense.

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad en que se indica los efectos en ganancias o pérdidas del Fondo y en los activos netos atribuibles a inversionistas de una razonable y posible apreciación del USD contra el MXN, CLP y BRL por un 10% al 31 de diciembre de 2010:

Efecto en miles de dólares	2010
MXN	(3.044)
CLP	(1.666)
BRL	(1.180)
Efecto en % de activos netos	2010
MXN	-1,3
CLP	-0,7
BRL	-0,5

El análisis de sensibilidad representa la mejor estimación de la administración de un cambio razonable posible en los tipos de cambio, teniendo en cuenta la volatilidad histórica de esas tasas. Esta disminución en el patrimonio se origina por una disminución directa en

la valorización de las inversiones frente al tipo de cambio del USD en relación al EUR, MXN y BRL.

Chiletech Fondo de Inversión invierte en instrumentos financieros y participa en transacciones que están expresadas en monedas distintas de su moneda funcional. En consecuencia, el Fondo está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda en relación a otras monedas extranjeras pueda cambiar de una manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al peso.

Para mitigar el riesgo de fluctuación de tasa de cambio, este fondo puede celebrar contratos de opciones, futuro, forward y swap, tanto en Chile como en el extranjero, respetando los límites que señala el Reglamento Interno de este fondo (Exposición a riesgos de precio – límites de inversión). Estos contratos se celebran con el objeto de maximizar la rentabilidad del Fondo y obtener una adecuada cobertura financiera para sus recursos

La composición de los instrumentos que se encuentran expuestos al riesgo de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Tipo	Nombre Instrumentos	Numero de Cuotas	Precio	Valor al 01-01-2010
Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión		33.400	32.650,15	275.957,81
Chiletech Fondo de Inversión		4	9.366.613,59	37.466,45

B. Riesgo de Tipo de Interés

La administradora mantiene inversiones en Fondos Mutuos, con perfil de inversión en instrumentos de renta fija, los cuales se ven expuestos a riesgo de tasa de interés, puesto que afectaría la valorización de instrumentos a valor razonable del fondo, y por ende el valor de las cuotas participes mantenidos por la administradora.

En base a información disponible en la Superintendencia de Valores y Seguros, la sensibilización realizada por Fondo Mutuo Cruz del Sur a diciembre de 2010.

El resultado de la sensibilización da por resultado una pequeña variación respecto del valor de las cuotas en el fondo mutuo, dado su perfil conservador, lo que es congruente con la estrategia de gestión y control de dicho riesgo de parte de la administradora

NOTA 6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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
- Perdidas por deterioro en los activos

NOTA 7 – NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

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

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

La aplicación de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos para la Sociedad. El resto de los criterios contables aplicados en 2011 no han variado respecto a los utilizados en 2010.

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

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9: Instrumentos financieros: Clasificación y medición	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. (Aplicación anticipada al 31/12/2010)
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
Enmienda a la NIC 12: Impuesto a las ganancias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.
NIIF 10: Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12: Revelaciones de intereses en otras sociedades	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13: Medición del valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

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

NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 31/03/2011

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	469.103			469.103
Otros activos financieros, corrientes				-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes			204.617	204.617
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas, corrientes			83.939	83.939
Total	469.103	-	288.556	757.659

Pasivos financieros al 31/03/2011

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes			24.384	24.384
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes				-
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas, corrientes			1.295	1.295
Otras provisiones, corrientes			2.695	2.695
Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes				-
Total	-	-	28.374	28.374

Valorización de Cuotas de Fondos de Inversión y cuotas de Fondos Mutuos:

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

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

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

8.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle de este rubro al 31 de marzo 2011 y al 31 de marzo de 2010 es la siguiente:

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	SALDO AL 31-03-2011 M\$	SALDO AL 31-12-2010 M\$	SALDO AL 01-01-2010 M\$
Saldos de Bancos	3.154	1.960	1.101
Fondos Mutuos	465.949	465.640	103.359
Total efectivo y equivalentes al efectivo	469.103	467.600	104.460
	469.103	467.600	104.460

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

a) Saldos en bancos:

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

b) Fondos Mutuos

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

FONDOS MUTUOS

TIPO	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 31/03/2011 M\$
Fondo Mutuo	Liquidez Serie A Cruz del Sur	\$	346.931,8469	1.343,0569	465.949
Total					465.949

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

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

8.2 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

TIPO	NOMBRE INSTRUMENTO	MONEDA	UNIDADES	PRECIO	VALOR AL 31/12/2010 M\$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMDI	Pesos Chilenos	3.529	17.649,79	62.286
Cuotas de Fondos de Inversión	CFICHILETECH	Pesos Chilenos	4	9.363.937,46	37.456
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMRA	Pesos Chilenos	33.400	8.262,21	275.958
Total					375.700

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

8.3 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

Este rubro se compone como sigue:

RUBRO	TIPO DE MONEDA	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-01-2010 M\$
Comisiones de administración por cobrar	Pesos Chilenos	204.617	91.122	58.734
TOTAL		204.617	91.122	58.734

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

RUBRO	TIPO DE MONEDA	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-01-2010 M\$
Proa II Fondo de Inversión	Pesos Chilenos	55.274	13.787	13.458
Chiletech Fondo de Inversión	Pesos Chilenos	143.564	71.588	39.667
Fondo de Inversión Privado	Pesos Chilenos	5.779	5.747	5.609
TOTAL		204.617	91.122	58.734

8.4 CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS. CORRIENTES

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

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

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

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

Rut	Nombre	Pais de Origen	Descripción de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Tipo de Moneda	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Asesorías	Matriz Común	Pesos Chilenos	83.939	83.730	29.054
Total						83.939	83.730	29.054

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (neto)	31-03-2011	31-12-2010	01-01-2010
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	-	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	83.939	83.730	29.054
Con vencimiento mayor a doce meses		-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	83.939	83.730	29.054

8.5 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES.

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

Rubro	Pais de Origen	Tipo Moneda	Tipo de Amortización	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Otros Proveedores	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	5.264	3.862	4.340
Retenciones	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	19.120	8.014	5.171
TOTAL				24.384	11.876	9.511

No se aplica tasa nominal ni tasa efectiva.

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (neto)	31-03-2011	31-12-2010	01-01-2010
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	24.384	11.876	9.511
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-	-
Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	24.384	11.876	9.511

8.6 CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES.

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

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

a) Detalle de las cuentas por pagar:

RUT	ENTIDAD	PAIS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	TIPO AMORTIZACIÓN	31-03-2011	31-12-2010	01-01-2010
					M\$	M\$	M\$
79.806.660-9	BARROS ERRAZURIZ ABOGADOS LTDA.	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	1.295	858	-
7.031.730-3	GUTIERREZ, WAUGH, JIMENO & ASENJO	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	-	858	-
Total					1.295	1.716	-

b) Detalle de las transacciones con entidades relacionadas

RUT	SOCIEDAD	País de Origen	Tipo de Moneda	Tipo de Amortización	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO	31-03-2011 EFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO)	01-01-2011 MONTO
77.705.210-1	Moneda Servicios y Asesorías Limitada	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Administración Común	Asesorías	229.035	(229.035)	-
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Matriz	Asesorías	193.747	(193.747)	-
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Matriz	Cuenta Corriente	4.295.162	-	-
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Matriz	Arriendo Oficinas	8.060	(8.060)	-
79.806.660-9	Barros y Errazuriz Abogados Limitada	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relacionado a Director	Asesoría Legal	1.295	(1.295)	-

c) Directorio y personal clave de la gerencia

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

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

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle ese el siguiente:

TIPO DE ACTIVO	SALDO INICIAL 01-01-2011 M\$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA 01-01-2011 M\$	ADICIONES DEL PERIODO \$	DEPRECIACIÓN DEL PERIODO M\$	SALDO DEL ACTIVO NETO 31-03-2011 M\$
Instalaciones Oficinas	209.197	(175.804)		(2.426)	30.967
Equipos Oficinas	79.373	(60.024)	-	(928)	18.421
Total	288.570	(235.828)	-	(3.354)	49.388

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

El detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Provisión impuesto a la renta, primera categoría	(2.695)	(46.535)	0
P.p.m.	-	35.711	-
TOTAL	(2.695)	(10.824)	0

NOTA 11. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES.

De acuerdo con los requisitos de la Ley N° 18.046, Chiletech S. A. Administradora de Fondos de Inversión determinó registrar como dividendo mínimo en efectivo equivalente a 30% de las utilidades.

NOTA 12. IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES.

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

	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Activo Fijo	(23.108)	(22.437)	(11.578)
Totales	<u>(23.108)</u>	<u>(22.437)</u>	<u>(11.578)</u>

b) Ingresos y gastos por impuestos

Ingresos y (gastos) por impuesto diferidos

Descripción	31-03-2011 M\$	31-03-2010 M\$
Gastos por Impuestos Corrientes	2.695	41.926
Ajustes al Impuesto Corriente del periodo anterior		
(gasto) ganancias por impuestos diferidos, neto	- 6.061	(48.374)
Ajuste Impuestos diferidos IFRS		
Totales	<u>(3.366)</u>	<u>(6.448)</u>

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

Conciliación	Saldo al 31-03-2011 M\$	Saldo al 31-03-2011 M\$
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	20%	24.756
Efecto impositivo por gastos no deducibles impositivamente	0,00%	0
Efecto en tasa impositiva de beneficio fiscal no reconocido anteriormente	0,00%	0
Otros incrementos(decrementos) en tasa impositiva legal	-17,28%	(21.390)
Ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal, Total	-17,28%	(21.390)
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva	3%	3.366

NOTA 13. CAPITAL EMITIDO

El capital suscrito y pagado al 31 de marzo de 2011 corresponde a M\$ 413.584, representado por 23.480 acciones sin valor nominal. El capital suscrito y pagado al 01 de enero de 2010 corresponde a M\$ 403.497, representado por 23.480 acciones sin valor nominal.

	N° Acciones	Acciones Ordinarias	Acciones Propias	Total
Al 1 de enero de 2010	23.480	0	0	23.480
Ampliación de Capital	0	0	0	0
Adquisición de la dependiente	0	0	0	0
Compra de acciones propias	0	0	0	0
Saldo al 31 de marzo de 2011	23.480	0	0	23.480

	N° Acciones	Acciones Ordinarias	Acciones Propias	Total
Al 1 de enero de 2009	23.480	0	0	23.480
Ampliación de Capital	0	0	0	0
Adquisición de la dependiente	0	0	0	0
Compra de acciones propias	0	0	0	0
Saldo al 01 de enero de 2010	23.480	0	0	23.480

Al 31 de marzo de 2011, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

MONEDA ASSET MANAGEMENT S.A.
MONEDA SERVICIOS Y ASESORÍAS LTDA.

99,9915%
0,0085%

NOTA 14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

a) Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Ingresos de Actividades Ordinarias	31-03-2011 M\$
Comisión de Administración Proa II Fondo de Inversión (Fijo)	34.863
Comisión de Administración Chiletech F.I. (Fijo)	12.466
Comisión de Administración Chiletech F.I. (variable)	72.170
Comisión de Administración FIP Enlasa (Fijo)	14.536
Total	134.035

b) Otros Ingresos Financieros

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

Otros Ingresos	31-03-2011 M\$
Utilidad por inversiones en Fondos Mutuos	5.309
Total	5.309

NOTA 15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN POR SU NATURALEZA

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

Gastos de Administración por su Naturaleza	31-03-2011 M\$
Asesorías	9.329
Otros	6.236
Total Gastos de administración	15.565

NOTA 16. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

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

NOTA 17. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

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

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

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

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

NOTA 18. MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 19. HECHOS POSTERIORES

En sesión ordinaria de directorio de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión, efectuada con fecha 14 de enero de 2011, el señor Alvaro Alliende Edwards, presentó su renuncia al cargo de Gerente General de la Administradora. La renuncia tuvo efecto a partir del día 21 de marzo de 2011.

En virtud del oficio N° 25.183 recibido de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile de fecha 28 de septiembre de 2011, se han incorporado las recomendaciones y sugerencias formuladas por dicha entidad sobre la información de algunas notas explicativas de los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 31 de marzo de 2011, Dichas modificaciones tienen por objeto principal complementar la información financiera informada previamente y no implican cambios que puedan afectar de manera alguna la razonabilidad e interpretación de los mismos.

No existen hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros. No existen otros hechos posteriores que informar.