

# **ECONSULT ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

**Estados financieros**

**31 de marzo 2012 y comparativo al 31 de marzo 2011**

## **CONTENIDO:**

**Informe de los auditores independientes**

**Estado de situación financiera**

**Estado de resultados por función**

**Estado de resultado integral**

**Estado de flujos de efectivo indirecto**

**Estado de cambios en el patrimonio**

**Notas a los estados financieros**

**\$: Pesos chilenos**

**M\$: Miles de pesos chilenos**

**MM\$: Miles de miles de pesos chilenos**

**UF: Unidad de fomento**

<b>SVS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>	<b>31-mar-2012</b>	<b>31-dic-2011</b>
<b>Estado de situación financiera</b>		
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	268,362	226,857
Otros activos financieros corrientes	0	0
Otros activos no financieros corrientes	2,286	3,167
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	0	0
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	5,369	25,427
Inventarios corrientes	0	0
Activos biológicos corrientes	0	0
Activos por impuestos corrientes, corrientes	1,796	1,869
Total de activos corrientes distintos de los activo o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	<b>277,813</b>	<b>257,320</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Activos corrientes totales	<b>277,813</b>	<b>257,320</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Otros activos financieros no corrientes	0	0
Otros activos no financieros no corrientes	51,355	57,874
Cuentas por cobrar no corrientes	0	0
Inventarios, no corrientes	0	0
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía	0	0
Plusvalía	0	0
Propiedades, planta y equipo	0	0
Activos biológicos no corrientes	0	0
Propiedad de inversión	0	0
Activos por impuestos corrientes, no corrientes	0	0
Activos por impuestos diferidos	387	2,596
Total de activos no corrientes	<b>51,742</b>	<b>60,470</b>
<b>Total de activos</b>	<b>329,555</b>	<b>317,790</b>
<b>Patrimonio y pasivos</b>		
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Otros pasivos financieros corrientes	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	0	1,839
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	0	0
Otras provisiones a corto plazo	6,903	6,841
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	7,842	983
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	2,093	2,217
Otros pasivos no financieros corrientes	0	0
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	<b>16,838</b>	<b>11,880</b>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Pasivos corrientes totales	<b>16,838</b>	<b>11,880</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Otros pasivos financieros no corrientes	0	0
Cuentas por pagar no corrientes	0	0
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	0	0
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	0	0
Pasivos por impuestos corrientes, no corrientes	0	0
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	0	0
Otros pasivos no financieros no corrientes	0	0
Total de pasivos no corrientes	<b>0</b>	<b>0</b>
Total de pasivos	<b>16,838</b>	<b>11,880</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital emitido	247,247	247,247
Ganancias (pérdidas) acumuladas	71,500	64,693
Prima de emisión	0	0
Acciones propias en cartera	0	0
Otras participaciones en el patrimonio	0	0
Otras reservas	-6,030	-6,030
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	<b>312,717</b>	<b>305,910</b>
Participaciones no controladoras	0	0
Patrimonio total	<b>312,717</b>	<b>305,910</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>329,555</b>	<b>317,790</b>

SVS Estado de Resultados Por Función	ACUMULADO	
	1-ene-2012 31-mar-2012	1-ene-2011 31-mar-2011
<b>Estado de resultados</b>		
<b>Ganancia (pérdida)</b>		
Ingresos de actividades ordinarias	26,996	53,834
Costo de ventas	-11,306	-9,973
Ganancia bruta	15,690	43,861
Otros ingresos	0	0
Costos de distribución	0	0
Gastos de administración	-2,886	-1,674
Otros gastos, por función	0	0
Otras ganancias (pérdidas)	0	0
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	12,804	42,187
Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	0
Ingresos financieros	2,788	1,974
Costos financieros	0	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-6,519	1,670
Diferencias de cambio	0	-1
Resultados por unidades de reajuste	0	0
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importes en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al valor razonable	0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	9,073	45,830
Gasto por impuestos a las ganancias	-2,266	0
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	6,807	45,830
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0
Ganancia (pérdida)	6,807	45,830
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	0	0
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Ganancia (pérdida)	0	0
<b>Ganancias por acción</b>		
<b>Ganancia por acción básica</b>		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	32,774	220,661
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas	0	0
Ganancia (pérdida) por acción básica	32,774	220,661
<b>Ganancias por acción diluidas</b>		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	32,774	220,661
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	0.000	0.000
Ganancias (pérdida) diluida por acción	32,774	220,661

SVS Estado de Resultados Por Naturaleza de Gasto	ACUMULADO	
	1-ene-2012 31-mar-2012	1-ene-2011 31-mar-2011
<b>Estado del resultado integral</b>		
Ganancia (pérdida)	6,807	45,830
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>		
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	0	0
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	0	0
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	0	0
Otro resultado integral antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	0	0
<b>Coberturas del flujo de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0
Importe eliminado de patrimonio e incluido en el valor en libros de activos no financieros (pasivos) que se han adquirido o en los que se ha incurrido y tienen una cobertura sobre una transacción prevista como altamente probable, antes de impuesto	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	0	0
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación, antes de impuestos	0	0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0	0
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con otro resultado integral</b>		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionadas con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	0	0
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con la participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen mediante el método de la participación	0	0
Otro resultado integral	0	0
Resultado integral total	6,807	45,830
<b>Resultado integral atribuible a</b>		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	0	0
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Resultado integral total	0	0

SVS Estado de Flujos de Efectivo, Método Indirecto	ACUMULADO	
	1-ene-2012 31-mar-2012	1-ene-2011 31-mar-2011
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Ganancia (pérdida)	6,807	45,830
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	2,266	0
Ajustes por costos financieros	0	0
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	0	0
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	20,170	0
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	-39	-45,569
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	0	0
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	6,799	0
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	0	0
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Ajustes por provisiones	-170	0
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	0	0
Ajustes por participaciones no controladoras	6,519	-1,670
Ajustes por pagos basados en acciones	0	0
Ajustes por pérdidas (ganancias) del valor razonable	0	0
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas	0	0
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-3,635	1,235
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	0	0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	0	0
Otros ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		
Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	31,910	-46,004
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	38,717	-174
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses recibidos	2,788	0
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	41,505	-174
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	0	0
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Cobros por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resulta en una pérdida de control	0	0
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	41,505	-174
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
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	41,505	-174
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	226,857	179,744
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	268,362	179,570

	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Otras reservas					Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
			Superávit de revaluación	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total Otras reservas			
Saldo Inicial Período Anterior 01-ene-2012	247,247	0	0	0	0	-6,030	-6,030	64,693	305,910	305,910
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	247,247	0	0	0	0	-6,030	-6,030	64,693	305,910	305,910
Cambios en el patrimonio										
Resultado integral										
Ganancia (pérdida)								6,807	6,807	6,807
Otro resultado integral			0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral			0	0	0	0	0	6,807	6,807	6,807
Emisión de patrimonio	0							0	0	0
Dividendos								0	0	0
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios,	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transacciones con acciones	0							0	0	0
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones						0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	6,807	6,807	6,807
Saldo Final Período Anterior 31-marzo-2012	247,247	0	0	0	0	-6,030	-6,030	71,500	312,717	312,717

	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Otras reservas					Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
			Superávit de revaluación	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total Otras reservas			
Saldo Inicial Período Anterior 01-ene-2011	247,247	0	0	0	0	-6,030	-6,030	31,449	272,666	272,666
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	247,247	0	0	0	0	-6,030	-6,030	31,449	272,666	272,666
Cambios en el patrimonio										
Resultado integral										
Ganancia (pérdida)								45,830	45,830	45,830
Otro resultado integral			0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral			0	0	0	0	0	45,830	45,830	45,830
Emisión de patrimonio	0							0	0	0
Dividendos								0	0	0
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios,	0	0	0	0	0	0	0	-1	-1	-1
Incremento (disminución) por transacciones con acciones	0							0	0	0
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones						0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	45,829	45,829	45,829
Saldo Final Período Anterior 31-marzo-2011	247,247	0	0	0	0	-6,030	-6,030	77,278	318,495	318,495

## Contenido

<b>Nota 1. Información general de la Administradora y bases de preparación de los estados financieros pro-forma.</b>	8
<b>Nota 2. Resumen de las principales políticas contables.</b>	9
<b>NOTA 3. Gestión del riesgo financiero.</b>	15
<b>NOTA 4. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables.</b>	16
<b>NOTA 5. Efectivo y equivalentes de efectivo.</b>	16
<b>NOTA 6. Otros activos financieros.</b>	17
<b>NOTA 7. Otros activos no financieros.</b>	17
<b>NOTA 8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.</b>	17
<b>NOTA 9. Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos.</b>	18
<b>NOTA 10. Propiedad, planta y equipos (PPE).</b>	18
<b>NOTA 11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.</b>	18
<b>NOTA 12. Provisiones y pasivos contingentes.</b>	18
<b>NOTA 13. Capital, resultados acumulados, otras reservas.</b>	19
<b>NOTA 14. Hechos relevantes.</b>	19
<b>NOTA 15. Medio ambiente.</b>	19
<b>NOTA 16. Hechos posteriores.</b>	19

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **Nota 1. Información general de la Administradora y bases de preparación de los estados financieros pro-forma.**

#### **a) Información General de la Administradora**

La Sociedad Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A., se constituyó en Chile en el año 2001 como sociedad anónima cerrada y está sujeta a la actual Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046 del 22 de octubre de 1981 y modificaciones posteriores.

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 5 de junio del 2002, ante el Notario Público don Iván Torrealba Acevedo, bajo la denominación de Econsult Administradora General de Fondos S.A. Su legalización se publicó en el Diario Oficial de fecha 12 de junio del 2002, y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas14489, número 11976 del año 2002.

Con fecha 5 de junio del 2002, mediante la Resolución Exenta N° 259, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia y aprobó los estatutos de Econsult Administradora General de Fondos S.A.

Mediante escritura pública de fecha 16 de Septiembre de 2004 se modificó el objeto de la sociedad Administradora General de Fondos regidas por el Título Vigésimo Séptimo de la Ley 18.045, al de Administradora de Fondos de Inversión, regida por la ley 18.815, aprobada a través de Resolución Exenta N 520 de fecha 11 de Noviembre 2004 por la Superintendencia de Valores y Seguros. Según Resolución Exenta N° 590 de fecha 30 de Diciembre del 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba las modificaciones al Reglamento Interno.

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de marzo de 2011, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>RUT</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
		<b>%</b>	<b>%</b>
INJOVAL S.A.	96562850-9	75,00	75,00
INVERSIONES DREXEL LTDA.	78800590-3	25,00	25,00
<b>TOTAL</b>		<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

La sociedad no tiene controladores en los términos en que estos son definidos por el Artículo 97 de la ley N°18.045.

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en Santiago de Chile, en la calle El Golf N° 99, Oficina 1201 comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

Las principales actividades de la Sociedad son, según objetos sociales:

El objeto exclusivo de la Sociedad es la Administración de Fondos Mutuos, y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros.

A la fecha, la Sociedad cuentan con una dotación de 1 trabajador.

**b) Bases de preparación de los estados financieros.**

La información contenida en los presentes estados financieros es de responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), con la única excepción que no se muestra la información de manera comparativa respecto del año anterior.

Los estados financieros son requeridos por la Superintendencia de Valores y Seguros.

En la preparación de estos estados la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que se espera estén vigentes y serán aplicados cuando la Sociedad prepare sus estados financieros pro-forma correspondientes al ejercicio 2011, que representaran la primera adopción integral explícita y sin restricciones, de las normas internacionales.

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

**Nota 2. Resumen de las principales políticas contables.**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los presentes estados financieros pro-forma.

Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de marzo de 2012.

**2.1. Bases de preparación.**

Los estados financieros de la Sociedad por el período terminado el 31 de diciembre de 2011 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y adoptadas para su utilización en Chile y requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

En la preparación de estos estados financieros la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que están vigentes a la fecha de su preparación, lo que representa la primera adopción integral explícita y sin restricciones de las normas internacionales por parte de la Sociedad.

Los estados financieros oficiales de la Sociedad del año 2010 se prepararon bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, siendo aprobados por el Directorio de Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A. con fecha 28 de febrero de 2011.

La Sociedad ha aplicado NIIF 1 al preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF.

La fecha de transición a NIIF de la Sociedad es el 01 de enero de 2010.

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

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, las siguientes NIIF e interpretaciones habían sido

emitidas por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

**a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011**

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para
<p><b>Enmienda a NIC 32:</b> <b><u>Clasificación de las emisiones de derechos.</u></b></p> <p>Requiere que los derechos, opciones o certificados de opción de compra de un determinado número de instrumentos de patrimonio propio de la entidad, por un monto fijo en cualquier moneda, constituirán instrumentos de patrimonio si la entidad ofrece dichos derechos a todos los accionistas de manera proporcional.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010.</p>
<p><b>CINIIF 19:</b> <b><u>Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de Patrimonio.</u></b></p> <p>Establece que los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad a favor de un acreedor para cancelar un pasivo financiero, íntegra o parcialmente, constituyen una “contraprestación pagada”. Estos instrumentos de patrimonio serán registrados a su valor razonable en su reconocimiento inicial, salvo que no sea posible determinar este valor con fiabilidad, en cuyo caso se valorarán de forma que reflejen la mejor estimación posible de su valor razonable.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.</p>
<p><b>NIC 24 Revisada:</b> <b><u>Revelaciones de partes relacionadas.</u></b></p> <p>Clarifica la definición de partes relacionadas y actualiza los requisitos de divulgación. Se incluye una exención para ciertas revelaciones de transacciones entre entidades que están controladas, controladas en forma conjunta o influidas significativamente por el Estado.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.</p>
<p><b>Enmienda a CINIIF 14:</b> <b><u>Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.</u></b></p> <p>Se elimina cierta consecuencia no deseada, derivada del tratamiento de los pagos anticipados de las aportaciones futuras, en algunas circunstancias en que existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación por prestaciones definidas.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.</p>
<p><b><u>Mejoramientos de las NIIF (emitidas en 2010).</u></b></p> <p>Afecta a las normas: NIIF 1, NIIF 3, NIIF 7, NIC 1, NIC 27, NIC 34 y CINIIF 13.</p>	<p>Mayoritariamente a períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.</p>

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

**b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012 y Sigüientes:**

	<b>Aplicación obligatoria para:</b>
<p><b>Enmienda a NIIF 7:</b> <b><u>Instrumentos financieros: Información a revelar.</u></b></p> <p>Modifica los requisitos de información cuando se transfieren activos financieros, con el fin de promover la transparencia y facilitar el análisis de los efectos de sus riesgos en la situación financiera de la entidad.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2011.
<p><b>Enmienda a NIC 12:</b> <b><u>Impuestos a las ganancias.</u></b></p> <p>Proporciona una excepción a los principios generales de la NIC 12 para las propiedades de inversión que se midan usando el modelo de valor razonable contenido en la NIC 40 "Propiedades de Inversión".</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012.
<p><b>Enmienda a NIC 1:</b> <b><u>Presentación de estados financieros.</u></b></p> <p>Modifica aspectos de presentación de los componentes de los "Otros resultados integrales". Se exige que estos componentes sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancia.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012.
<p><b>NIIF 10:</b> <b><u>Estados financieros consolidados.</u></b></p> <p>Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas).</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
<p><b>NIIF 11:</b> <b><u>Acuerdos conjuntos.</u></b></p> <p>Redefine el concepto de control conjunto, alineándose de esta manera con NIIF 10, y requiere que las entidades que son parte de un acuerdo conjunto determinen el tipo de acuerdo (operación conjunta o negocio conjunto) mediante la evaluación de sus derechos y obligaciones. La norma elimina la posibilidad de consolidación proporcional para los negocios conjuntos.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
<p><b>NIIF 12:</b> <b><u>Revelaciones de participaciones en otras entidades.</u></b></p> <p>Requiere ciertas revelaciones que permitan evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, así como también los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

<p><b>NIIF 13:</b> <b><u>Medición del valor razonable.</u></b></p> <p>Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.</p>
<p><b>Nueva NIC 27:</b> <b><u>Estados financieros separados.</u></b></p> <p>Por efecto de la emisión de la NIIF 10, fue eliminado de la NIC 27 todo lo relacionado con estados financieros consolidados, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>
<p><b>Nueva NIC 28:</b> <b><u>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.</u></b></p> <p>Modificada por efecto de la emisión de NIIF 10 y NIIF 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas NIIF.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>
<p><b>Enmienda a NIIF 7:</b> <b><u>Instrumentos financieros: Información a revelar</u></b></p> <p>Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>
<p><b>Enmienda a NIC19:</b> <b><u>Beneficios a los empleados.</u></b></p> <p>Modifica el reconocimiento y revelación de los cambios en la obligación por beneficios de prestación definida y en los activos afectos del plan, eliminando el método del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>
<p><b>Enmienda a NIC 32:</b> <b><u>Instrumentos financieros: Presentación.</u></b></p> <p>Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.</p>
<p><b>NIIF 9:</b> <b><u>Instrumentos Financieros: Clasificación y medición.</u></b></p> <p>Corresponde a la primera etapa del proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015.</p>

La Administración estima que las Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

## 2.2. Bases de presentación.

Los estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos por ser ésta la moneda de presentación de la Administradora.

En el Estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses. A su vez, en el estado de resultados integral pro-forma se presentan los gastos clasificados por función, identificando las depreciaciones y gastos del personal en base a su naturaleza y el estado de flujo de efectivo pro-forma se presenta por el método directo.

Los Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2012 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de marzo del 2011 para el Estado de Situación Financiera Clasificado, el Estado de Resultado por Función, Estado de Resultado Integral, Estado de Flujo de Efectivo Indirecto, Estado de Cambios en el Patrimonio

Los Estados de Resultados Integrales, de Flujos de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio Neto muestran los movimientos acumulados por el año 2012 y el año 2011, respectivamente

Los Estados de Resultado por Función y Estado de Resultado Integral, muestran además, los movimientos del año 2012 y 2011, respectivamente.

## 2.3. Transacciones en moneda extranjera.

### a) Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Administradora es pesos chilenos, siendo esta moneda no hiper-inflacionaria durante el periodo reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29)

### Valores para la conversión

A continuación se indican valores utilizados en la conversión de partidas, a las fechas que se señalan:

	Conversiones a pesos chilenos	31.03.2012 \$	31.03.2011 \$
Dólares estadounidenses		487,44	479,46
Unidad de Fomento		22.533,51	21.578,26

### Efectivo y equivalentes al efectivo

La Sociedad considera efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras (valores negociables de fácil liquidación) con vencimiento a menos de 90 días desde la fecha de inversión.

## 2.4. Propiedades, planta y equipos (PPE).

La Sociedad no mantiene propiedades, plantas y equipos propios ni arrendados.

## 2.6. Activos financieros.

La Sociedad clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías, anticipando la aplicación de la NIIF 9:

- Activos financieros a valor razonable
- Activos financieros a costo amortizado

La clasificación depende del modelo de negocio de la Sociedad para gestionar el activo financiero y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

**2.7. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.**

La Sociedad no tiene como política recurrir a derivados como instrumentos de cobertura de riesgos.

**2.8. Deudores comerciales (neto de provisión para deterioros de valor).**

Las cuentas comerciales se reconocen como activo cuando la Sociedad genera su derecho de cobro, en base a los criterios de reconocimiento de ingresos.

**2.9. Efectivo y equivalentes al efectivo.**

La Sociedad considera efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras (valores negociables de fácil liquidación) con vencimiento a menos de 90 días desde la fecha de inversión.

**2.10. Acreedores comerciales.**

Los proveedores o acreedores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

**2.11. Otros préstamos de terceros.**

Los préstamos de terceros se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos de terceros se valorizan por su costo amortizado.

Los préstamos de terceros, en general, se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

**2.12. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.****a) Impuesto a la renta.**

El gasto por impuesto a la renta se calcula en función del resultado contable antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias derivadas de los ajustes para dar cumplimiento a las disposiciones tributarias vigentes.

**b) Impuestos diferidos.**

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales.

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 cuales se puede compensar las diferencias temporarias, o existan diferencias temporarias imponibles suficientes para absorberlos.

**2.13. Indemnizaciones por años de servicios.**

La Compañía no entrega como beneficio contractual a todo evento el pago de indemnizaciones por años de servicios a sus trabajadores.

**2.14. Provisiones.**

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

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

Las principales provisiones dicen relación con:

**2.15. Capital emitido.**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

**2.16. Reconocimiento de ingresos.**

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades que generan ingresos a la Sociedad.

Ingresos por intereses y dividendos se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. En todo caso se aplica materialidad. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

**2.17. Medio ambiente.**

Los desembolsos relacionados con el medio ambiente, de producirse, son reconocidos en resultados en la medida que se incurren.

**NOTA 3. Gestión del riesgo financiero.**

El riesgo financiero de la Sociedad es mínimo.

No mantiene obligaciones financieras con terceros y no realiza transacciones en monedas extranjeras, entre otros aspectos.

Por las características de sus operaciones no tiene riesgos de créditos comerciales y su posición de liquidez es holgada.

**NOTA 4. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables.**

La información contenida en estos estados financieros pro-forma es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios contables incluidos en las NIIF, con la única excepción que no se muestra la información de manera comparativa respecto del año anterior.

En la preparación de los estados financieros pro-forma se han utilizado estimaciones realizadas por la Gerencia de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

**NOTA 5. Efectivo y equivalentes de efectivo.**

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenidos en Caja y en Cuentas corrientes bancarias, Depósitos a plazo y Otras inversiones financieras con vencimiento a menos de 90 días. Se incluyen también dentro de este ítem, aquellas inversiones propias de la administración del efectivo, tales como pactos con retrocompra y retroventa cuyo vencimiento esté acorde a lo señalado precedentemente, en los términos descritos en la NIC 7.

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo a las fechas que se indican es el siguiente:

<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>al 31 de marzo de 2012</b>		
	<b>Pesos</b>	<b>Dólar</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldos en caja	-	-	-
Saldos en banco	42.779	-	42.779
Depósitos a plazo	-	-	-
Fondos Mutuos	225.583	-	225.583
<b>Totales</b>	<b>268.362</b>	<b>0</b>	<b>268.362</b>

  

<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>al 31 de marzo de 2011</b>		
	<b>Pesos</b>	<b>Dólar</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldos en caja	47.258	-	47.258
Saldos en banco	-	-	-
Depósitos a plazo	-	-	-
Fondos Mutuos	132.312	-	132.312
<b>Totales</b>	<b>179.570</b>	<b>-</b>	<b>179.570</b>

<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>01.01.2011</b>		<b>Total</b>
	<b>Pesos</b>	<b>Dólar</b>	
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldos en caja	---	----	
Saldos en banco	1.562	----	<b>1.562</b>
Depósitos a plazo			
Fondos Mutuos	225.295	----	<b>225.295</b>
<b>Totales</b>	<b>226.857</b>	<b>----</b>	<b>226.857</b>

No existen restricciones de ningún tipo sobre las partidas incluidas en efectivo y equivalentes de efectivo.

**NOTA 6. Otros activos financieros.**

La Sociedad no mantiene activos que califiquen en este rubro.

**NOTA 7. Otros activos no financieros.**

A las fechas indicadas el desglose de transacciones se muestra a continuación:

Otros Activos no Financieros	Corrientes		No Corrientes	
	31-03-2012	31-03-2011	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Garantía de Arriendo	0	0	0	0
Cuotas Fondo de Inversión Halcón	0	0	51,355	78,074
Otros Activos no Financieros	2,286	2,577	0	0
<b>Totales</b>	<b>2,286</b>	<b>2,577</b>	<b>51,355</b>	<b>78,074</b>

**NOTA 8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.**

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad mantenía deudores por ventas siendo todos cobrables.

Su detalle es:

**31-03-2012**

Deudor	Concepto	Monto
Fondo Halcón	Comisión por cobrar marzo 2012	M\$4.629
Fondo Halcón II	Comisión por cobrar marzo 2012	M\$579
Varios	Anticipo Proveedores	M\$161
<b>TOTAL</b>		<b>M\$5.369</b>

**31-03-2011**

Deudor	Concepto	Monto
Fondo Halcón	Comisión por cobrar marzo 2011	M\$4.433
Fondo Halcón II	Comisión por cobrar marzo 2011	M\$4.102
<b>TOTAL</b>		<b>M\$8.535</b>

**NOTA 9. Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos.**

Los activos por impuestos corrientes corresponden a Pagos Provisionales Mensuales, mientras que no existen pasivos por impuesto a la renta.

Los activos por impuestos diferidos se muestran a continuación:

	31.03.2012	31.03.2011
<u>Activos por impuestos diferidos</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión vacaciones	387	938
Pérdida tributaria	0	3.106
Total	387	4.044

El efecto en resultados del año 2012 asociados a gasto tributario fue de M\$2.209.-

**NOTA 10. Propiedad, planta y equipos (PPE).**

La Sociedad no mantiene propiedad, planta y equipos.

**NOTA 11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corresponden principalmente a proveedores y retenciones con el personal por cotizaciones previsionales.

**NOTA 12. Provisiones y pasivos contingentes.**

Los montos provisionados son los siguientes (Cifras en Miles de Pesos M\$):

	<b>Audit. Externos</b>	<b>PPM x Pagar</b>	<b>Imposic.</b>	<b>Prov.Impto Renta</b>	<b>Prov. Val.Impto. Dif.</b>	<b>Total</b>
Saldo Inicial al 01-01-2012	1.070	46	304	0	5.421	6.841
Incrementos del período	0	530	413	57	0	1.000
Usos	0	-46	-304	0	0	-350
<b>Saldo Final 31-03-2012</b>	<b>1.070</b>	<b>530</b>	<b>413</b>	<b>57</b>	<b>5.421</b>	<b>7.491</b>

Provisiones por beneficios del personal:

<b>Provisión Beneficios del Personal</b>	<b>31-03-2012</b>	<b>31-03-2011</b>
Indemnización por Años de Servicios	0	0
Vacaciones	2,092	1,771
<b>Totales</b>	<b>2,092</b>	<b>1,771</b>

### **NOTA 13. Capital, resultados acumulados, otras reservas.**

La Sociedad se administra con tres directores.

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de marzo de 2011, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>RUT</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
		<b>%</b>	<b>%</b>
INJOVAL S.A.	96562850-9	37,50%	37,50
INVERSIONES DREXEL LTDA.	78800590-3	0,00%	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Durante el año 2012 no hubo variaciones en la cantidad de acciones emitidas, suscritas y pagadas.

### **NOTA 14. Hechos relevantes.**

No existen hechos relevantes que informan en el periodo reportado.

### **NOTA 15. Medio ambiente.**

Por la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad no ha incurrido en costos relacionados con el medio ambiente.

### **NOTA 16. Hechos posteriores.**

Desde la fecha de cierre de los estados financieros y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han existido hechos posteriores que pudieran deber afectado a la Sociedad.