

**CHILETECH S.A. ADMINISTRADORA DE
FONDOS DE INVERSIÓN**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014
y por el año terminado en esa fecha

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

CHILETECH S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera Clasificados

Estado de Resultados Integrales por Función

Estado de Flujos de Efectivo Directo

Estado de Cambios en el Patrimonio

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos.

UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento.



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

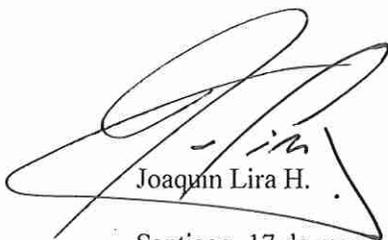
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2014 y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1 a los estados financieros.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2.1 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 17 de octubre de 2014, emitió Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable también se describe en Nota 13 a los estados financieros. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Otros asuntos

Anteriormente, hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión, y en nuestro informe de fecha 18 de marzo de 2014 expresamos una opinión de auditoría sin modificaciones sobre tales estados financieros.



Joaquín Lira H.

Santiago, 17 de marzo de 2015

KPMG Ltda.



MONEDA | 20 AÑOS
ASSET MANAGEMENT

ESTADOS FINANCIEROS

CHILETECH S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

CHILETECH S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos.

UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento.

US\$: Cifras expresadas en Dólar Estadounidense.

| | INDICE | N° Página |
|---------|---|-----------|
| | ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA | 1 |
| | ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES | 3 |
| | ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO | 5 |
| | ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO | 7 |
| Nota 1 | INFORMACIÓN CORPORATIVA | 8 |
| Nota 2 | BASES DE PREPARACIÓN | 9 |
| Nota 3 | RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES | 11 |
| Nota 4 | CAMBIOS CONTABLES | 21 |
| Nota 5 | ADMINISTRACIÓN DE RIESGO | 21 |
| Nota 6 | CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 26 |
| Nota 7 | EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO | 28 |
| Nota 8 | OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | 29 |
| Nota 9 | SALDOS Y TRANSACCIONES A ENTIDADES RELACIONADAS | 29 |
| Nota 10 | CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 31 |
| Nota 11 | INSTALACIONES Y EQUIPOS | 32 |
| Nota 12 | ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS | 32 |
| Nota 13 | IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS | 33 |
| Nota 14 | CAPITAL EMITIDO | 34 |
| Nota 15 | INGRESOS | 36 |
| Nota 16 | GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 37 |
| Nota 17 | INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS | 37 |
| Nota 18 | CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS | 37 |
| Nota 19 | MEDIO AMBIENTE | 37 |
| Nota 20 | SANCIONES | 37 |
| Nota 21 | HECHOS RELEVANTES | 37 |
| Nota 22 | HECHOS POSTERIORES | 38 |

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL

NOTAS

31-12-2014
M\$31-12-2013
M\$

ACTIVOS

Activos corrientes

| | | | |
|--|----|---------|---------|
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 7 | 553.552 | 78.389 |
| Otros activos financieros | 8 | - | 446.282 |
| Activos por impuestos | 12 | 1.318 | 11.736 |
| Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios | | 554.870 | 536.407 |
| Activos corrientes totales | | 554.870 | 536.407 |
| Activos no corrientes | | | |
| Instalaciones y Equipo | 11 | 4.683 | 9.753 |
| Total de activos no corrientes | | 4.683 | 9.753 |
| Total de activos | | 559.553 | 546.160 |

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL
CONTINUACIÓN**

**NOTAS 31-12-2014 31-12-2013
M\$ M\$**

PASIVOS

Pasivos corrientes

| | | | |
|---|----|-------|-------|
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 10 | 1.465 | 1.198 |
|---|----|-------|-------|

| | | | |
|--|--|-------|-------|
| Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | | 1.465 | 1.198 |
|--|--|-------|-------|

Pasivos corrientes totales

| | | | |
|--|--|-------|-------|
| | | 1.465 | 1.198 |
|--|--|-------|-------|

Pasivos no corrientes

| | | | |
|--------------------------------|------|-------|-------|
| Pasivo por impuestos diferidos | 13.1 | 1.054 | 1.951 |
|--------------------------------|------|-------|-------|

| | | | |
|--------------------------------|--|-------|-------|
| Total de pasivos no corrientes | | 1.054 | 1.951 |
|--------------------------------|--|-------|-------|

Total pasivos

| | | | |
|--|--|-------|-------|
| | | 2.519 | 3.149 |
|--|--|-------|-------|

Patrimonio

| | | | |
|---------|----|---------|---------|
| Capital | 14 | 413.584 | 413.584 |
|---------|----|---------|---------|

| | | | |
|----------------------|--|---------|---------|
| Ganancias acumuladas | | 153.537 | 139.514 |
|----------------------|--|---------|---------|

| | | | |
|----------------|--|---------|---------|
| Otras reservas | | -10.087 | -10.087 |
|----------------|--|---------|---------|

| | | | |
|---|--|---------|---------|
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 557.034 | 543.011 |
|---|--|---------|---------|

| | | | |
|----------------------------------|--|---|---|
| Participaciones no controladoras | | - | - |
|----------------------------------|--|---|---|

| | | | |
|------------------|--|---------|---------|
| Patrimonio total | | 557.034 | 543.011 |
|------------------|--|---------|---------|

Total de patrimonio y pasivos

| | | | |
|--|--|---------|---------|
| | | 559.553 | 546.160 |
|--|--|---------|---------|

| ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES | NOTAS | ACUMULADO | |
|---|-------|---------------------------------|---------------------------------|
| | | 01-01-2014 31-12-2014 M\$ | 01-01-2013 31-12-2013 M\$ |
| GANANCIA (PÉRDIDA) | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 15 | - | - |
| Ganancia bruta | | - | - |
| Gasto de administración | 16 | -9.917 | -18.259 |
| Ingresos financieros | 15 | 21.266 | 4.377 |
| Ganancias (pérdidas) diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros | | 708 | 46.276 |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | | 12.057 | 32.394 |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 13.2 | 2.088 | 3.107 |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | | 14.145 | 35.501 |
| Ganancia (pérdida) | | 14.145 | 35.501 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a | | | |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | | 14.145 | 35.501 |
| Ganancia (pérdida) | | 14.145 | 35.501 |
| Ganancias por acción | | | |
| Ganancia por acción básica | | | |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas | | 602,4276 | 1.511,9611 |
| Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas | | | |
| Ganancia (pérdida) por acción básica | | 602,4276 | 1.511,9611 |

| ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONTINUACION | ACUMULADO | |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| | 01-01-2014 31-12-2014 M\$ | 01-01-2013 31-12-2013 M\$ |
| | Ganancia (pérdida) | 14.145 |
| Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | | |
| Diferencias de cambio por conversión | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | | |
| Coberturas del flujo de efectivo | | |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio | - | - |
| Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación | - | - |
| Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | - | - |
| Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral | | |
| Otro resultado integral | - | - |
| Resultado integral total | 14.145 | 35.501 |
| Resultado integral atribuible a | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | 14.145 | 35.501 |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | - | - |
| Resultado integral total | 14.145 | 35.501 |

| ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO | CAPITAL EN ACCIONES | OTRAS RESERVAS VARIAS | OTRAS RESERVAS | GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS | PATRIMONIO TOTAL |
|---|---------------------|-----------------------|----------------|---------------------------------|------------------|
| Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial Período Actual 01/01/2014 | 413.584 | - | -10.087 | 139.514 | 543.011 |
| Saldo Inicial Re expresado | 413.584 | - | -10.087 | 139.514 | 543.011 |
| Cambios en patrimonio | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | - | - | - | 14.145 | 14.145 |
| Resultado integral | - | - | - | 14.145 | 14.145 |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | - | - | - | -122 | -122 |
| Dividendos | - | - | - | - | - |
| Total de cambios en patrimonio | - | - | - | 14.023 | 14.023 |
| Saldo Final Período Actual 31/12/2014 | 413.584 | - | -10.087 | 153.537 | 557.034 |

| ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATROMONIO, CONTINUACIÓN | | CAPITAL EN ACCIONES | OTRAS RESERVAS VARIAS | OTRAS RESERVAS | GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS | PATRIMONIO TOTAL |
|---|--------------------|---------------------|-----------------------|----------------|---------------------------------|------------------|
| Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2013 | | 413.584 | - | -10.087 | 104.013 | 507.510 |
| Saldo Inicial Re expresado | | 413.584 | - | -10.087 | 104.013 | 507.510 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | |
| | Ganancia (pérdida) | - | - | - | 35.501 | 35.501 |
| | Resultado integral | - | - | - | 35.501 | 35.501 |
| | Dividendos | - | - | - | - | - |
| Total de cambios en patrimonio | | - | - | - | 35.501 | 35.501 |
| Saldo Final Período Anterior 31/12/2013 | | 413.584 | - | -10.087 | 139.514 | 543.011 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

| ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO | NOTAS | ACUMULADO | |
|--|-------|----------------|-----------------|
| | | 01-01-2014 | 01-01-2013 |
| | | 31-12-2014 | 31-12-2013 |
| | | M\$ | M\$ |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | | |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias | | 14.718 | 4.377 |
| Otros cobros por actividades de operación | | - | 1.974 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | 13.634 | 38.184 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | | -180 | -447 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | 446.991 | -455.023 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | 475.163 | -410.935 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | | |
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | | - | - |
| Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | - | 1.506 |
| Intereses recibidos | | - | - |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | - | - |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | | |
| Dividendos Pagados | | - | - |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | - | - |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | | 475.163 | -409.429 |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | - | - |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | | 475.163 | -409.429 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | 7 | 78.389 | 487.818 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 7 | 553.552 | 78.389 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 1 Información Corporativa

Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión es una Sociedad Anónima constituida en Chile, por escritura pública con fecha 12 de abril de 1995. Su objeto es principalmente la administración de fondos de inversión, los que administrará por cuenta y riesgo de sus aportantes.

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

La estrategia de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión consistía en invertir a través de sus fondos en empresas con posibilidades de alcanzar altas tasas de crecimiento en el largo plazo.

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

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

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

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

Con fecha 25 de septiembre de 2012, en sesión Ordinaria de Directorio de Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión, se acordó aceptar la administración de los Fondos de Inversión Moneda-Carlyle Fondo de Inversión y Moneda - Alpinvest Fondo de Inversión, asumiendo dicha administración a partir del día 26 de septiembre de 2012.

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

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 17 de octubre de 2012, convocada por el Directorio de la Sociedad Administradora, se acordó modificar los estatutos de ésta, cambiando entre otros su razón social y objetivo social, dejando de ser administradora de fondos de inversión, y pasando a ser únicamente administradora de fondos de inversión privados.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 1 Información Corporativa, continuación

Los accionistas de la sociedad se componen como sigue:

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

Nota 2 Bases de Preparación

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 17 de marzo de 2015.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2014, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos establecidos en el Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014.

Este Oficio Circular establece una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho Oficio Circular instruye a las entidades fiscalizadas, que: "las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.", cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho Oficio Circular, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

2.2 Bases de medición

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 2 Bases de Preparación, continuación

2.3 Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2.4 Método de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera (US\$) y aquellos pactados en Unidades de Fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre, respectivamente.

| | SALDO AL 31-12-2014 | SALDO AL 31-12-2013 |
|-------|------------------------|------------------------|
| Dólar | 606,75 | 524,61 |
| UF | 24.627,10 | 23.309,56 |

2.5 Moneda funcional

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

2.6 Uso de Juicios y Estimaciones

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 y que tienen efectos más importantes sobre los montos reconocidos en los Estados Financieros corresponden principalmente a:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 3 Resumen de Principales Políticas Contables

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

3.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

3.2 Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Clasificación

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

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

(iii) Baja

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 3 Resumen de principales políticas Contables, Continuación

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

(iv) Compensación

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

(v) Valorización a costo amortizado

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

(vi) Medición de valor razonable

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 3 Resumen de principales políticas Contables, Continuación

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

(vi) Medición de valor razonable, continuación

La Sociedad valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

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

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

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

(vii) Identificación y medición del deterioro

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

3.3 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

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

3.4 Transacciones con Empresas Relacionadas

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

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

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 2014 y 2013 están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron en condiciones de mercado para operaciones similares.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. (ver detalle en Nota 9.3)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 3 Resumen de principales políticas Contables, Continuación

3.5 Instalaciones y Equipos

(i) Reconocimiento y valorización

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

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

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

(ii) Costos posteriores

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

(iii) Depreciación

Las instalaciones y equipos, neto en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada, que corresponden al período en el que la Sociedad espera utilizarlos.

La vida útil se revisa periódicamente y, si corresponde, se ajustan de manera prospectiva.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 3 Resumen de principales políticas Contables, Continuación

3.6 Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de Chiletech S.A. Administradora de fondos de Inversión, basados en la renta imponible para el período, junto con los ajustes fiscales de períodos anteriores y el cambio en los impuestos diferidos.

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile.

Asimismo, la Sociedad podrá optar al cambio de régimen, distinto del régimen por defecto dentro de los tres últimos meses del año comercial anterior (2016), mediante la presentación de una declaración suscrita por la sociedad, acompañada de una escritura pública en que conste de acuerdo unánime de todos los socios o accionistas. La Sociedad deberá mantenerse en el régimen de tributación que les corresponda, durante a lo menos cinco años comerciales consecutivos. Transcurrido dicho período, podrá cambiarse de régimen, debiendo mantener el nuevo régimen a los menos durante cinco años consecutivos.

Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

| Año | Parcialmente Integrado |
|------|------------------------|
| 2014 | 21% |
| 2015 | 22.5% |
| 2016 | 24% |
| 2017 | 25.5% |
| 2018 | 27% |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 3 Resumen de principales políticas Contables, Continuación

3.6 Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos, continuación

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias 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 las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas 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 puedan compensar las diferencias temporarias.

3.7 Deterioro de Activos no Financieros

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

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 3 Resumen de principales políticas Contables, Continuación

3.8 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

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

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

3.9 Provisiones y Pasivos Contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento.

Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

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

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

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

3.10 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 Sociedad utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

El negocio de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión está compuesto por un sólo segmento correspondiente a la administración de fondos de inversión.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 3 Resumen de principales políticas Contables, Continuación

3.11 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 N° 18.046 de Sociedades Anónimas establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014 no hay utilidad líquida a repartir.

3.12 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Ingresos

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

En el particular, Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión reconoce sus ingresos por comisiones cobradas a sus diferentes Fondos de Inversión Privado en base a sus respectivos Reglamentos Internos. Durante el año 2014, no ha generado ingresos.

El detalle de los ingresos se individualiza en la Nota N°15 de estos Estados Financieros.

Gastos

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

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

El detalle de los gastos se encuentra individualizado en las Notas explicativa N°16 de estos Estados Financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 3 Resumen de principales políticas Contables, Continuación

3.13 Moneda Extranjera

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

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

3.14 Aplicación de nuevas normas

3.14.1 Normas aplicadas anticipadamente

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

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

| NUEVAS NIIF Y ENMIENDAS | FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA |
|---|--|
| NIC 32, Instrumentos Financieros - Presentación, Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros. | Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. |
| Entidades de Inversión - Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados. | Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. |
| NIC 36, Deterioro de Activos - Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros. | Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. |
| NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición - Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura. | Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. |
| NIC 19, Beneficios a los empleados - Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados. | Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. |
| Mejoras Anuales Ciclo 2010-2012 Mejoras a seis NIIF | Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. |
| Mejoras Anuales Ciclo 2011-2013 Mejoras a cuatro NIIF | Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. |

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 3 Resumen de principales políticas Contables, Continuación

3.14 Aplicación de nuevas normas, continuación

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

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

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

| NUEVAS NIIF | FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA |
|---|---|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada |
| NIIF 14, Cuentas Regulatorias Diferidas | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada. |

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 3 Resumen de principales políticas Contables, Continuación

3.15 Autorización Estados Financieros

Con fecha 17 de marzo de 2015, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron el envío de la publicación de los presentes Estados Financieros, referidos al 31 de diciembre de 2014.

DIRECTORIO

| | |
|---------------------------|--------------------------------|
| PRESIDENTE DEL DIRECTORIO | Pablo Echeverría Benítez |
| DIRECTORES | Fernando Tisné Maritano |
| | Juan Luis Rivera Palma |
| | Pedro Pablo Gutiérrez Philippi |
| | Fernando Barros Tocornal |

| | |
|-----------------|--------------------|
| GERENTE GENERAL | Antonio Gil Nievas |
|-----------------|--------------------|

Nota 4 Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros

Nota 5 Administración de Riesgos

General

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 17 de octubre de 2012, convocada por el Directorio de la Sociedad Administradora, se acordó modificar los estatutos de ésta, cambiando entre otros su razón social y objetivo social, dejando de ser administradora de fondos de inversión, y pasando a ser únicamente administradora de fondos de inversión privados de aquellos regulados por el Capítulo V de la Ley N°20.712 y demás disposiciones legales y reglamentarias que les sean aplicables. A la fecha la modificación a los estatutos de la Sociedad no han sido aprobados por la SVS.

Marco de administración de riesgo

Las actividades de la Sociedad la exponen a diversos riesgos, tales como: riesgo financiero, riesgo operacional y riesgo de capital, entre otros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 5 Administración de Riesgos, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero

Los riesgos financieros a los cuales la Sociedad está expuesta son:

5.1.1. Riesgo de mercado

5.1.2. Riesgo de crédito

5.1.3. Riesgo de liquidez

5.1.1 Riesgo de mercado

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

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

Riesgo de precios

Los activos de la Sociedad se encuentran invertidos principalmente en cuotas de fondos mutuos. El valor de las cuotas de estos instrumentos puede experimentar variaciones según se produzcan cambios en el mercado. Un análisis de sensibilidad indica que una variación adversa de 1% en el valor de las cuotas de esos fondos tendría un impacto en el patrimonio de -M\$ 5.353, que equivale al 0,9612% de éste.

Riesgo de tipo de interés

La Sociedad cuenta con inversiones en fondos mutuos. El valor de las cuotas de dichos fondos mutuos está determinado por el comportamiento de las variables de mercado, como las tasas de interés, que afectan la valorización de los instrumentos a valor razonable de la Sociedad, lo que podría afectar el precio de las cuotas mantenidas por Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión. No obstante, cabe señalar que la inversión en cuotas de fondos mutuos está en un fondo Money Market de duración menor a 90 días, lo que implica una muy baja sensibilidad a los movimientos de mercado.

Riesgo cambiario

La Sociedad no cuenta con inversiones en una moneda distinta a su moneda funcional que es el peso chileno, por lo que no está expuesta en forma directa al riesgo cambiario.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 5 Administración de Riesgos, continuación

5.1 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

5.1.2 Riesgo de crédito

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

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

| Activo | SALDO AL 31-12-2014 M\$ | SALDO AL 31-12-2013 M\$ |
|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 553.552 | 78.389 |
| Otros activos financieros | - | 446.282 |
| Otros activos, corrientes | 1.318 | 11.736 |
| Total | 554.870 | 536.407 |

a.1 Efectivo y efectivo equivalente y otros activos financieros, corrientes

Al 31 de diciembre 2014:

El efectivo y efectivo equivalente se mantiene principalmente con:

- Banco de Chile para efectivo nacional por M\$ 18.274: credit rating "A+/A-1" según Standard & Poor's.

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

- Cruz del Sur Confianza serie - A por M\$ 73.954: credit rating AAfm/M1 según Feller Rate.
- Security Liquidez serie - D por M\$461.324: credit rating R/N según Feller Rate.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 5 Administración de Riesgos, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.2 Riesgo de crédito, continuación

Efectivo y efectivo equivalente y otros activos financieros, corrientes, continuación

Al 31 de diciembre 2013:

El efectivo y efectivo equivalente se mantiene principalmente con:

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

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

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

Y otros activos financieros, corrientes corresponden a:

- CFIMRCLP por M\$446.282; credit rating 1° clase nivel 2 según Feller Rate

a.2 Riesgo de contraparte

- Consiste en el riesgo de pérdida originado de la incapacidad de una contraparte para cumplir sus obligaciones de entregar efectivo, instrumentos u otros activos acordados contractualmente.
- La Sociedad materializa sus inversiones y contratos con contrapartes de prestigio para minimizar un riesgo de contraparte.

5.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros, que son liquidadas entregando efectivo u otro activo financiero, o que estos últimos deban liquidarse de manera desventajosa para la Sociedad para poder cumplir con dichas obligaciones.

Administración de riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es bajo, debido a que mantiene una situación patrimonial sólida y, además, no tiene créditos vigentes al 31 de diciembre 2014 y al 31 de diciembre de 2013. La Gerencia minimiza el riesgo de liquidez inherente de la Sociedad con la mantención de cuotas de fondos mutuos money market necesidades de liquidez.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 5 Administración de Riesgos, continuación

5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

5.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

Análisis de vencimiento de los pasivos corrientes y no corrientes:

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

| PASIVO | 31/12/2014 | | | | | 31/12/2013 | | | | |
|---|-----------------|----------------|------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------|------------|-----------------|----------------------------|
| | Menos de 7 días | 7 días a 1 mes | 1-12 meses | Más de 12 meses | Sin vencimiento estipulado | Menos de 7 días | 7 días a 1 mes | 1-12 meses | Más de 12 meses | Sin vencimiento estipulado |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | - | 1.465 | - | - | - | - | 1.198 | - | - | - |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pasivos por impuestos corrientes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros pasivos no financieros | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | - | 1.465 | - | - | - | - | 1.198 | - | - | - |
| Otros pasivos financieros | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pasivo por impuestos diferidos | - | - | - | - | 1.054 | - | - | - | - | 1.951 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | - | - | - | - | 1.054 | - | - | - | - | 1.951 |

5.2 Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad internamente, o externamente en los proveedores de servicio y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad.

A fin de identificar y administrar los riesgos operacionales, la Sociedad dispone de políticas y procedimientos. Para verificar su debido cumplimiento, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno realiza controles y reportes periódicos con ese fin.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 5 Administración de Riesgos, continuación

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

Los objetivos de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión en relación con la gestión del capital son:

- Asegurar la capacidad para continuar como empresa en funcionamiento y de esa forma asegurar la administración de los fondos de inversión a su cargo.
- Procurar un buen rendimiento para los accionistas.

Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión, 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 de Sociedades Anónimas. La Sociedad mantiene un patrimonio superior al patrimonio mínimo exigido al 31 de diciembre de 2014. (Ver Nota 14.5).

La estrategia para administrar el capital se traduce en un monitoreo permanente de las inversiones y el adecuado manejo de los niveles de caja y endeudamiento.

Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión no tiene créditos al 31 de diciembre de 2014.

5.4 Otros riesgos

Las actividades de la Sociedad la exponen a otros riesgos tales como: riesgo de reputación y riesgos de cumplimiento normativo y legal, entre otros. Las Gerencias respectivas cuentan con políticas que identifican estos riesgos y cuentan con procedimientos que los mitigan en forma significativa. Asimismo, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno monitorea las operaciones y asegura que se cumpla con los requisitos establecidos por la ley, con los procedimientos internos, y con los estándares éticos de la Compañía.

Nota 6 Clasificación de Instrumentos Financieros

Los Estados Financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 31 de diciembre de 2014:

| DETALLE | ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS | ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO | TOTAL |
|---------------------------------------|--|---|----------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Efectivo y efectivo equivalente | 535.278 | 18.274 | 553.552 |
| Otros activos financieros, corrientes | - | - | - |
| Total | 535.278 | 18.274 | 553.552 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 6 Clasificación de Instrumentos Financieros, continuación

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014:

| DETALLE | PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS | PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO | TOTAL |
|---|--|--|--------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | - | 1.465 | 1.465 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | - | - | - |
| Total | - | 1.465 | 1.465 |

Activos financieros al 31 de diciembre de 2013:

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

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013:

| DETALLE | PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS | PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO | TOTAL |
|---|--|--|--------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | - | 1.198 | 1.198 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | - | - | - |
| Total | - | 1.198 | 1.198 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el detalle es el siguiente:

| DETALLE | SALDO AL 31-12-2014 M\$ | SALDO AL 31-12-2013 M\$ |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Saldos de bancos | 18.274 | 7.553 |
| Fondos mutuos (*) | 535.278 | 70.836 |
| Total efectivo y equivalentes al efectivo | 553.552 | 78.389 |

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

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

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

(*) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de las cuotas de Fondos Mutuos es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2014.

| DETALLE | NOMBRE DEL FONDO | MONEDA | N° CUOTAS | VALOR CUOTA \$ | SALDO AL 31-12-2014 M\$ |
|-------------------------|-------------------|--------|-----------|----------------------|-------------------------------|
| Cuotas de Fondos Mutuos | Confianza Serie A | \$ | 45.937 | 1.609,9078 | 73.954 |
| Cuotas de Fondos Mutuos | Liquidez Serie D | \$ | 346.119 | 1.332,8464 | 461.324 |
| Total | | | | | 535.278 |

Saldo al 31 de diciembre de 2013.

| DETALLE | NOMBRE DEL FONDO | MONEDA | N° CUOTAS | VALOR CUOTA \$ | SALDO AL 31-12-2013 M\$ |
|-------------------------|-------------------|--------|-----------|----------------------|-------------------------------|
| Cuotas de Fondos Mutuos | Confianza Serie A | \$ | 45.937 | 1.542,0280 | 70.836 |
| Total | | | | | 70.836 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 8 Otros Activos Financieros

La composición de este rubro se encuentra valorizada a valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014, no existe saldo para este concepto.

Saldo al 31 de diciembre de 2013

| DETALLE | NEMOTÉCNICO | TIPO DE MONEDA | UNIDADES | PRECIO | SALDO AL |
|-------------------------------|-------------|----------------|----------|------------|----------------|
| | | | | M\$ | 31-12-2013 |
| Cuotas de Fondos de Inversión | CFIMRCLP | Pesos Chilenos | 53.620 | 8.323,0571 | 446.282 |
| Total | | | | | 446.282 |

Nota 9 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

9.1 Saldo de cuentas por cobrar a entidades relacionadas

No existe saldo por este rubro.

9.2 Saldo de cuentas por pagar a partes relacionadas

No existe saldo por este rubro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 9 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

9.3 Detalle de las transacciones con partes relacionadas

Transacciones significativas con entidades y con personas naturales relacionadas de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 100 de la ley 18.045 ley de Sociedades Anónimas.

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

Al 31 de diciembre de 2014:

| SOCIEDAD | RUT | PAIS DE ORIGEN | TIPO DE MONEDA | AMORTIZACION | NATURALEZA DE LA RELACIÓN | DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN | MONTO M\$ | EFFECTO EN RESULTADOS (CARGO/ABONO) 31-12-2014 |
|----------------------------------|--------------|----------------|----------------|--------------|---------------------------|---|--------------|--|
| Moneda Corredores de Bolsa Ltda. | 76.615.490-5 | Chile | Pesos chilenos | Mensual | Matriz común | Intermediación instrumentos financieros | 164.751 | - |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 9 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

9.4 Directorio y personal clave de la gerencia

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

Nota 10 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son a corto plazo y no existe interés asociado, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle es el siguiente:

| RUBRO | PAÍS DE ORÍGEN | MONEDA ORIGEN | TIPO DE AMORTIZACIÓN | SALDO AL | SALDO AL |
|--------------|----------------|----------------|----------------------|--------------|--------------|
| | | | | 31-12-2014 | 31-12-2013 |
| | | | | M\$ | M\$ |
| Proveedores | Chile | Pesos chilenos | Mensual | 1.465 | 1.186 |
| Retenciones | Chile | Pesos chilenos | Mensual | - | 12 |
| Total | | | | 1.465 | 1.198 |

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

Detalle por vencimiento:

| DETALLE POR PLAZO DE VENCIMIENTO | SALDO AL | SALDO AL |
|---|--------------|--------------|
| | 31-12-2014 | 31-12-2013 |
| | M\$ | M\$ |
| Con vencimiento menor de tres meses | 1.465 | 1.198 |
| Con vencimiento entre tres y doce meses | - | - |
| Con vencimiento mayor a doce meses | - | - |
| Total | 1.465 | 1.198 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 11 Instalaciones y Equipos

La composición y movimientos de las instalaciones y equipos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2014

| TIPO DE ACTIVO | SALDO INICIAL BRUTO 01-01-2014 M\$ | DEPRECIACIÓN ACUMULADA 01-01-2014 M\$ | SALDO NETO 01-01-2014 M\$ | MENOR DEPRECIACION M\$ | DEPRECIACIÓN DEL PERIODO M\$ | SALDO DEL ACTIVO NETO 31-12-2014 M\$ |
|----------------------------|--|---|---------------------------------|---------------------------|---------------------------------|--|
| Instalaciones Oficinas | 208.575 | -204.528 | 4.047 | - | -3.849 | 198 |
| Muebles y equipos Oficinas | 75.375 | -69.669 | 5.706 | 395 | -1.616 | 4.485 |
| Total | 283.950 | -274.197 | 9.753 | 395 | -5.465 | 4.683 |

Saldo al 31 de diciembre de 2013

| TIPO DE ACTIVO | SALDO INICIAL BRUTO 01-01-2013 M\$ | DEPRECIACIÓN ACUMULADA 01-01-2013 M\$ | SALDO NETO 01-01-2013 M\$ | BAJAS NETAS M\$ | DEPRECIACIÓN DEL PERIODO M\$ | SALDO DEL ACTIVO NETO 31-12-2013 M\$ |
|----------------------------|--|---|---------------------------------|--------------------|---------------------------------|--|
| Instalaciones Oficinas | 208.575 | -195.115 | 13.460 | - | -9.413 | 4.047 |
| Muebles y equipos Oficinas | 76.333 | -67.074 | 9.259 | -958 | -2.595 | 5.706 |
| Total | 284.908 | -262.189 | 22.719 | -958 | -12.008 | 9.753 |

Nota 12 Activos (Pasivos) por Impuestos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el detalle de este rubro es el siguiente:

| DETALLE | SALDO AL 31-12-2014 M\$ | SALDO AL 31-12-2013 M\$ |
|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Pagos Provisionales Mensuales | 263 | 281 |
| Provisión Utilidad acumulada (PPUA) | 1.069 | 110 |
| Impuesto por recuperar (pagar) | -14 | 11.345 |
| Total | 1.318 | 11.736 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 13 Impuesto a la renta e Impuestos Diferidos

De acuerdo a lo descrito en la nota 3.6, el detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

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

| DETALLE | SALDO AL | SALDO AL |
|------------------------|--------------|--------------|
| | 31-12-2014 | 31-12-2013 |
| | M\$ | M\$ |
| Depreciación acelerada | 1.054 | 1.951 |
| Otros pasivos | - | - |
| Total | 1.054 | 1.951 |

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

13.2 Ingresos y gastos por impuestos diferidos:

| DETALLE | SALDO AL | SALDO AL |
|--|--------------|--------------|
| | 31-12-2014 | 31-12-2013 |
| | M\$ | M\$ |
| Gastos por Impuestos Corrientes (provisión de impuestos) | - | - |
| Efecto por Impuesto Diferido por el ejercicio | - | - |
| Ajuste por impuestos diferidos, neto | 2.088 | 3.107 |
| Total | 2.088 | 3.107 |

Como consecuencia de la instrucción de la SVS en su Oficio Circular No. 856 del 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos que se originaron por concepto de impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 al 30 de septiembre de 2014, se reconocieron excepcionalmente y por única vez en el patrimonio en el rubro de Ganancias (pérdidas) acumuladas por M\$-122. De igual manera, los efectos de medición de los impuestos diferidos que surgieron con posterioridad a esta fecha, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme a los criterios señalados anteriormente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 13 Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos, continuación

13.3 Conciliación de gastos por impuestos utilizados tasa legal con el gasto por impuesto utilizando tasa efectiva:

| RECONCILIACIÓN TASA EFECTIVA | AL 31 DE DICIEMBRE 2014 | | | AL 31 DE DICIEMBRE 2013 | | |
|---|----------------------------|------------------|--------------|----------------------------|------------------|--------------|
| | UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO | TASA DE IMPUESTO | MONTO | UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO | TASA DE IMPUESTO | MONTO |
| | M\$ | % | M\$ | M\$ | % | M\$ |
| Utilidad antes de Impuesto | 12.057 | -21,00% | -2.532 | 32.394 | -20,00% | -6.479 |
| Diferencias Temporales | - | -8,74% | -1.054 | - | 7,63% | -2.472 |
| PPUA | - | 8,87% | 1.069 | - | -1,66% | 538 |
| Diferencias Permanentes | - | 38,19% | 4.605 | - | -35,56% | 11.520 |
| Total Tasa Efectiva y Gasto por Impuesto Corriente | - | 17,32% | 2.088 | - | -9,59% | 3.107 |

Nota 14 Capital

14.1 Capital suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde a M\$413.584 representado por 23.480 acciones.

Movimientos al 31 de diciembre de 2014

| DETALLE | N° ACCIONES |
|---|---------------|
| Al 1 de enero de 2014 | 23.480 |
| Ampliación de Capital | - |
| Adquisición de la dependiente | - |
| Compra de acciones propias | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 23.480 |

Movimientos al 31 de diciembre de 2013

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 14 Capital, continuación

14.1 Capital suscrito y pagado, continuación

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

14.2 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2014 ascienden a M\$153.537 y al 31 de diciembre de 2013 asciende a M\$139.514, de los cuales M\$14.145 corresponden al resultado del periodo enero - diciembre 2014 y M\$35.501 corresponden al resultado del periodo enero - diciembre 2013. Aquí se incluye ajuste por impuesto diferido por M\$-122 según oficio circular 856 SVS.

14.3 Dividendos

El artículo N°79 de la ley de Sociedades Anónimas establece que, salvo que los estatutos determinen otro cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La Sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de Ganancia (Pérdidas) Acumuladas en el Estado de Cambios en el Patrimonio. No hay pago de dividendos ni provisión por dividendo mínimo.

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no hay utilidad líquida a repartir.

14.4 Otras reservas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la reversa por revalorización del capital propio del año de transición.

14.5 Gestión de Riesgo de Capital

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

Los objetivos de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión, en relación con la gestión del capital son:

- Asegurar la capacidad para continuar como empresa en funcionamiento y de esa forma asegurar la administración de los fondos de inversión a su cargo.
- Procurar un buen rendimiento para los accionistas.

Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión debe mantener en todo momento un patrimonio no inferior a 10.000 UF para su funcionamiento. Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión mantiene un patrimonio superior al patrimonio mínimo exigido al 31 de diciembre 2014, a pesar de no administrar fondos de inversión a la fecha.

La estrategia para administrar el capital se traduce en un monitoreo permanente de la inversiones y el adecuado manejo de los niveles de endeudamiento, de manera de no colocar en riesgo su liquidez y efectuando diariamente una revisión de los flujos de caja.

Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión no tiene créditos 31 de diciembre del 2014.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 14 Capital, continuación

14.5 Gestión de Riesgo de Capital, continuación

El patrimonio de Chiletech S.A. Administradora de Fondos de Inversión, de conformidad con lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°157 y de acuerdo al artículo N°225 de la ley 20712, al 31 de diciembre 2014 y al 31 de diciembre 2013 es:

| | SALDO AL 31-12-2014 | SALDO AL 31-12-2013 |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Patrimonio en M\$ | 557.034 | 543.011 |
| <u>Deducciones:</u> | | |
| Cuenta corriente | - | - |
| Patrimonio depurado en M\$ | 557.034 | 543.011 |
| Patrimonio depurado en UF | 22.619 | 23.296 |
| Patrimonio mínimo exigido en UF | 10.000 | 10.000 |

14.6 Ganancia por Acción,

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

| | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Utilidad Neta de la Sociedad | 14.145 | 35.501 |
| Número de Acciones | 23.480 | 23.480 |
| Utilidad por Acción | 602,4276 | 1.511,9611 |

Nota 15 Ingresos

15.1 Ingresos de las actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no hay ingresos ordinarios que informar.

15.2 Otros Ingresos Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

| DETALLE | SALDO AL 31-12-2014 M\$ | SALDO AL 31-12-2013 M\$ |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Utilidad por inversiones en cuotas de fondos mutuos | 21.266 | 4.377 |
| Total | 21.266 | 4.377 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 15 Ingresos, continuación

15.3 Costos Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad no tiene costos financieros.

Nota 16 Gastos de Administración

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

| DETALLE | SALDO AL | SALDO AL |
|-----------------------|--------------|---------------|
| | 31-12-2014 | 31-12-2013 |
| | M\$ | M\$ |
| Asesorías financieras | 2.448 | 2.812 |
| Otros gastos | 7.469 | 15.447 |
| Total | 9.917 | 18.259 |

Nota 17 Información Financiera por Segmentos

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

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

Nota 18 Contingencias y Compromisos

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014, no hay contingencias ni compromisos que revelar.

Nota 19 Medio Ambiente

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

Nota 20 Sanciones

Durante el período finalizado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 21 Hechos Relevantes

No hay hechos relevantes que informar.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre 2014 y 2013

Nota 22 Hechos Posteriores

No existen hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, que puedan afectar significativamente los presentes Estados Financieros.