

CHILETECH S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

CONTENIDO

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

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



PricewaterhouseCoopers
RUT: 81.513.400-1
Santiago – Chile
Av. Andrés Bello 2711 – Pisos 2, 3, 4 y 5
Las Condes
Teléfono: (56) (2) 940 0000
www.pwc.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 31 de marzo de 2011
(13 de octubre de 2011 para Nota 17)

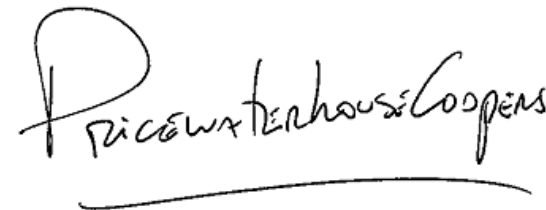
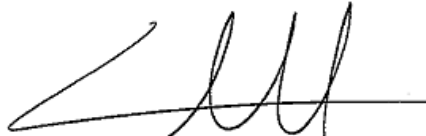
Señores Accionistas y Directores
Chiletech S.A. Administradora Fondos de Inversión

- 1 Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera preliminar de Chiletech S.A. Administradora Fondos de Inversión al 31 de diciembre 2010, y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 (en adelante “estados financieros preliminares”). La preparación de dichos estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma” (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Chiletech S.A. Administradora Fondos de Inversión. Los mismos han sido preparados como parte del proceso de convergencia de la Sociedad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo con lo establecido en el Oficio Circular N°544 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros preliminares, con base en la auditoría que efectuamos.
- 2 Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros preliminares están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros preliminares. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros preliminares. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, los mencionados estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma”, al 31 de diciembre de 2010 han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las bases de preparación descritas en la Nota 2, las cuales detallan la manera en que las NIIF han sido aplicadas de acuerdo con la NIIF 1, incluyendo los supuestos utilizados por la Administración en relación con tales normas y sus interpretaciones que se espera estarán vigentes, además de las políticas que se espera serán adoptadas, cuando la Administración prepare los primeros estados financieros completos de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre de 2011.



Santiago, 31 de marzo de 2011
(13 de octubre de 2011 para Nota 17)
Chiletech S.A. Administradora Fondos de Inversión
2

- 4 Enfatizamos que la Nota 2 explica la razón por la cual existe una posibilidad que los estados financieros preliminares pudiesen requerir de ajustes antes de emitirse como definitivos. Asimismo, enfatizamos que de acuerdo con NIIF, únicamente un juego completo de estados financieros que incluyan el estado de situación financiera y los correspondientes estados de resultados integrales y de flujos de efectivo, conjuntamente con información financiera comparativa, notas y otra información explicativa, puede proporcionar una presentación razonable de la situación financiera de la Sociedad, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
- 5 Con fecha 28 de febrero de 2011, hemos emitido una opinión sin salvedades sobre los estados financieros oficiales de Chiletech S.A. Administradora Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2010 y 2009, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
- 6 Este informe está destinado únicamente para la información y uso por los Directores y la administración de la Compañía y la Superintendencia de Valores y Seguros, en relación con el proceso de convergencia de los estados financieros a las NIIF. Consecuentemente, no tiene por objeto y no debiera ser utilizado para ningún otro fin ni ser divulgado a terceros.



Ricardo Arraño T.
RUT: 9.854.788-6

Estado de Situación Financiera Clasificado	Notas	31-12-2010	01-01-2010
		M\$	M\$
Estado de Situación Financiera			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6.1	467.600	104.460
Otros activos financieros, corrientes	6.2	0	375.699
Otros activos no financieros, corrientes		27	368
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6.3	91.122	58.734
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	6.4	83.730	29.054
Inventarios		0	0
Activos biológicos, corrientes		0	0
Activos por impuestos, corrientes	8	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		642.479	583.080
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0
Activos corrientes totales		642.479	583.080
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes		0	0
Otros activos no financieros, no corrientes		0	0
Derechos por cobrar, no corrientes		0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía		0	0
Plusvalía		0	0
Propiedades, Planta y Equipo	7	52.740	66.153
Activos biológicos, no corrientes		0	0
Propiedad de inversión		0	0
Activos por impuestos diferidos		0	0
Total de activos no corrientes		52.740	66.153
Total de activos		695.219	649.233

Estado de Situación Financiera Clasificado	Notas	31-12-2010	01-01-2010
		M\$	M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes		0	0
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	6.5	11.876	9.511
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	6.6	1.716	0
Otras provisiones, corrientes		0	0
Pasivos por Impuestos, corrientes	8	10.824	0
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		0	0
Otros pasivos no financieros, corrientes	9	69.471	61.683
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		93.887	71.194
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0
Pasivos corrientes totales		93.887	71.194
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes		0	0
Otras cuentas por pagar, no corrientes		0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0
Otras provisiones, no corrientes		0	0
Pasivo por impuestos diferidos	10	22.437	11.578
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes		0	0
Otros pasivos no financieros, no corrientes		0	0
Total de pasivos no corrientes		22.437	11.578
Total pasivos		116.324	82.772
Patrimonio			
Capital emitido	11	413.584	403.497
Ganancias (pérdidas) acumuladas		175.398	162.964
Primas de emisión		0	0
Acciones propias en cartera		0	0
Otras participaciones en el patrimonio		0	0
Otras reservas		(10.087)	0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		578.895	566.461
Participaciones no controladoras		0	0
Patrimonio total		578.895	566.461
Total de patrimonio y pasivos		695.219	649.233

Estado de Resultados Por Función	Notas	ACUMULADO
		01-01-2010
		31-12-2010
		M\$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	12	273.477
Costo de ventas		0
Ganancia bruta		273.477
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		0
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		0
Otros ingresos, por función		0
Costos de distribución		0
Gasto de administración	13	(56.561)
Otros gastos, por función		0
Otras ganancias (pérdidas)		0
Ingresos financieros	12	5.560
Costos financieros		0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		0
Diferencias de cambio		0
Resultados por unidades de reajuste		35
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		222.511
Gasto por impuestos a las ganancias	10	(57.290)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		165.221
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0
Ganancia (pérdida)		165.221
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		165.221
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		0
Ganancia (pérdida)		165.221
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		7,1078
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		0,0000
Ganancia (pérdida) por acción básica		7,1078
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0
Ganancias (pérdida) diluida por acción		0

Estado de Resultados Integral	Notas	ACUMULADO
		01-01-2010
		31-12-2010
		M\$
Ganancia (pérdida)		165.221
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
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		0
Activos financieros disponibles para la venta		0
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		0
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		0
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		0
Coberturas del flujo de efectivo		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		0
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		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
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		0
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		0
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		0
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		0
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		0
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		0
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		0
Otro resultado integral		0
Resultado integral total		165.221
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		165.221
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		0
Resultado integral total		165.221

Estado de Flujo de Efectivo Directo		Notas	01-01-2010
			31-12-2010
			M\$
Estado de flujos de efectivo			
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			287.068
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias			7.915
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar			0
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas			0
Otros cobros por actividades de operación			0
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios			(60.244)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar			0
Intereses pagados			0
Intereses recibidos			0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)			(57.236)
Otras entradas (salidas) de efectivo			382.685
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación			560.188
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios			0
Préstamos a entidades relacionadas			0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo			0
Compras de activos intangibles			0
Otras entradas (salidas) de efectivo			0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones			0
Total importes procedentes de préstamos			0
Préstamos de entidades relacionadas			144.988
Pagos de préstamos			0
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros			0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas			(197.036)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno			0
Dividendos pagados			(145.000)
Intereses pagados			0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)			0
Otras entradas (salidas) de efectivo			0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			(197.048)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio			363.140
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo			363.140
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		5	104.460
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		5	467.600

Estado de cambios en el patrimonio (en miles de pesos)		Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010		403.497			162.964	566.461		566.461
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-						
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-						
Saldo Inicial Reexpresado		403.497			162.964	566.461		566.461
Cambios en patrimonio								
	Resultado Integral							
	Ganancia (pérdida)				165.221	165.221		165.221
	Otro resultado integral							
	Resultado integral				165.221	165.221		165.221
	Emisión de patrimonio							
	Dividendos				(152.787)	(152.787)		(152.787)
	Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios							
	Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios							
	Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	10.087	(10.087)	(10.087)				
	Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera							
	Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias							
Total de cambios en patrimonio		10.087	(10.087)	(10.087)	12.434	12.434	-	12.434
Saldo Final Período Actual 31/12/2010		413.584	(10.087)	(10.087)	175.398	578.895	-	578.895

INDICE DE NOTAS

Nota 1. Información Corporativa	8
Nota 2. Resumen de Principales Políticas Contables	10
Nota 3. Base de la Transacción a IFRS	19
Nota 4. Riesgos	23
Nota 5. Uso de Estimaciones y juicios contables críticos	28
Nota 6. Instrumentos Financieros	29
Nota 7. Propiedades, planta y equipos	34
Nota 8. Activo (Pasivo) por impuestos, corrientes	34
Nota 9. Otros pasivos no financieros, corrientes	34
Nota 10. Impuestos Diferidos corrientes	35
Nota 11. Capital emitido	36
Nota 12. Ingresos de actividad ordinarias	37
Nota 13. Gastos de Administración por su naturaleza	37
Nota 14. Información Financiera por segmentos	38
Nota 15. Contingencias y compromisos	38
Nota 16. Medio Ambiente	38
Nota 17. Hechos posteriores	39

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 Diciembre de 2010, 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 SA. 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.

La Sociedad 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 diciembre de 2010 y al 01 de enero de 2010 es la siguiente:

Conceptos	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Patrimonio	578.895	566.461

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación

Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión está en proceso de adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual, la fecha de transición a estas normas es el 1 de enero de 2010. Estos estados financieros preliminares al 31 de diciembre de 2010, también denominados estados pro forma, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros, de acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N° 646.

Los estados financieros oficiales de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2010, que han sido emitidos por la Sociedad, fueron preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, los que difieren en algunos aspectos significativos de lo reflejado en estos estados financieros preliminares.

Para la preparación de estos estados preliminares la Administradora ha aplicado su mejor entendimiento de las IFRS, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que se espera estarán vigentes y serán aplicados cuando la Sociedad prepare sus estados financieros correspondientes al ejercicio 2011, que representaran la primera adopción integral, explícita y sin restricciones, de las normas internacionales.

Sin perjuicio de lo anterior, la situación demostrada en los estados financieros preliminares podrá sufrir modificaciones, por ejemplo, por cambios que internacionalmente se introduzcan a las referidas normas o a sus interpretaciones. Consecuentemente, hasta que no se complete integralmente el proceso de primera adopción, en los términos contemplados por la IFRS 1, no se puede descartar que la información financiera acá contenida pueda requerir ajustes.

Considerando que esta es la primera oportunidad en que la Sociedad está preparando estados financieros bajo IFRS, los estados financieros preliminares cubren el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 y no incluyen información comparativa completa en relación con el ejercicio 2009. Los saldos al 1 de enero de 2010, que se incluyen en estos estados financieros, también han sido preparados de acuerdo a IFRS, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados al cierre del 2010.

La reconciliación al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, entre el patrimonio y resultados preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile e IFRS, se incluye en Nota 3.

Los presentes estados financieros han sido preparados en pesos chilenos, moneda funcional de la Sociedad y bajo el principio de empresa en marcha. A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

Nuevas IFRS e interpretaciones del Comité de Interpretaciones IFRS (IFRIC)

a) Los siguientes estándares, interpretaciones y enmiendas son obligatorios por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 31 de diciembre de 2010:

IAS 1, “Presentación de estados financieros”, vigente a contar del 01 enero de 2010 con aplicación retrospectiva. La aplicación de esta interpretación no ha producido efectos significativos en los estados financieros de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IAS 27, “Estados financieros consolidados y separados”, vigente a contar del 1 de enero de 2010. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IAS 36, “Deterioro de activos”, vigente a contar del 1 de enero de 2010. La aplicación de esta interpretación no ha producido efectos significativos en los estados financieros de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IAS 38, “Activos Intangibles”, vigente a contar del 1 de enero de 2010. La aplicación de esta interpretación no ha producido efectos significativos en los estados financieros de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Excepciones adicionales para los adoptantes por primera vez (enmiendas a la IFRS 1) fue emitida en julio de 2009. La enmienda es aplicable a contar de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2010. La enmienda no es aplicable a Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión, ya que adoptó las IFRS a contar del 1 de enero de 2011.

IFRS 2, “Pagos Basados en Acciones”. Vigente para períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2010 o posteriores. Esta interpretación no es aplicable a Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión, ya que no ha efectuado pagos en acciones.

IFRS 3 (revisada) “Combinaciones de Negocios”, y las consecuentes enmiendas a la IAS 27, “Estados Financieros Consolidados y Separados”, IAS 28, “Inversiones en Asociadas”, IAS 31, “Participación en Negocios Conjuntos” y IAS 39 “Elección de partidas cubiertas” son aplicables de manera prospectiva a combinaciones de negocio para las cuales, la fecha de adquisición tenga lugar en el primer ejercicio anual iniciado el 1 de julio de 2009 o con posterioridad a esa fecha. La aplicación de esta norma no ha tenido efectos materiales en los estados financieros de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IFRS 5, “Activos no corrientes disponibles para la venta y operaciones discontinuas”, vigente a contar del 1 de enero de 2010. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IFRS 7, “Instrumentos financieros”, vigente a contar del 1 de enero de 2010 con aplicación retrospectiva. Esta interpretación es aplicable a los estados financieros de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IFRS 8, “Segmentos de operación”, vigente a contar del 1 de enero de 2010 con aplicación retrospectiva. Esta interpretación es aplicable a los estados financieros de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IFRS 9, “Instrumentos financieros” emitida en diciembre de 2009. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros y según Oficio Circular 592 tiene el carácter de obligatorio para la administradora por lo tanto es aplicable a contar del 01 de enero de 2010.

IFRIC 9, “Revaluación de derivados implícitos”, vigente para períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IFRIC 14, “Límite sobre activos por beneficios, requerimientos mínimos de financiamiento y su interrelación”, vigente a contar del 1 de enero de 2010. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IFRIC 16, “Cobertura de una inversión neta de una operación extranjera”. Vigente a contar de los estados financieros iniciados el 1 de julio de 2009. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IFRIC 17, “Distribución de activos no monetarios a los dueños”. Vigente para períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009 o posteriores. Esta interpretación no es aplicable a Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión, ya que no ha efectuado distribuciones de activos no monetarios a sus accionistas.

IFRIC 18, “Transferencias de activos desde clientes” Vigente para transferencias de activos recibidos de clientes desde el 1 de julio de 2009 y subsecuentemente. La aplicación de esta interpretación no ha producido efectos significativos en los estados financieros de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Mejoras a IFRS 2009, fue emitida en abril de 2009. El conjunto de modificaciones menores a las diferentes normas establecen fechas de aplicación que varían de un estándar a otro, pero la mayor parte son exigibles desde el 1 de enero de 2010. La aplicación de dichas mejoras y enmiendas no han tenido efectos significativos sobre los estados financieros de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

b) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, vigentes para el ejercicio 2011, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

IAS 24 (Revisada) “Revelación de parte relacionadas” emitida en noviembre de 2009. Reemplaza la IAS 24 “Revelación de parte relacionadas” emitida en 2003. IAS 24 (Revisada) debe ser adoptada a partir del 1 de enero de 2011. Su adopción temprana, tanto parcial como integral, está permitida.

Enmienda a la IAS 32, Clasificación de derechos de emisión, emitida en octubre de 2009. Para aquellos derechos de emisión ofrecidos por un monto fijo de moneda extranjera, la práctica actual requiere que tales derechos sean registrados como obligaciones por instrumentos derivados. La enmienda señala que si tales instrumentos son emitidos a prorrata a todos los accionistas existentes para una misma clase de acciones por un monto fijo de dinero, éstos deben ser clasificados como patrimonio independientemente de la moneda en la cual el precio de ejercicio está fijado. La enmienda es aplicable a partir de los períodos anuales iniciados el 1 de febrero de 2010 y posteriores. La adopción anticipada está permitida.

IAS 34, “Revelaciones sobre partes relacionadas”, vigente a contar del 1 de enero de 2011. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

IFRIC 13, “Programa de fidelidad de clientes”, vigente a contar del 1 de enero de 2011. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

Enmienda a la IFRIC 14, Pagos anticipados de obligaciones de tener un nivel de financiamiento mínimo, emitida en noviembre de 2009. La enmienda corrige una consecuencia no intencional de la IFRIC 14, “IAS 19-Límite en el activo por beneficios definidos, requerimientos de mantener un mínimo de financiación y su interacción”. Sin la enmienda las entidades no podían reconocer como un activo los prepagos efectuados voluntariamente para mantener un financiamiento mínimo. Lo anterior no era lo previsto cuando IFRIC 14 fue emitida y esta enmienda lo corrige. La enmienda es aplicable para períodos que comiencen el 1 de enero de 2011. Su adopción temprana es permitida y deberá ser aplicada de manera retrospectiva para efectos comparativos con períodos anteriores presentados.

IFRIC 19, “Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio”. Esta enmienda clarifica los requerimientos de IFRS cuando una entidad renegocia los términos de un pasivo financiero con su acreedor y éste acepta cancelar total o parcialmente la deuda por acciones u otro instrumento de patrimonio. La interpretación es aplicable para ejercicios que comienzan a partir del 1 de julio de 2010 inclusive. La adopción temprana es permitida.

Se han emitido mejoras a las IFRS 2010 en mayo de 2010. Las fechas efectivas de adopción de estas adopciones menores varían de estándar en estándar, pero la mayoría tiene fecha de adopción 1 de enero de 2011.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión

2.2. 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 diciembre de 2010; el valor de la unidad de fomento corresponde a \$21.455,55. 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.

2.4. 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.

2.5. 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.

2.6. 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 fair value 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.

2.7. 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.

2.8. 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.

2.9. 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 pérdidas por deterioro del valor. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Los terrenos no son objeto de depreciación. Se amortiza de forma independiente cada parte de un elemento de inmovilizado material que tiene un costo significativo en relación al costo total del elemento. La depreciación es calculada en base al método lineal, el cual generará un cargo constante a lo largo de la vida útil, siempre y cuando el valor residual no cambie. Las vidas útiles técnicas estimadas son:

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

2.10. 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 pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en el ejercicio en que se incurre.

2.11. 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 importe recibido, menos los costos directos de solicitud.

2.12. 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.

2.13. 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.

2.14. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

2.14.1 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

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

Según Ley N° 20.455, publicada en el Diario Oficial del 31 de julio de 2010, referentes a que la tasa de impuesto a la renta de primera categoría de las empresas se incrementará, desde la actual tasa de un 17 %, a un 20% para el año comercial 2011, a un 18,5% para el año comercial 2012 y a un 17% a partir del año comercial 2013 y siguientes.

2.14.2 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.

2.15 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.

2.16. 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.

2.17. Combinación de Negocios

Al 31 de diciembre de 2010 no se han realizado combinaciones de negocios.

2.18. 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.

2.19. 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.

2.20. Personal de la Sociedad

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

2.21. 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 proforma(reenvío de Estados Financieros), referidos al 31 de diciembre de 2010.

DIRECTORIO

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO Pablo Echeverría Benítez

DIRECTORES Fernando Barros Tocornal
Juan Luis Rivera Palma

GERENTE GENERAL Antonio Gil Nievas

NOTA 3. BASE DE LA TRANSICIÓN A IFRS

3.1. Aplicación de la IFRS 1

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

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

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

3.1.1 Exenciones adoptadas en la preparación de los primeros Estados Financieros Bajo IFRS.

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

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

Designación de activos financieros y pasivos financieros

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

3.2. Adopción de modelos de estados financieros

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

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

3.4. Conciliación entre IFRS y Principios contables chilenos.

3.4.1 Ajuste por Patrimonio del año 2010

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

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

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

	Patrimonio 01-01-2010 M\$	Ref.
Total Patrimonio Neto de acuerdo a PCGA	551.932	
Ajustes 1ª aplicación IFRS		
Dividendo mínimo	(61.684)	a)
Ajuste valor razonable	78.353	b)
Impuestos diferidos	(2.140)	c)
Saldos Ajustes	<u>14.529</u>	
Total Patrimonio Neto de acuerdo a IFRS	<u><u>566.461</u></u>	

a) Corresponde al dividendo mínimo legal.

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

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

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

	Patrimonio 31-12-2010	Ref.
	M\$	
Patrimonio Neto de acuerdo a PCGA	649.402	
Ajustes a resultado		
Corrección monetaria	9.260	a)
Impuestos diferidos	2.513	b)
Diferencias resultados inversiones bajo IFRS	(78.353)	c)
Depreciaciones	228	d)
Ajustes Patrimoniales		
Dividendo mínimo	(7.788)	e)
Corrección monetaria patrimoniales	(10.087)	f)
Corrección monetaria resultados acumulados 2010	(809)	g)
Ajuste 1a. Aplicación	14.529	h)
Saldos Ajustes	<u>(70.507)</u>	
	<u>578.895</u>	

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

3.4.2 Ajuste Efecto en Resultado por Aplicación de IFRS;

Conciliación Resultado Neto al 31 de diciembre de 2010:

	Resultado 31-12-2010 M\$	Ref.
Resultado Neto de acuerdo a PCGA	231.573	
Ajustes a resultado		
Corrección monetaria	9.260	a)
Impuestos diferidos	2.513	b)
Diferencias resultados inversiones bajo IFRS	(78.353)	c)
Depreciaciones	228	d)
Saldos Ajustes	(66.352)	
Resultado Neto de acuerdo a IFRS	165.221	

a) Corresponde a eliminación de la corrección monetaria aplicada por PCGA

b) Corresponde al ajuste por el recálculo de impuesto diferido.

c) Corresponde al impacto en el resultado por venta de inversiones que fueron valorizadas a valor razonable al 01-01-2010.

d) Corresponde al diferencial por el recálculo de la depreciación, principalmente por el impacto de la extracción de la corrección monetaria al activo fijo.

NOTA 4 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.

4.1 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 pérdidas, 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. Así por ejemplo, al 31 de diciembre de 2010, la administradora mantiene inversiones, con Cruz del Sur y Banco de Chile, ambos con calificación AA y AAA, respectivamente, de acuerdo a Feller Rate clasificadora de riesgo. Al 1 de enero de 2010, International Credit Rating clasificadora de riesgo y Fitch Chile clasificadora de riesgo asignaron una calificación de nivel 2 y nivel 4 a las inversiones de corto plazo.

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

	Concentración al	
	31-12-2010	01-01-2010
	%	%
AAA	0,42%	0,23%
AA	99,58%	21,53%
Nivel 2 y 4	0	78,24%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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	
	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$
Títulos de deuda	0	0
Activos de derivados	0	0
Efectivo y efectivo equivalente	467.600	104.460
Otros activos	0	375.699
Total	<u>467.600</u>	<u>480.159</u>

Al 31 de diciembre de 2010, la Administradora no cuenta con activos deteriorados, como así tampoco existen activos bajo custodia o con garantías asignadas.

4.2. 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 diciembre 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:

	<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		0			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		11.875			
Dividendos por pagar			69.472		
Otros documentos y cuentas por pagar		1.716			
Otros pasivos			10.824		
Total	0	13.591	80.296	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		0			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		9.510			
Dividendos por pagar		0	61.884		
Otros documentos y cuentas por pagar		0			
Otros pasivos		0			
Total	0	9.510	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.

4.2 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.

La inversión en Cuotas de 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 01 de enero de 2010 es el siguiente:

Tipo	Nombre Instrumentos	Numero de Cuotas	Precio	Valor al 01-01-2010
Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión	CFIMRA	33.400	32.650,15	275.957,81
Chiletech Fondo de Inversión	CFIRCHTECH	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, sobre las ganancias del fondo considera un aumento en la tasa de interés de 75 puntos bases, lo que afectaría el valor de las cuotas participes en un 0,02% de disminución. Si este porcentaje se aplica al valor presente neto de las cuotas participe en dicho fondo, el efecto sería aproximadamente por M\$37,48 para 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 5. 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 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 31/12/2010

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	467.600			467.600
Otros activos financieros, corrientes				-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes			91.122	91.122
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas, corrientes			83.730	83.730
Total	467.600	-	174.852	642.452

Pasivos financieros al 31/12/2010

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			11.876	11.876
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes				-
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas, corrientes			1.716	1.716
Otras provisiones, corrientes			10.824	10.824
Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes				-
Total	-	-	24.416	24.416

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.

6.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle de este rubro al 31 de diciembre 2010 y al 01 de enero de 2010 es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	Saldo al	
	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Saldos de Bancos	1.960	1.101
Fondos Mutuos	465.640	103.359
Total efectivo y equivalentes al efectivo	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 su valor de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros y el detalle es el siguiente:

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

6.2 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 01/01/2010 M\$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMDI	Pesos Chilenos	3.529	17649,79	62.286
Cuotas de Fondos de Inversión	CFCHILETECH	Pesos Chilenos	4	9363937,46	37.456
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMRA	Pesos Chilenos	33.400	8262,21	275.957
Total					375.699

6.3 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

Este rubro se compone como sigue:

Rubro	Tipo de Moneda	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Comisiones de administración por cobrar	Pesos Chileno:	91.122	58.734
TOTAL		91.122	58.734

No se aplica tasa nominal ni tasa efectiva.

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

Tipo de Instrumento	Tipo de moneda	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Proa II Fondo de Inversión	Pesos chilenos	13.787	13.458
Chiletech Fondo de Inversión	Pesos chilenos	71.588	39.667
Fondo de Inversión Privado	Pesos chilenos	5.747	5.609
TOTAL		91.122	58.734

6.4 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	País de origen	Descripción de la transacción	Naturaleza de la Relación	Tipo de Moneda	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Asesorías	Matriz común	Pesos chilenos	83.730	29.054
Total						83.730	29.054

Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas, corrientes	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Detalle por plazo de vencimiento		
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y doce meses	83.730	29.054
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	83.730	29.054

6.5 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES.

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

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

No se aplica tasa nominal ni tasa efectiva.

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	31-12-2010	01-01-2010
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	11.876	9.511
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Tolas cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	11.876	9.511

6.6 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	País de Origen	Tipo de Moneda	Tipo Amortización	Saldo al	
					31-12-2010	01-01-2010
					M\$	M\$
79.806.660-9	Barros y Errazuriz Abogados Limitada	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	858	-
7.031.730-3	Gutierrez, Waugh, Jimeno & Asenjo	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	858	-
Total					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	31-12-2010		01-01-2010
							Monto	Efecto en resultado	Monto
							M\$	M\$	M\$
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Matriz	Cuenta Corriente	83.730	-	837.710
76.615.490-5	Moneda Corredores de Bolsa Ltda.	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Matriz Común	Intermediación Inst. Finan.	373.344	-	741.307
79.806.660-9	Barros y Errazuriz Abogados Limitada	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relacionado a Director	Asesoría Legal	10.298	(10.298)	10.052
7.031.730-3	Gutierrez, Waugh, Jimeno & Asenjo	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	Relacionado a Director	Asesoría Legal	10.299	(10.299)	10.053

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 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle es el siguiente:

Tipo de Activo	Saldo Inicial	Depreciación Acumulada	Depreciación del periodo	Saldo del Activo Neto
	01-01-2010	01-01-2010		31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Instalaciones Oficinas	209.197	(166.100)	(9.705)	33.392
Equipos Oficinas	79.373	(56.317)	(3.708)	19.348
Total	288.570	(222.417)	(13.413)	52.740

NOTA 8. ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS, CORRIENTES.

El detalle de este rubro es el siguiente:

Detalle	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta, primera categoría	(46.535)	(39.136)
Pagos provisionales mensuales	35.711	5.474
Impuesto por recuperar	-	48.427
TOTAL (PASIVOS) ACTIVOS POR IMPUESTOS, CORRIENTES	(10.824)	14.765

NOTA 9. 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 10. IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES.

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

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

b) Ingresos y gastos por impuestos

Descripción	31-12-2010 M\$
Gastos por Impuestos Corrientes	(46.535)
Ajustes al Impuesto Corriente del periodo anterior	105
(gasto) ganancias por impuestos diferidos, neto	(13.373)
Ajuste Impuestos diferidos IFRS	2.513
Totales	<u>(57.290)</u>

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

Conciliación	%	M\$
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	17%	37.827
		-
Efecto impositivo por gastos no deducibles impositivamente	-0,01%	(18)
Efecto en tasa impositiva de beneficio fiscal no reconocido anteriormente	2,41%	5.354
Otros incrementos(decrementos) en tasa impositiva legal	6,35%	14.127
		-
Ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal, Total	8,75%	19.463
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva	25,7%	<u>57.290</u>

NOTA 11. CAPITAL EMITIDO Y ACCIONES

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2010 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.

	Nº Acciones	Acciones Ordinarias	Acciones Propias	Total
Al 1 de enero de 2010	23.480	0	0	23.480
Ampliación de Capital	0	0	0	0
Adquisición de la dependiente	0	0	0	0
Compra de acciones propias	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2010	23.480	0	0	23.480

	Nº 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 diciembre de 2010, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

Moneda Asset Management S.A. 99,9915%
Moneda Servicios y Asesorías Ltda. 0,0085%

NOTA 12. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

a) Ingresos de Actividades Ordinarias

Al 31 de diciembre de 2010, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de Actividades Ordinarias	31-12-2010 M\$
Comisión de Administración Proa II Fondo de Inversión (Fijo)	137.325
Comisión de Administración Chiletech F.I. (Fijo)	47.421
Comisión de Administración Chiletech F.I. (variable)	31.494
Comisión de Administración FIP Enlasa (Fijo)	57.237
Total	273.477

b) Otros Ingresos Financieros

Al 31 de diciembre de 2010, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Otros Ingresos	31-12-2010 M\$
Utilidad por inversiones en Fondos Mutuos	7.915
Beneficio por Cuotas de Fondos Inversión	-2.355
Total	5.560

NOTA 13. GASTOS DE ADMINISTRACION POR SU NATURALEZA

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

Gastos de Administración por su Naturaleza	31-12-2010 M\$
Asesorías	37.847
Otros	18.713
Total Gastos de administración	56.561

NOTA 14. 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 15. 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 2011.

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 16. MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 17. 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, 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.