

CHILETECH S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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

	NºPágina
Nota 1 . Información Corporativa	9
Nota 2. Base de la Preparación	11
Nota 3. Resumen de Principales Políticas Contables	12
Nota 4. Cambios Contables	18
Nota 5. Riesgo	19
Nota 6. Uso de Estimaciones y Juicios Contables Críticos	23
Nota 7. Nuevos Pronunciamientos Contables	24
Nota 8. Instrumentos Financieros	26
Nota 9. Propiedad, planta y equipos	32
Nota 10. Activo (Pasivo) por impuestos, corrientes	33
Nota 11. Impuestos Diferidos corrientes	33
Nota 12. Capital Emitido	35
Nota 13. Ingresos de actividades ordinarias	36
Nota 14. Gastos de Administración por su naturaleza	37
Nota 15. Información Financiera por segmentos	37
Nota 16. Contingencias y compromisos	37
Nota 17. Medio Ambiente	38
Nota 18. Sanciones	38
Nota 19. Hechos posteriores	38

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

NOTAS

30-09-2011
M\$31-12-2010
M\$01-01-2010
M\$**ACTIVOS****Activos corrientes**

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8	575.569	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	18.400	24.737	23.843
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	8	0	83.730	29.054
Inventarios		0	0	0
Activos biológicos, corrientes		0	0	0
Activos por impuestos, corrientes		0	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		593.969	576.093	548.190
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		593.969	576.093	548.190

Activos no corrientes

Otros activos financieros, no corrientes	8	123.894	66.385	34.891
Otros activos no financieros, no corrientes		0	0	0
Derechos por cobrar, no corrientes		0	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		0	0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía		0	0	0
Plusvalía		0	0	0
Propiedades, Planta y Equipo	9	42.682	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		166.576	119.125	101.044

Total de activos**760.545 695.218 649.234**

PATRIMONIO Y PASIVOS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO		30-09-2011	31-12-2010	01-01-2010
		M\$	M\$	M\$
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros, corrientes		0	0	0
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	8	29.385	11.876	9.511
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	8	153.718	1.716	0
Otras provisiones, corrientes		0	0	0
Pasivos por Impuestos, corrientes	10	9.152	10.824	0
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		0	0	0
Otros pasivos no financieros, corrientes		0	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		192.255	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		192.255	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	11	12.880	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		12.880	22.437	11.578
Total pasivos		205.135	116.323	82.773
Patrimonio				
Capital emitido	12	413.584	413.584	403.497
Ganancias (pérdidas) acumuladas		151.913	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		555.410	578.895	566.461
Participaciones no controladoras		0	0	0
Patrimonio total		555.410	578.895	566.461
Total de patrimonio y pasivos		760.545	695.218	649.234

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	NOTAS	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01-01-2011	01-01-2010	01-07-2011	01-07-2010
		30-09-2011	30-09-2010	30-09-2011	30-09-2010
		M\$	M\$	M\$	M\$
GANANCIA (PÉRDIDA)					
Ingresos de actividades ordinarias	13	197.115	216.425	41.207	75.616
Costo de ventas		0	0	0	0
Ganancia bruta		197.115	216.425	41.207	75.616
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		0	0	0	0
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		0	0	0	0
Otros ingresos, por función		0	0	0	0
Costos de distribución		0	0	0	0
Gasto de administración	14	(48.612)	(42.737)	(14.610)	(14.815)
Otros gastos, por función		0	0	0	0
Otras ganancias (pérdidas)		0	0	0	0
Ingresos financieros	13	19.842	80.565	9.517	995
Costos financieros		0	0	0	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		0	0	0	0
Diferencias de cambio		0	0	0	0
Resultados por unidades de reajuste		76	0	(9)	0
Ganancias (pérdidas) diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros		0	(85.929)	0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		168.421	168.324	36.105	61.796
Gasto por impuestos a las ganancias	11	(31.378)	(35.750)	(7.990)	(7.602)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		137.043	132.574	28.115	54.194
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0	0	0
Ganancia (pérdida)		137.043	132.574	28.115	54.194
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		137.043	132.575	28.116	54.194
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		0	0	0	0
Ganancia (pérdida)		137.043	132.575	28.116	54.194
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		5,8956	5,7034	1,2095	2,3314
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas					
Ganancia (pérdida) por acción básica		5,8956	5,7034	1,2095	2,3314
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0	0	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0	0	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción		0	0	0	0

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-01-2011	01-01-2010	01-07-2011	01-07-2010
	30-09-2011	30-09-2010	30-09-2011	30-09-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	137.043	132.574	28.115	54.194
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	0	0
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta,	0	0	0	0
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0	0	0
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0	0	0
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de	0	0	0	0
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados	0	0	0	0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral				
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	0	0	0	0
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro	0	0	0	0
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0
Resultado integral total	137.043	132.574	28.115	54.194
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	137.043	132.574	28.115	54.194
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0
Resultado integral total	137.043	132.574	28.115	54.194

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	NOTAS	01-01-2011 30-09-2011 M\$	01-01-2010 30-09-2010 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		196.022	213.804
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		16.764	2.748
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		(120.252)	(48.290)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados		0	0
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		0	0
Otros pagos por actividades de operación		0	0
Dividendos pagados		0	0
Dividendos recibidos		0	0
Intereses pagados		0	0
Intereses recibidos		0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(74.673)	(41.916)
Otras entradas (salidas) de efectivo		243.480	321.296
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		261.341	447.642
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		0	0
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		0	0
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		0	0
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		0	0
Préstamos a entidades relacionadas		7.156	6.769
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		7.156	6.769
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
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		0	0
Dividendos Pagados		(160.528)	(145.000)
Intereses pagados		0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(160.528)	(145.000)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		107.969	309.411
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		107.969	309.411
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	8	467.600	104.460
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	8	575.568	413.870

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (EN MILES DE PESOS)

	CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS VARIAS	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA	PATRIMONIO TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	413.584		(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		(10.087)	175.398	578.895	578.895
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				137.043	137.043	137.043
Otro resultado integral						
Resultado integral				137.043	137.043	137.043
Emisión de patrimonio						
Dividendos				(160.528)	(160.528)	(160.528)
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	(23.485)	(23.485)	(23.485)
Saldo Final Período Actual 30/09/2011	413.584	0	(10.087)	151.913	555.410	555.410

	CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS VARIAS	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA	PATRIMONIO TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2010	403.497	0	0	162.964	566.461	566.461
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables						
Incremento (disminución) por correcciones de errores						
Saldo Inicial Reexpresado	403.497	0	0	162.964	566.461	566.461
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				132.574	132.574	132.574
Otro resultado integral						
Resultado integral				132.574	132.574	132.574
Emisión de patrimonio						
Dividendos				(145.000)	(145.000)	(145.000)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	8.070	(8.070)	(8.070)			
Total de cambios en patrimonio	8.070	(8.070)	(8.070)	(12.426)	(12.426)	(12.426)
Saldo Final Período Anterior 30/09/2010	411.567	(8.070)	(8.070)	150.538	554.035	554.035

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

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

La estrategia de Chiletech S.A. AFI consiste en invertir a través de sus fondos en empresas con posibilidades de alcanzar altas tasas de crecimiento en el largo plazo.

La Sociedad fue autorizada mediante, resolución N° 121 de fecha 7 de junio de 1995, por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

Al 30 de Septiembre de 2011, la sociedad administra dos fondos autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros; Chiletech Fondo de Inversión y Proa II Fondo de Inversión. Este último se encuentra en proceso de liquidación.

Además, la Sociedad administra el Fondo Privado Enlase Partners.

Estos fondos son auditados por:

- Proa II Fondo de Inversión: Ernst & Young Auditores
- 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. Chiletech S.A. A.F.I mantiene un patrimonio holgadamente superior al patrimonio mínimo exigido.

Chiletech S.A. A.F.I., maneja su estructura de capital de tal forma que evita el endeudamiento.

La estructura financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Conceptos	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Patrimonio	555.410	578.895

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros al 30 de septiembre de 2011 fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), sus interpretaciones y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de información Financiera de Chile (NIFCH). Dichas normas representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera y Estados de Cambios de Patrimonio Neto: por el período terminado al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2011; el valor de la unidad de fomento corresponde a \$ 22.012,69. 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 es 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. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

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

(c) Activos financieros a costo amortizado

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

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

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 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

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

3.8. Préstamos que Devengan Intereses

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

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

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. Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, corrientes

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

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

3.11. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

3.12. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

3.12.1 Impuesto a la renta

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

El cargo y/o abono por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera. Según Ley N° 20.455, publicada en el Diario Oficial del 31 de julio de 2010, la tasa de impuesto a la renta de primera categoría de las empresas se incrementará, desde la tasa de un 17 %, a un 20% para el año comercial 2011, a un 18,5% para el año comercial 2012 y a un 17% a partir del año comercial 2013 y siguientes.

3.12.2 Impuestos diferidos

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

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

3.13 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

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

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios, se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio a la fecha de cierre de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el 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.

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera confiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

3.14. Información financiera por segmentos operativos

La NIIF 8 exige que las entidades adopten “el enfoque de la Administración” al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

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

3.15. Combinación de Negocios

Al 30 de septiembre de 2011 no se han realizado combinaciones de negocios.

3.16. 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 montos reconocidos en los presentes estados financieros.

3.17. 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.

Chiletech S.A. A.F.I., además está regida por la ley N°18.815 y se aplican las disposiciones legales, reglamentarias relativas a las sociedades anónimas abiertas en todo lo que no se oponga a las disposiciones especiales que las rigen.

3.18. 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

Con fecha 25 de noviembre de 2011, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 30 de septiembre de 2011.

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO Pablo Echeverría Benítez

DIRECTORES Fernando Tisné Maritano
Pedro Pablo Gutiérrez Philippi

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 dos fondos de inversión, de características diversas.

A la fecha de revelación, la administradora mantiene un enfoque de gestión de riesgos que, en coordinación con otras áreas, se sustenta en la identificación, control, gestión y monitoreo de variables de riesgo a lo que está expuesto.

5.1 Riesgo de Crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, 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, 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 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 30 de septiembre de 2011, con Cruz del Sur y Banco de Chile, con calificación AA fm/ M1 y A+/A- respectivamente.

Se expone la concentración indicada:

Concentración al	30-09-2011	31-12-2010
	%	%
A+/A-1	0,19%	0,42%
AA fm / M1	99,81%	99,58%
Primera Clase Nivel 1	0,00%	0,00%
Primera Clase Nivel 2	0,00%	0,00%
Primera Clase Nivel 3	0,00%	0,00%
Primera Clase Nivel 4	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%

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

	Saldos al	
	30-09-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	575.569	467.600
Otros Activos no Financieros, Corrientes	0	26
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes	142.294	91.122
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	0	83.730
Otros Activos	0	0
Total	717.863	642.478

Al 30 de septiembre, 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 su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones bajo condiciones normales.

Al 30 de septiembre de 2011, la administradora no mantiene créditos con alguna entidad financiera en calidad de pasivo financiero, 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:

	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 30 de septiembre de 2011:					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados					
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		29.385			
Cuentas por Pagar a entidades relacionadas, corrientes			153.718		
Dividendos por pagar					
Otros documentos y cuentas por pagar					
Otros pasivos			9.152	-	
Total	0	29.385	162.870	0	0
Al 31 de diciembre de 2010:					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados					
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		11.876			
Cuentas por Pagar a entidades relacionadas, corrientes			1.716		
Dividendos por pagar			69.470		
Otros documentos y cuentas por pagar					
Otros pasivos			10.824		
Total	-	11.876	82.010	-	-

Los pasivos son ampliamente cubiertos por los activos.

Adicionalmente, la administración minimiza la exposición al riesgo de liquidez manteniendo una estructura de cartera de inversiones adecuadamente diversificada y con la mantención de cuotas en fondos mutuos para necesidades de liquidez.

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.

La administradora no mantiene inversiones directas más allá de a través de fondos mutuos.

Los fondos que administra Chiletech AFI S.A. están denominados en pesos chilenos. Por lo tanto los ingresos no están expuestos a riesgo de tipo de cambio dado que la moneda funcional de Chiletech AFI S.A. es el peso chileno.

A. Riesgo de Tipo de Cambio

La administradora no cuenta con inversiones por cuenta propia en una moneda distinta a su moneda funcional que es el peso chileno.

B. Riesgo de Tipo de Interés

La administradora mantiene inversiones en Fondos Mutuos, con perfil de inversión en instrumentos de renta fija. Dichos fondos mutuos se ven expuestos a riesgo de tasa de interés, puesto que afectaría la valorización de instrumentos a valor razonable que dicho fondo mutuo tiene, y por ende el valor de las cuotas partícipes 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 septiembre de 2011.

El resultado de la sensibilización realizada por fondos mutuos Cruz del Sur a 30 de septiembre del 2011 implica una pequeña variación respecto del valor de las cuotas en el fondo mutuo, variación que es congruente con el perfil conservador de dicho fondo y 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.

No existen áreas significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables:

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 intermedios, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB (organismo emisor de las normas internacionales) pero no eran de aplicación obligatoria:

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

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

NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 30/09/2011

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	574.481		1.088	575.569
Otros activos financieros, corrientes			-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes			18.400	18.400
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas, corrientes			-	-
Otros activos financieros, no corrientes			123.894	123.894
Total	574.481	-	143.382	717.863

Pasivos financieros al 30/09/2011

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes			-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes			29.385	29.385
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas, corrientes			153.718	153.718
Otras provisiones, corrientes			-	-
Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes			-	-
Total	-	-	183.103	183.103

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

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

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

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

8.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle de este rubro es el siguiente:

	SALDO AL	SALDO AL	SALDO AL
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	30-09-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Saldos de Bancos	1.088	1.960	1.101
Fondos Mutuos	574.481	465.640	103.359
Total efectivo y equivalentes al efectivo	575.569	467.600	104.460

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

a) Saldos en bancos:

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

b) Fondos Mutuos

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

Saldo al 30-09-2011

TIPO	NOMBRE DEL FONDO	MONEDA	N° CUOTAS	VALOR CUOTA	SALDO AL 30/09/2011
				\$	M\$
Fondo Mutuo	Liquidez Serie A Cruz del Sur	\$	416.713,4088	1.378,6029	574.481
Total					574.481

Saldo al 31-12-2010

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

Saldo al 01-01-2010

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

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

Saldo al 01-01-2010

TIPO	NOMBRE INSTRUMENTO	MONEDA	UNIDADES	PRECIO	VALOR AL 01/01/2010
				\$	M\$
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMDI	Pesos Chilenos	3.529	17.649,79	62.286
Cuotas de Fondos de Inversión	CFICHILETECH	Pesos Chilenos	4	9.363.937,46	37.456
Cuotas de Fondos de Inversión	CFIMRA	Dólar estadounidense	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	MONEDA	30-09-2011	31-12-2010	01-01-2010
		M\$	M\$	M\$
Comisiones de administración por cobrar	Pesos Chilenos	142.294	91.122	58.734
TOTAL		142.294	91.122	58.734

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

RUBRO	MONEDA	30-09-2011	31-12-2010	01-01-2010
		M\$	M\$	M\$
Comisión Proa II Fondo de Inversión	Pesos Chilenos	7.073	13.787	13.458
Comisión Chiletech Fondo de Inversión	Pesos Chilenos	5.431	5.203	4.776
Comisión Fondo de Inversión Privado	Pesos Chilenos	5.896	5.747	5.609
TOTAL		18.400	24.737	23.843

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 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	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Chile	Cuenta Corriente	Matriz Controladora	Pesos Chilenos	-	83.730	29.054
Total						-	83.730	29.054

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (neto)	30-09-2011 M\$	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 deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar (neto)	-	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	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Otros Proveedores	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	2.972	3.862	4.340
Retenciones	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	26.413	8.014	5.171
TOTAL				29.385	11.876	9.511

No se aplica tasa nominal ni tasa efectiva.

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (neto)	30-09-2011	31-12-2010	01-01-2010
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	29.385	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)	29.385	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 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.

No existen correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro relativo con saldos pendientes de transacción con partes relacionados. Tampoco existen garantías otorgadas ni recibidas.

a) Detalle de las transacciones con entidades relacionadas

RUT	ENTIDAD	PAIS DE ORIGEN	TIPO DE MONEDA	TIPO AMORTIZACIÓN	30-09-2011	31-12-2010	01-01-2010
					M\$	M\$	M\$
96.679.230-2	MONEDA ASSET MANAGEMENT S.A.	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	151.957	-	-
79.806.660-9	BARROS Y ERRAZURIZ ABOGADOS LTDA.	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	881	858	-
76.595.890-3	GUTIERREZ, WAUGH, JIMENO & ASENJO	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	881	858	-
Total					153.718	1.716	-

Cuentas por pagar a entidades, corrientes	30-09-2011	31-12-2010	01-01-2010
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	0	0	0
Con vencimiento entre tres y doce meses	153.718	1.716	0
Con vencimiento mayor a doce meses	0	0	0
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	153.718	1.716	-

RUT	SOCIEDAD	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONTO	30-09-2011
					EFFECTO EN RESULTADO (CARGO/ABONO)
96.679.230-2	Moneda Asset Management S.A.	Matriz Controladora	Cuenta Corriente	151.957	0
76.615.490-5	Moneda Corredores de Bolsa Ltda.	Matriz Común	Intermediación Inst. Fina	170.000	0
76.595.890-3	Gutierrez, Waugh, Jimeno & Asenjo	Relacionado a Director	Asesoría Legal	881	(881)
79.806.660-9	Barros y Errazuriz Abogados Limitada	Relacionado a Director	Asesoría Legal	881	(881)

b) Directorio y personal clave de la gerencia

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

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

NOTA 8.7 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

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

RUBRO	MONEDA	30-09-2011	31-12-2010	01-01-2010
		M\$	M\$	M\$
Comisión Chiletech Fondo de Inversión Variabl Pesos Chilenos		123.894	66.385	34.891
TOTAL		123.894	66.385	34.891

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle ese el siguiente:

TIPO DE ACTIVO	DEPRECIACIÓN		SALDO NETO	ADICIONES DEL PERIODO	DEPRECIACIÓN DEL PERIODO	SALDO DEL ACTIVO NETO
	SALDO INICIAL	ACUMULADA				
	01-01-2011	01-01-2011				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	30-09-2011
						M\$
Instalaciones Oficinas	209.197	(175.805)	33.392		(7.277)	26.115
Equipos Oficinas	79.373	(60.025)	19.348		(2.781)	16.567
Total	288.570	(235.830)	52.740	-	(10.058)	42.682

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

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

El detalle de este rubro es el siguiente:

DETALLE	30-09-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta, primera categoría	(44.779)	(46.535)	0
Pagos Provisionales Mensuales	35.627	35.711	0
TOTAL	(9.152)	(10.824)	0

NOTA 11. IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES.

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

	30-09-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Depreciación Acelerada	(7.148)	(9.160)	(11.578)
Otros Pasivos	(5.732)	(13.277)	-
Totales	(12.880)	(22.437)	(11.578)

b) Ingresos y gastos por impuestos

Ingresos y (gastos) por impuesto diferidos		
Descripción	30-09-2011 M\$	30-09-2010 M\$
Gastos por Impuestos Corrientes	44.779	37.600
Ajustes al Impuesto Corriente del periodo anterior		
(gasto) ganancias por impuestos diferidos, neto	(76.157)	(73.350)
Ajuste Impuestos diferidos IFRS		
Totales	(31.378)	(35.750)

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

Conciliación	Saldo al 30-09-2011 M\$	Saldo al 30-09-2011 M\$
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	20%	33.684
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	20%	33.684
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	-1,37%	(2.306)
Ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal, Total	-1,37%	(2.306)
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva	19%	31.378

NOTA 12. CAPITAL EMITIDO

El capital suscrito y pagado al 30 de septiembre de 2011 corresponde a M\$ 413.584, representado por 23.480 acciones sin valor nominal. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2010 corresponde a M\$ 413.584, representado por 23.480 acciones sin valor nominal.

	Nº Acciones	Acciones Ordinarias	Acciones Propias	Total
Al 1 de enero de 2011	23.480	0	0	23.480
Ampliación de Capital	0	0	0	0
Adquisición de la dependiente	0	0	0	0
Compra de acciones propias	0	0	0	0
Saldo al 30 de septiembre de 2011	23.480	0	0	23.480

	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 01 de enero de 2010	23.480	0	0	23.480

Al 30 de septiembre de 2011, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

Moneda Asset Management S.A.	99,8815%
Moneda Servicios y Asesorías Ltda.	0,0085%

NOTA 13. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

a) Ingresos de Actividades Ordinarias

Al 30 de septiembre de 2011, los ingresos ordinarios se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de Actividades Ordinarias	30-09-2011 M\$
Comisión Proa II Fondo de Inversión	76.189
Comisión Chiletech Fondo de Inversión	39.101
Comisión Chiletech Fondo de Inversión (variable)	37.728
Comisión Fondo Privado	44.098
Total	197.115

b) Otros Ingresos Financieros

Al 30 de septiembre de 2011, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Otros Ingresos	30-09-2011 M\$
Utilidad por Inversiones en Fondos Mutuos	19.842
Total	19.842

NOTA 14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN POR SU NATURALEZA

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

Gastos de Administración por su Naturaleza	30-09-2011 M\$
Asesorías financieras	28.933
Otros gastos	19.680
Total Gastos de administración	48.612

NOTA 15. 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 16. 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 pólizas 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 garantías tienen una vigencia hasta el 10 de enero de 2012.

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

NOTA 17. MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 18. SANCIONES

Durante los ejercicios finalizados entre 01 de enero del 2011 y al 30 de septiembre del 2011, la sociedad administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Por sentencia de fecha 27 de octubre de 2011, la Corte Suprema rechazó el recurso de casación en el fondo que interpuso la Superintendencia de Valores y Seguros en contra de la sentencia pronunciada por la Corte de Apelaciones de Santiago, que confirmó la resolución dictada por el 30° Juzgado Civil de Santiago, causa rol 4769-2005, seguida en procedimiento de reclamación judicial. La referida resolución del 30° Juzgado Civil había dejado sin efecto la multas impuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros, en contra de los entonces directores de Toesca S.A. Administradora de Fondos de Inversión, las que se fundaban en el hecho que, en opinión de la referida Superintendencia, no se habría dado cumplimiento a la obligación de velar por que la valorización que el Fondo de Inversión Toesca tenía en Inmobiliaria Hippocampus Viña del Mar S.A., representara su valor real en los estados financieros al 31 de diciembre de 2002, y por no haber puesto a disposición de los auditores externos de dicho fondo un informe externo sobre análisis de gestión y valorización económica emitido en agosto de 2002.

La sentencia de la Corte Suprema confirmó de manera definitiva la correcta actuación de los ex directores de Toesca SA Administradora de Fondos de Inversión Srs. Sergio Undurraga, Antonio Cruz, Pablo Echeverría y Juan Cortes en relación con la valorización de la inversión que Toesca Fondo de Inversión mantenía en Inmobiliaria Hippocampus Viña del Mar S.A.

NOTA 19. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 30 de septiembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.