

**FONDO DE INVERSIÓN**  
**HALCÓN en Liquidación**



**Memoria Anual**  
**2012**

## *Índice*

Identificación	2
Aportantes	5
Administración y Fiscalización	4
Propiedad de la Sociedad Administradora	5
Objetivos de la Inversión	8
Descripción de la Cartera de Inversiones	8
Política de Dividendos	9
Remuneración de la Administradora	9
Computación Portátil Chile S.A.	"
Suscripción de la Memoria	10
Informe de los Auditores	12
Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2014	14

## *Identificación*

Nombre del Fondo	:	Halcón Fondo de Inversión gp'Nks wlf celsp
Sociedad Administradora	:	Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A.
Domicilio	:	Av El Golf 99, piso 12, Las Condes, Santiago.
Teléfono	:	(562) 495 8800
Fax	:	(562) 495 8821
RUT	:	96.993.150-8

Halcón (“El Fondo”) es un Fondo de Inversión constituido de acuerdo a la Ley 18.815. Su Reglamento Interno vigente al 31 de diciembre de 2007, fue aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros (“La Superintendencia”), por Resolución Exenta N° 590, de fecha 30 de diciembre de 2004. Una nueva versión del Reglamento Interno, fue aprobada con fecha 28 de enero de 2008 mediante Resolución Exenta N° 42. Una última nueva versión del Reglamento Interno, fue aprobado con fecha 12 de agosto de 2009 mediante Resolución Exenta N° 500

La primera emisión de cuotas del Fondo, por un total de 286.000 cuotas, fue inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia bajo el N°259, con fecha 5 de junio de 2002. El Fondo de Inversión Halcón es administrado por Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A. e inició sus operaciones el 02 de abril de 2003.

Con fecha 26 de agosto de 2009, se procede a efectuar una Disminución de Capital a prorrata de la participación de cada uno de los aportantes por M\$5.062.411 (M\$5.087.723 corregido al 31-12-2009). Debido a la enajenación de la inversión que el Fondo tenía en Santo Tomás S.A.

En "Asamblea Extraordinaria de Aportantes de Fondo de Inversión Halcón celebrada con fecha 17 de Agosto de 2009, en la que asistió la totalidad de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, se acordó, por unanimidad, una disminución de capital del Fondo por la cantidad de 203.132 cuotas del Fondo, equivalentes a un 71,03% de las cuotas emitidas y colocadas, y que corresponden a los Aportantes que optaron voluntariamente por concurrir a la disminución de capital del Fondo".

Los Aportantes tuvieron derecho a percibir por sus cuotas el monto que resultó de dividir el patrimonio del Fondo al día 25 de Agosto de 2009, calculado de conformidad con lo establecido en el artículo 28 del Reglamento de la Ley de Fondos de Inversión, por el número de cuotas pagadas a esa fecha."

Con fecha 30 de agosto de 2012 en Asamblea Extraordinaria de Aportantes se acordó la disolución del Fondo. Dándose plazo para todo el proceso hasta el 30 de agosto de 2014.

Al 31 de Diciembre de 2012, el patrimonio del Fondo ascendía a \$479,6 millones, dividido en 63.913 cuotas nominativas de igual valor y características, íntegramente suscritas y pagadas.

### ***Aportantes***

Según el Registro de Aportantes del Fondo, al 31 de Diciembre de 2012, sus ocho mayores aportantes eran los siguientes:

<b>Aportante</b>	<b>Cuotas</b>	<b>% Participación</b>
Inversiones SG Ltda.	14.749	23,0770
Depósito Central de Valores	9.833	15,3846
Depósito Central de Valores	9.833	15,3846
Inversiones Teval S.A.	9.833	15,3846
Injoval S.A.	7.424	11,6154
Inversiones Santa Cecilia	4.916	7,6923
Inversiones San Marcelo	4.916	7,6923
Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A.	2.409	3,7692
<b>Total</b>	<b>63.913</b>	<b>100,00</b>

## ***Administración y Fiscalización***

La sociedad Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A. se constituyó por escritura pública de fecha 18 de diciembre de 2001, otorgada ante el notario de Santiago don Iván Torrealba Acevedo. El 26 de septiembre de 2003, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Halcón bajo Resolución Exenta N°400. Con fecha 30 de diciembre 2004, a través de la Resolución Exenta 590, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba modificaciones al Reglamento Interno, Contrato de Suscripción de Cuotas y Facsímil de Título del Fondo Inversión Halcón y deja sin efecto el Reglamento Interno aprobado mediante Resolución Exenta 400 de fecha 26 de Septiembre del año 2002. La modificación acordada dice relación con el cambio de nombre de la sociedad administradora que pasa a denominarse Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A..

La Administradora es una sociedad anónima cuyo objeto exclusivo es la administración de Fondos de Inversión, por la cual puede percibir una comisión que se deduce del Fondo.

La Administradora ejerce la administración del Fondo a través de su Directorio y del Gerente General de la sociedad. El Directorio al 31 de diciembre de 2012 estaba compuesto por los siguientes miembros:

Presidente	:	José Ramón Valente Vías Ingeniero Comercial Economista, Universidad de Chile; MBA University of Chicago, USA.
Directores	:	Andrés Reinstein Alvarez Ingeniero Comercial Economista, Universidad de Chile; MBA University of Chicago, USA.
		Mariana Sepúlveda Silva Ingeniero Comercial Economista, Universidad de Chile
		Eugenio Symon Franzoy Ingeniero Comercial Economista, Universidad de Chile; MBA University of Chicago, USA.
		Michèle Labbé Cid Ingeniero Comercial Economista, Universidad Católica de Chile Magíster en Economía Financiera, Universidad Católica de Chile
Gerente General	:	Alfonso Salas Montes Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile

En directorio efectuado el día 26 de marzo de 2013, presenta su renuncia al cargo de Director y Presidente del Directorio, el Sr. José Ramón Valente V, quien es reemplazado por el Sr. Alfonso Salas M. como Presidente y en su reemplazo como Gerente General asumió el Sr. Carlos Fuentes R.

La administración del Fondo es fiscalizada por un Comité de Vigilancia, compuesto por los señores Gonzalo Cuevas Duhalde , Luis Granados Ramírez y Fabiola.

## ***Propiedad de la Sociedad Administradora***

Los accionistas de Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A. son, Injoval S.A e Inversiones Drexel Ltda.

## ***Objetivos de Inversión***

Fondo de Inversión Halcón es un patrimonio formado por aportes de personas naturales y jurídicas, para ser invertidos principalmente en acciones de sociedades anónimas cerradas.

El principal objetivo de inversión de Fondo de Inversión Halcón es obtener una alta valorización de los aportes en el largo plazo, mediante la adquisición de participaciones importantes aunque minoritarias en el patrimonio de sociedades anónimas cerradas chilenas de tamaño mediano.

El Fondo tiene una duración hasta el 30 de agosto de 2012.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes efectuada el 30 de agosto se acordó la liquidación del Fondo, proceso que deberá ser llevado a cabo por la Administradora y tendrá un plazo de liquidación que finalice a más tardar el día 30 de Agosto de 2014.

Como parte de lo anterior, se propuso que el proceso de liquidación del Fondo consista en lo siguiente:

/i/ Se deberá procurar, como objetivo básico, que durante el período de liquidación, los activos del Fondo sean liquidados al mayor valor posible, tomando en consideración, entre otros factores, las condiciones de mercado y el período de liquidación del Fondo. Una vez que se dé término al proceso de liquidación, la Administradora deberá distribuir los montos resultantes de acuerdo a la prelación establecida en la cláusula Quinta número Seis del Contrato de Apertura de Crédito celebrado entre el Fondo y la Corporación de Fomento de la Producción por escritura pública otorgada con fecha 19 de Agosto de 2003 en la Notaría de Santiago de doña Antonieta Mendoza Escalas, Repertorio N° 5406/2003. Asimismo, pagará con su producto los gastos de cargo del Fondo, incluida la remuneración que se adeude a la Administradora al 30 de Agosto de 2012 y la remuneración que le corresponda a ésta como liquidadora del Fondo.

Se señaló que la Administradora, en su carácter de liquidadora del Fondo, tendrá las más amplias facultades que correspondan para llevar adelante su cometido. Para estos efectos, se señaló que no se aplicarán durante el período de liquidación, los límites establecidos en el capítulo III del Reglamento Interno del Fondo sobre Política de Inversión de los Recursos.

El producto de las utilidades percibidas por las inversiones del Fondo que no sea destinado a cubrir gastos y comisiones, se mantendrá invertido en instrumentos de alta liquidez o bien depositado en cuentas corrientes bancarias.

/ii/ La Administradora anualmente deberá enviar a los Aportantes una comunicación informando el estado de avance del proceso de liquidación de los activos del Fondo, señalando las principales gestiones realizadas y los pagos de gastos y repartos de capital efectuados, incluyendo la remuneración de la Administradora.

/iii/ En la medida que durante el período de liquidación, la Administradora determinase que existen recursos líquidos que excedan, de acuerdo con el criterio exclusivo de la Administradora, las necesidades de caja del Fondo, se procederá a entregar dichos excedentes a los Aportantes del Fondo, vía disminuciones de capital y sin necesidad de celebrar una Asamblea Extraordinaria de Aportantes para estos efectos. Lo anterior, sin perjuicio de las distribuciones de dividendos que se puedan acordar.

## *Descripción de la Cartera de Inversiones*

Al 31 de Diciembre de 2012 la cartera de inversiones que la Sociedad administra por cuenta de los Aportantes del Fondo, está compuesta por caja y otros activos líquidos, títulos de deuda y acciones de sociedades anónimas cerradas.

La composición es la siguiente:

	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
<b>Activo</b>		
<b>Activo corriente:</b>		
Efectivo y efectivo equivalente	46.713	100.392
Otros documentos y cuentas por cobrar		-
<b>Total activo corriente</b>	<b>46.713</b>	<b>100.392</b>
<b>Activo no corriente:</b>	<b>433.885</b>	<b>1 442 003</b>
Inversiones valorizadas por el método de la participación*		
<b>Total activo no corriente</b>	<b>433.885</b>	<b>1.442.003</b>
<b>Total activo</b>	<b>480.598</b>	<b>1.542.395</b>

\* Incluye el menor valor de la inversión en acciones de sociedades anónimas cerradas.

## *Política de Dividendos del Fondo*

El Fondo debe repartir como dividendo anual a lo menos el 30% de los beneficios Netos percibidos durante el ejercicio.

## *Remuneración de la Administradora*

En relación con la comisión de la Administradora, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes efectuada el 30 de agosto de 2012 se acordó que la Administradora, como liquidadora, perciba una Comisión de Administración fija mensual equivalente a 119 Unidades de Fomento, incluido el Impuesto al Valor Agregado correspondiente, en conformidad con la Ley, por el plazo que se extienda el proceso de liquidación.

La comisión de liquidación se provisionará y deducirá mensualmente del Fondo.

## **Gastos Financieros y Operacionales del Fondo**

	<b>31.12.2012</b>	31.12.2011
	<b>M\$</b>	M\$
<b>Gastos:</b>		
Comisión de administración	<b>(45.175)</b>	(53.937)
Otros gastos de operación	<b>(6.307)</b>	(16.442)
<b>Total gastos de operación</b>	<b>(51.482)</b>	(70.379)

**Estados financieros resumidos de las empresas de la cartera del Fondo**
**Computación Portátil Chile S.A.**

Estados Financieros Resumidos extractados de los Estados Financieros Auditados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

<b>Estado de Situación Financiera Clasificado</b>	<b>31- 12- 2012</b>	<b>31- 12- 2011</b>	<b>01- 01- 2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Estado de Situación Financiera</b>			
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	406.146	525.022	1.037.683
Otros activos financieros corrientes	-	-	-
Otros Activos No Financieros, Corriente		4.817	59.938
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10.816	2.126.745	1.246.798
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	-	-	-
Inventarios	-	242.947	685.457
Activos biológicos corrientes	-	-	-
Activos por impuestos corrientes	58.897	242.462	46.573
<b>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</b>	<b>475.859</b>	<b>3.141.993</b>	<b>3.076.449</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-
como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>475.859</b>	<b>3.141.993</b>	<b>3.076.449</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes	-	-	-
Otros activos no financieros no corrientes	-	-	-
Derechos por cobrar no corrientes	-	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	-	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	237.779	284.750
Plusvalía	-	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	-	59.080	119.778
Activos biológicos, no corrientes	-	-	-
Propiedad de inversión	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	161.862	33.971	24.510
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>161.862</b>	<b>330.831</b>	<b>429.038</b>
<b>Total de activos</b>	<b>637.721</b>	<b>3.472.824</b>	<b>3.505.487</b>

<b>Estado de Situación Financiera Clasificado</b>	<b>31-12-2012</b>	<b>31-12-2011</b>	<b>01-01-2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Patrimonio y pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	-	453.237	4.286
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	809	1.522.208	1.295.269
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	-	-	422.268
Pasivos por Impuestos corrientes	39	12.484	85.067
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	162	42.891	12.807
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>1.010</b>	<b>2.030.820</b>	<b>1.819.697</b>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>1.010</b>	<b>2.030.820</b>	<b>1.819.697</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	-
Pasivos no corrientes	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	-	-
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>1.010</b>	<b>2.030.820</b>	<b>1.819.697</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	1.510.176	1.510.176	1.510.176
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(1.053.481)	(248.188)	36.822
Primas de emisión	180.016	180.016	175.625
Acciones propias en cartera	-	-	-
Otras participaciones en el patrimonio	-	-	-
Otras reservas	-	-	(36.833)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>636.711</b>	<b>1.442.004</b>	<b>1.685.790</b>
Participaciones no controladoras	-	-	-
<b>Patrimonio total</b>	<b>636.711</b>	<b>1.685.790</b>	<b>1.685.790</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>637.721</b>	<b>3.505.487</b>	<b>3.505.487</b>

## *Suscripción de la Memoria*

Presidente	:	Alfonso Salas Montes Ingeniero Comercial Economista, Universidad de Chile;
Directores	:	Andrés Reinstein Alvarez Ingeniero Comercial Economista, Universidad de Chile; MBA University of Chicago, USA.  Mariana Sepúlveda Silva Ingeniero Comercial Economista, Universidad de Chile  Eugenio Symon Franzoy Ingeniero Comercial Economista, Universidad de Chile; MBA University of Chicago, USA.  Michèle Labbé Cid Ingeniero Comercial Economista, Universidad Católica de Chile Magíster en Economía Financiera, Universidad Católica de Chile
Gerente General	:	Carlos Fuentes Rojas Contador Auditor, Instituto Profesional La Araucana

Estado de Resultados Por Función	01-01-2012	01-01-2011
	31-12-2012	31-12-2011
<b>Estado de resultados</b>		
<b>Ganancia (pérdida)</b>		
Ingresos de actividades ordinarias	2.408.276	9.268.539
Costo de ventas	(2.189.380)	(8.345.498)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>218.896</b>	<b>923.041</b>
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-	-
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-	-
Otros ingresos, por función	-	-
Costos de distribución	-	-
Gasto de administración	(597.097)	(964.186)
Otros gastos, por función	(460.184)	(3.060)
Otras ganancias (pérdidas)	32.231	19.211
Ingresos financieros	19.113	27.836
Costos financieros	(15.449)	(52.710)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-
Diferencias de cambio	(13)	(217.471)
Resultado por unidades de reajuste	-	-
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>(802.503)</b>	<b>(267.339)</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	-	(11.209)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(802.503)</b>	<b>(278.548)</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>(802.503)</b>	<b>(278.548)</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(802.503)	(278.548)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>(802.503)</b>	<b>(278.548)</b>

## Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera clasificados

Estados de resultados integrales por función

Estados de flujos de efectivo método

Estados de cambios en el patrimonio neto

Notas a los estados financieros

# Informe de los auditores independientes

Señores Aportantes de  
**Fondo de Inversión Halcón**

## Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos del **Fondo de Inversión Halcón**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

## Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administradora **Econsult Administradora de Fondos de Inversiones S.A.** es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 del Fondo, 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.

**Surlatina Auditores Ltda.**  
Nacional office  
A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18  
Santiago  
Chile  
  
T +56 2 651 3000  
F +56 2 651 3033  
E [gtchile@gtchile.cl](mailto:gtchile@gtchile.cl)  
[www.gtchile.cl](http://www.gtchile.cl)

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Fondo de Inversión Halcón** al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

## Otros asuntos

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la Cartera de Inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Santiago, Chile  
27 de marzo de 2013



Jaime Goñi Garrido  
Socio

	Notas	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	14	46.713	100.392
Otros documentos y cuentas por cobrar			-
<b>Total activo corriente</b>		<b>46.713</b>	<b>100.392</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Inversiones valorizadas por el método de la participación	26	433.885	1.442.003
<b>Total activo no corriente</b>		<b>433.885</b>	<b>1.442.003</b>
<b>Total activo</b>		<b>480.598</b>	<b>1.542.395</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	12	123	4.613
Remuneraciones sociedad administradora			-
Ingresos anticipados			-
Otros pasivos	13	914	2.342
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1.037</b>	<b>6.955</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
<b>Total pasivo no corriente</b>			<b>-</b>
<b>Patrimonio neto:</b>			
Aportes	9	177.898	177.898
Otras reservas	9	89.847	89.847
Resultados acumulados		1.267.695	1.587.353
Resultado del ejercicio		(1.055.879)	(319.658)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>479.561</b>	<b>1.535.440</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>480.598</b>	<b>1.542.395</b>

## Estados de resultados integrales

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero  
y 31 de diciembre de

	Notas	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
<b>Ingresos / (pérdidas) de la operación:</b>			
Intereses y reajustes		3.722	7.887
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación	11	(1.008.119)	(257.160)
Otros		-	(6)
<b>Total ingresos / (pérdidas) netos de la operación</b>		<b>(1.004.397)</b>	<b>(249.279)</b>
<b>Gastos:</b>			
Comisión de administración	12	(45.175)	(53.937)
Otros gastos de operación	24	(6.307)	(16.442)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(51.482)</b>	<b>(70.379)</b>
Utilidad / (pérdida) de la operación		(1.055.879)	(319.658)
Costos financieros		-	-
Utilidad /(pérdida) antes de impuesto		(1.055.879)	(319.658)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(1.055.879)</b>	<b>(319.658)</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Total otros resultados integrales		-	-
<b>Total resultado integral</b>		<b>(1.055.879)</b>	<b>(319.658)</b>

## Estados de cambios en el patrimonio neto

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero  
y el 31 de diciembre de

31/12/2012	Otras reservas		Total otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total M\$
	Aportes M\$	Otras M\$				
Saldo inicio	177.898	89.847	89.847	1.587.353	(319.658)	1.535.440
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Subtotal	177.898	89.847	89.847	1.587.353	(319.658)	1.535.440
Aportes	-	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-
<b>Resultados integrales del ejercicio:</b>						
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(1.055.879)	(1.055.879)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	(319.658)	319.658	-
<b>Totales</b>	<b>177.898</b>	<b>89.847</b>	<b>89.847</b>	<b>1.267.695</b>	<b>(1.055.879)</b>	<b>479.561</b>

  

31/12/2011	Otras reservas		Total otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total M\$
	Aportes M\$	Otras M\$				
Saldo inicio	177.898	68.002	68.002	1.456.566	-	1.702.466
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Subtotal	177.898	68.002	68.002	1.456.566	-	1.702.466
Aportes	-	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	(171.143)	-	(171.143)
<b>Resultados integrales del ejercicio :</b>						
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(319.658)	(319.658)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	21.845	21.845	301.930	-	323.775
<b>Totales</b>	<b>177.898</b>	<b>89.847</b>	<b>89.847</b>	<b>1.587.353</b>	<b>(319.658)</b>	<b>1.535.440</b>

Estados de flujos de efectivo - método indirecto  
 Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero  
 y el 31 de diciembre de

	Notas	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>			
Resultado del ejercicio		(1.055.879)	(319.658)
Ajuste por:			
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación	11	1.008.119	257.160
Otras variaciones de resultados, no realizadas		(3.723)	8.471
<b>Subtotal</b>		<b>1.004.396</b>	<b>265.631</b>
Aumento/(disminución) neta de cuentas y documentos por pagar por operaciones		(5.918)	2.014
(Aumento)/disminución de otros activos		-	(9.065)
<b>Subtotal efectivo originado en operaciones</b>		<b>(5.918)</b>	<b>(7.051)</b>
Flujo neto originado en actividades de la operación		(57.401)	(61.078)
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de inversión</b>			
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		3.722	7.887
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		<b>3.722</b>	<b>7.887</b>
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento</b>			
Repartos de dividendos		-	(171.143)
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>-</b>	<b>(171.143)</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>(53.679)</b>	<b>(224.334)</b>
<b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>100.392</b>	<b>324.726</b>
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>46.713</b>	<b>100.392</b>

Estados de flujos de efectivo - método directo  
 Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero  
 y el 31 de diciembre de

	Nota	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>			
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		(49.249)	(53.937)
Otros ingresos de operación percibidos (+)		(7.917)	(7.141)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación (+ ó -)</b>		<b>(57.166)</b>	<b>(61.078)</b>
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de inversión</b>			
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		3.487	7.887
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión (+ ó -)</b>		<b>3.487</b>	<b>7.887</b>
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento</b>			
Reparto de dividendos		-	(171.143)
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento (+ ó -)</b>		<b>-</b>	<b>(171.143)</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)</b>		<b>(53.679)</b>	<b>(224.334)</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)		100.392	324.726
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)</b>		<b>46.713</b>	<b>100.392</b>

# Indice

	Páginas
1. Información general.	20
2. Resumen de criterios contables significativos.	21
3. Cambios contables.	22
4. Política de inversión del Fondo.	26
5. Administración de riesgos.	23
6. Juicios y estimaciones contables críticas.	28
7. Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	35
8. Cambios en el patrimonio.	35
9. (Aumentos) disminución de otros activos.	36
10. Inversiones valorizadas por el método de la participación.	36
11. Cuentas y documentos por cobrar y por pagar en operaciones.	37
12. Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar.	38
13. Efectivo y efectivo equivalente.	38
14. Cuotas emitidas.	38
15. Reparto de beneficios a los aportantes.	39
16. Rentabilidad del Fondo.	39
17. Valor económico de la cuota.	40
18. Excesos de inversión.	40
19. Gravámenes y prohibiciones.	40
20. Custodia de valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009)	40
21. Partes relacionadas.	40
22. Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Art. 3°A Ley N° 18.815 - Art. 226 Ley N° 18.045).	42
23. Otros gastos de operación.	43
24. Información estadística.	43
25. Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.	44
26. Hechos posteriores.	44
27. Sanciones	44
28. Aprobación de los presentes estados financieros.	44



**2 Resumen de criterios contables significativos**

Los principales criterios contables 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.

**Bases de preparación**

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con las normas de impartidas en el Oficio Circular N° 592, Circular N° 1998 y complementarios basadas en Normas Internacionales de Información Financiera. Dichas normas difieren de las NIIF por lo siguiente:

- De acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N°592, las inversiones en sociedades en la que el Fondo posee el control directo, indirecto o por cualquier otro medio, no le es exigible la presentación de estados financieros consolidados requerida por NIC 27. En este sentido la valorización de la inversión en dichas sociedades está bajo el método de la participación.

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revaloración de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados y propiedades de inversión.

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en nota aparte.

**Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2012****a) Normas e interpretaciones vigentes en 2012**

Se aplican todas las NIIF vigentes al 31 de diciembre 2012

**b) Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo**

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.

El Fondo no ha adoptado anticipadamente otras normas emitidas no vigentes.

**c) Nuevos pronunciamientos contables**

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011
CINIIF 14, Pagos anticipados de obligaciones de tener un nivel de financiamiento mínimo.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

La aplicación de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos para la Sociedad.

**Aplicación anticipada de normas**

De acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N° 592 de 2010 emitido por la SVS, establece que las sociedades administradoras deberán aplicar anticipadamente los criterios de clasificación y valorización establecidos en NIIF 9. La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de NIIF 9. La Administración estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

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.

**d) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013
NIIF 12 Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013
NIIF 13 Mediciones de valor razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
PASAR AL CUADRO ANTERIOR	
NIC 1 Presentación de Estados Financieros – Presentación de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012.
NIC 19 Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013
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
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013
NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados, NIIF 11 – Acuerdos Conjuntos y NIIF 12 – Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 20, Costos de desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

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

**Conversión de moneda extranjera**

**- Moneda funcional y de presentación**

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos.

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

**- Transacciones y saldos**

El Fondo Halcón por su naturaleza de inversión recibe solo ingresos en Pesos chilenos y sus pagos también son en Pesos chilenos.

Solo para un fin informativo exponemos la unidad de reajuste dólar americano y unidad de fomento.

El dólar y la unidad de fomento utilizadas en el presente reporte son las siguientes, a las fechas que se indican:

<b>Conversiones a pesos chilenos</b>	<b>31.12.2012 Cierre</b>	<b>31.12.2011 Cierre</b>
Unidad de Fomento	<b>22.840,75</b>	22.294,03
Dólares estadounidenses	<b>479,96</b>	519,20

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente”. Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado”. Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades donde el fondo tiene participación (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria), que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre de cada período o ejercicio;
- Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y

- Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

**Activos financieros**

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados. Ciertas inversiones en instrumentos de deuda son clasificadas como Activos financieros a costo amortizado.

- **Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.

- **Activos financieros a costo amortizado**

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

La sociedad evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría. Las pruebas de deterioro se describen en la nota 2.6..

Composición de la Cartera en Miles de Pesos (M\$)								
Instrumento	al 31-12-2012				al 31-12-2011			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Total de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Total de Activos
Títulos de Deuda								
	NO APLICA			NO APLICA	NO APLICA			
Subtotal	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0,00%	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0,00%
Inversiones No Registradas								
Subtotal	\$ 0		\$ 0	0%	\$ 0		\$ 0	0%
Otras Inversiones								
Otras Inversiones								
Subtotal	\$ 0		\$ 0	0%	\$ 0		\$ 0	0%
<b>Total</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>0,00%</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>0,00%</b>

**Pasivos financieros**

Al 31 de diciembre 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Fondo Halcón no posee Inversiones en Bienes Raíces.

**Inversiones en Bienes Raices Nacionales y/o Extranjeros.**

Tipo de Bien Raiz	País	Destino	Tipo de Renta	Prohibiciones o Garantías	Al 31/12/2012		Al 31/12/2011	
					Valorización al Cierre	% del Total de Activos	Valorización al Cierre	% del Total de Activos
		NO APLICA			NO APLICA		NO APLICA	



**Reconocimiento, baja y medición de activos y pasivos financieros**

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el periodo en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de “Ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de “Intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta “Intereses y reajustes” del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del periodo pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un periodo más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

**Estimación del valor razonable de instrumentos financieros**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercados cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica ese precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los métodos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizados por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los “inputs” (aportes de datos) del mercado y depende lo menos posible de los “inputs” de entidades específicas.

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo no posee instrumentos financieros derivados.

**Inversiones valorizadas por el método de la participación**

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las cuales el fondo ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas o coligadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del fondo en asociadas o coligadas incluye el menor valor (goodwill o plusvalía comprada) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación del fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el estado de resultados integrales).

Cuando la participación del fondo en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el fondo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el fondo y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación de la sociedad en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la sociedad, se modifican las políticas contables de las asociadas.

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas o asociadas se reconocen en el estado de resultados.

Adicionalmente el Fondo incorpora en este apartado aquellas inversiones donde tiene control, pero que en virtud del Oficio Circular 592 de la Superintendencia de Valores y Seguros no debe consolidar, sino que valorizarlas por el método de participación.

**Cuentas y documentos por cobrar por operaciones****Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha de estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

**Anticipos por promesas de compra**

El Fondo a las fechas reportadas no ha dado anticipos por promesas de compra.

**Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

En nuestro caso, los activos financieros están compuestos por depósitos a plazo en pesos de vencimiento cada 30 días, en el Banco Itaú. En consecuencia, no es necesario aplicar prueba de deterioro: ya que, el activo es de alta liquidez y muy baja exposición al riesgo de no pago por el Banco Itaú.

**Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja con vencimientos originales de tres meses o menos.

La composición del rubro efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

Ítem	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Depósitos a plazo 30 días	46.713	100.392

**Ingresos financieros e ingresos por dividendos**

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

**Dividendos por pagar**

De acuerdo con el artículo 31 del D.S. N° 864, el fondo distribuirá anualmente como dividendo, en dinero efectivo, el 100% del Beneficio Neto Percibido durante el ejercicio, en los términos contemplados en el artículo 31 del Reglamento de la Ley N° 18.815 y la Circular N° 1998 del 31 de diciembre de 2010 de la S.V.S.

El reparto de beneficios deberá hacerse dentro de los 20 días siguientes de celebrada la Asamblea Ordinaria de Aportantes que apruebe los estados financieros anuales, sin perjuicio que la sociedad Administradora efectúe pagos provisorios con cargo a dichos resultados. Los beneficios devengados que la sociedad Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la Unidad de Fomento entre la fecha de que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

Al cierre, en el rubro “Otros documentos y cuentas por pagar” se incluyen los saldos de ejercicios anteriores como los del ejercicio corriente, si correspondiere.

**Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

**Garantías**

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiero de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros.

**Segmentos**

El Fondo tiene un único segmento operativo, asociados a su giro principal.

De acuerdo con la IFRS - 8

El Fondo Halcón tiene su fuente de ingresos a través de la compra y venta de empresas sociedades anónimas cerradas que cumplan el perfil de su Reglamento Interno.

Para ello se vale de comprar empresas con falta de Capital de Trabajo y/o Know how para crecer. En esa etapa ingresa el Fondo aportando una o ambas cosas enunciadas previamente.

Posteriormente vende las empresas como empresa en marcha cobrando sus flujos descontados a una tasa determinada entre las partes interesadas.

Con fecha 30 de agosto de 2012 en Asamblea Extraordinaria de Aportantes se acordó la Disolución del Fondo. Dándose plazo para todo este proceso hasta el 30 de agosto de 2014.

**Remuneraciones Sociedad Administradora**

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no Presenta saldos por pagar por concepto de Remuneraciones Sociedad Administradora.

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad presenta un saldo por pagar de M\$2.688, correspondiente a Comisión del Fondo Halcón a la Administradora de Fondos de Inversión por diciembre 2011. Su valor es nominal y no afecto a reajuste alguno.

Su valorización es a Costo Amortizado

**Otros pasivos**

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad presenta un saldo de M\$914, correspondiente a.

- Pago pendiente de Auditoría Externa año 2013 por M\$914

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad presenta un saldo de M\$2.340, correspondiente a.

- Pago pendiente de Auditoría Externa Y Abogados 2011 por M\$2.340

Ambas provisiones son valorizadas a costo amortizado. Se contaba con la Circularización y/o Contrato al momento de constituir la Provisión

### **3 Cambios contables**

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

### **4 Política de inversión del Fondo**

El Fondo de Inversión por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. Durante este evento hasta el 30 de agosto de 2012. En consecuencia, a dejado de tener una Política de Inversión Definida.

### **5 Administración de riesgos**

#### **Gestión de riesgo financiero**

El Fondo de Inversión por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. Durante este evento hasta el 30 de agosto de 2014. En consecuencia, a dejado de tener una Política de Gestión de Riesgo Definida.

#### ***Riesgos de mercado***

##### **- Riesgo de precios**

El Fondo de Inversión por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. Durante este evento hasta el 30 de agosto de 2014 En consecuencia, a dejado de tener una Política de Gestión de Riesgo Definida.

##### **- Riesgo cambiario**

El Fondo de Inversión por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. Durante este evento hasta el 30 de agosto de 2014. En consecuencia, a dejado de tener una Política de Gestión de Riesgo Definida.

##### **- Riesgo de tipo de interés**

El Fondo de Inversión por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. Durante este evento hasta el 30 de agosto de 2014 En consecuencia, a dejado de tener una Política de Gestión de Riesgo Definida.

#### ***Riesgo de crédito***

El Fondo de Inversión por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. Durante este evento hasta el 30 de agosto de 2014. En consecuencia, a dejado de tener una Política de Gestión de Riesgo Definida.

***Riesgo de liquidez***

El Fondo de Inversión por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. Durante este evento hasta el 30 de agosto de 2014. En consecuencia, a dejado de tener una Política de Gestión de Riesgo Definida.

***Gestión de riesgo de capital***

El Fondo de Inversión por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. Durante este evento hasta el 30 de agosto de 2014. En consecuencia, a dejado de tener una Política de Gestión de Riesgo Definida.

***Estimación del valor razonable***

El Fondo de Inversión por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. Durante este evento hasta el 30 de agosto de 2014. En consecuencia, a dejado de tener una Política de Estimación de Valor Razonable Definida.

**Planes de Contingencia y Continuidad del Negocio**

El Fondo de Inversión por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. Durante este evento hasta el 30 de agosto de 2014. En consecuencia, a dejado de tener una Política de Contingencia y Continuidad Definida; salvo la indicada en la propia Asamblea Extraordinaria de Aportantes en cuestión.

**6 Juicios y estimaciones contables críticas**

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación

**Juicios importantes al aplicar las políticas contables****- Moneda funcional**

La Administración considera el peso chileno como la moneda que más fielmente representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El peso chileno es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en pesos chilenos.

## 7 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Fondo no tiene Activos Financieros a Valor Razonable que informar.

### Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Instrumento	al 31-12-2012				al 31-12-2011			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Total de Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Total de Activos
Títulos de Renta Variable	<b>NO APLICA</b>				<b>NO APLICA</b>			
Subtotal Títulos de Deuda	0	0	0	0,00%	0	0	0	0,00%
Subtotal Otras Inversiones	0		0	0%	0		0	0%
Otras Inversiones								
Subtotal	0		0	0%	0		0	0%
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>

## 8 Cambios en el patrimonio

En asamblea Extraordinaria de Aportantes de Fondo de Inversión Halcón, con fecha 23 de abril de 2010 se acordó disminuir voluntariamente el capital de Fondo en la cantidad de 18.955 cuotas; cuya equivalencia fue por M\$ 717.020.

El Capital quedó en M\$177.898  
 Revalorización M\$ 22.731  
**TOTAL M\$200.629**

El Fondo de Inversión por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. Durante este evento hasta el 30 de agosto de 2014. En consecuencia, futuros Cambios en el Patrimonio quedaron definidos en la propia Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

9.1 Naturaleza y Destino de Cada Reserva

De acuerdo a la NIC 1 párrafo 79, las reservas se describen:

Tipo de Reserva	Monto	Naturaleza	Destino
Otras Reservas (Patrimonio)	M\$89.847	Corresponde principalmente a un ajuste de Inversión con fecha 31-12-2008 por una empresa del Fondo de Inversión, que hizo un ajuste a su Patrimonio 2007, estando el ejercicio cerrado y una Distribución de la Revalorización. del Capital al 01-01-2010.	Formar parte del Patrimonio del Fondo Halcón hasta que una Junta de Aportantes decida.

9 (Aumentos) disminución de otros activos

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no hay otros activos corrientes y no corrientes que informar.

10 Inversiones valorizadas por el método de la participación

La composición de este rubro es la siguiente:

Composición del rubro

Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas:

El Fondo de Inversión por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. El Plazo de este proceso vence el 30 de agosto de 2014.

Inversiones valorizadas por el método de la Participación																
Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas al 31-12-2012																
RUT	Sociedad	País de Origen	Moneda Funcional	% de Participación		Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Valor de Cotización Bursatil
				Capital	Votos											
96.548.870-1	Comp.Portátil	CL	CLP\$	99,99%	99,99%	M\$471.801	M\$161.862	M\$633.663	M\$3.048	M\$202.826	M\$433.885	M\$636.711	M\$2.459.620	(M\$3.464.949)	(M\$1.005.329)	No aplica
Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas al 31-12-2011																
RUT	Sociedad	País de Origen	Moneda Funcional	% de Participación		Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Valor de Cotización Bursatil
				Capital	Votos											
78.271.700-6	Prospect S.A.	CL	CLP\$	96,32%	96,32%	M\$1	M\$0	M\$1	M\$0	M\$0	M\$0	M\$1	M\$0	M\$0	M\$0	No aplica
96.548.870-1	Comp.Portátil	CL	CLP\$	99,99%	99,99%	M\$2.451.102	M\$330.831	M\$2.781.933	M\$1.339.930	M\$0	M\$1.339.930	M\$1.442.004	M\$9.268.539	(M\$9.547.086)	(M\$278.547)	No aplica

Anexo I Circular 1998 SVS cuadros (b) y (c) Numeral 4

(b) El Movimiento durante el período fue el siguiente:

Al 31-12-2012

RUT	Sociedad	Saldo de Inicio	Participación en Resultados	Participación en Otros Resultados Integrales	Resultados no Realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de Cierre
96.548.870-1	Computación Portátil Chi	M\$1.442.004	(M\$1.008.119)					0	M\$433.885

Al 31-12-2011

RUT	Sociedad	Saldo de Inicio	Participación en Resultados	Participación en Otros Resultados Integrales	Resultados no Realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de Cierre
78.271.700-6	Prospect S.A.	M\$1	M\$0						M\$1
96.548.870-1	Computación Portátil Chi	M\$1.685.790	(M\$257.160)					M\$13.373	M\$1.442.003

(c) Plusvalías incluidas en el Valor de la Inversión :

Al 31-12-2012

Nombre de la Sociedad	Al 31-12-2012	Al 31-12-2011
Prospect S.A.	M\$0	M\$0
Computación Portátil Chile S.A.	M\$0	M\$0

## 11 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

### a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011, el Fondo no tiene Cuentas y Documentos por Cobrar por operaciones.

El Fondo de Inversión por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. El Plazo de este proceso vence el 30 de agosto de 2014. En consecuencia, futuros Cambio en la Remuneración de la Administradora quedaron definidos en la propia Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

## b) Cuentas y Documentos por pagar por operaciones:

Concepto	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Cheque girado y no cobrado Comisión	123	4.613

Los valores en libros de las Cuentas y documentos por pagar por operaciones están denominados en las siguientes monedas:

- Pesos chilenos

**12 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar****Otros documentos y cuentas por pagar**

Composición del saldo:

Cuenta	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Provisiones Auditoría/Abogados	914	2.342

**13 Efectivo y efectivo equivalente**

La composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

Item	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Depósitos a Plazo 30 días	46.713	100.392
<b>Total</b>	<b>46.713</b>	<b>100.392</b>

**14 Cuotas emitidas**

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 63.913 de cuotas al 31 de diciembre de 2012 (63.913 al 31 de diciembre de 2011), con un valor de \$ 7.503,3487 por cuota (\$ 24.023,9229 al 31 de diciembre de 2011).

Al 31/12/2012:

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
N° 400 del 26-09-2002	-	-	63.913	63.913

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes.

<b>Emisión vigente</b>	<b>Comprometidas</b>	<b>Suscritas</b>	<b>Pagadas</b>	<b>Total</b>
Saldo Inicio	-	63.913	63.913	63.913
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	63.913	63.913	63.913

El Fondo de Inversión por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. El Plazo de este proceso vence el 30 de agosto de 2014.

## 15 Reparto de beneficios a los aportantes

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 no hay repartos de Beneficios que informar.

El Fondo de Inversión por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. El Plazo de este proceso vence el 30 de agosto de 2014. En consecuencia, futuros Cambios en el Reparto de Beneficios quedaron definidos en la propia Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

## 16 Rentabilidad del Fondo

Indicar la rentabilidad, con dos decimales, obtenida por el fondo (valor cuota) en los períodos que se indican:

<b>Tipo de rentabilidad</b>	<b>Ultimo trimestre %</b>	<b>Acumulada anual \$</b>	<b>Acumulada 24 meses %</b>
Real	(16,94%)	(69,41%)	(77,67%)
Nominal	(16,19%)	(68,77%)	(76,33%)
Variación unidad de reajuste	0,9	2,1	6,0

La rentabilidad acumulada anual corresponde al período enero – diciembre 2012.

La rentabilidad acumulada de los 24 últimos meses, corresponde al período enero 2010 a diciembre 2012

La rentabilidad de último trimestre, corresponde al período octubre – diciembre 2012

El Fondo de Inversión por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. El Plazo de este proceso vence el 30 de agosto de 2014. En consecuencia, posibles futuros Cambios en la Rentabilidad de la Cuota, quedarán dadas a las condiciones que se vayan presentando en el proceso de liquidación, definido en la propia Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

## 17 Valor económico de la cuota

Nuestro Fondo de Inversión no ha optado a Valorizar Económicamente su Cuota; si bien, es un Fondo Cerrado. Según indicado por la Circular 1998 del 31-12-2010 de la SVS

El Fondo de Inversión por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. El Plazo de este proceso vence el 30 de agosto de 2014. En consecuencia, posibles futuros Cambios en el Valor Económico de la Cuota, quedará dado a las condiciones que se vayan presentando en el proceso de liquidación, definido en la propia Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

## 18 Excesos de inversión

El Fondo de Inversión por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. El Plazo de este proceso vence el 30 de agosto de 2014. En consecuencia, posibles Excesos de Inversión, quedarán dados a las condiciones que se vayan presentando en el proceso de liquidación, definido en la propia Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 29 del D.S. 864 de 1989 de la Superintendencia de Valores y Seguros, le informamos el cumplimiento al 31 de diciembre de 2011 de la política de diversificación descritas en el Artículo 6° del Reglamento Interno del Fondo de Inversión Halcón (“Fondo”).

1. El Fondo no se encuentra invertido en empresas descritas en los puntos a) a h) del Artículo 6°.
2. El Fondo tiene invertido el 93,49% de sus activos, en un emisor. Si bien el Reglamento Interno señala el límite del 50%, esta situación se produce por efecto de que el fondo, fruto de la enajenación de una de sus inversiones, llevó a cabo una disminución de capital para restituir este dinero a sus aportantes.
3. El Fondo no se encuentra invertido en un deudor y sus personas relacionadas en más del 30% de los activos.
4. El Fondo no se encuentra invertido en activos en que los aportantes tengan participación directa o indirectamente.

Fecha exceso	Emisor	RUT	Monto exceso	% exceso	Límite excedido	Causa del exceso	Imputable a la Soc.Adm.	Obs.
30-06-2010	Comp. Portátil	99.548.870-1	M\$ 670.805	86,98%	ATF	DP	NO	

## 19 Gravámenes y prohibiciones

No hay gravámenes y prohibiciones.

## 20 Custodia de valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009)

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, lo único que el Fondo mantiene en custodia de valores es su Depósito a Plazo en poder del Banco Itaú.

## 21 Partes relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

### a) Remuneración por administración

El fondo es administrado por Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A. (la ‘administradora’), una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del patrimonio neto del fondo, pagadera mensualmente utilizando una tasa anual.

El Fondo de Inversión por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. El Plazo de este proceso vence el 30 de agosto de 2014. En consecuencia, la Remuneración de la Administración, quedará dado a las condiciones que se vayan presentando en el proceso de liquidación, definido en la propia Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

**1. Remuneración fija**

- a) La Administradora tendrá derecho a cobrar una remuneración fija anual de 2,38%, que se aplicará sobre el monto del capital suscrito del Fondo.
- b) En forma adicional a la remuneración indicada en el literal a) precedente, por sobre aquella parte de los activos del Fondo invertidos en acciones de sociedades anónimas cerradas, la Administradora tendrá derecho a cobrar una remuneración fija anual de 2,975%.
- c) Sin perjuicio de lo indicado en los literales a) y b) anteriores, la Administradora no podrá cobrar un remuneración que supere la cantidad inferior entre el 2,975% sobre el total de pasivos y capital suscrito del Fondo y el 2,975% de los activos totales del Fondo, siendo estos activos determinados según los últimos estados financieros auditados disponibles a la fecha de cálculo de la comisión.

La remuneración fija se pagará mensualmente dentro de los primeros cinco días hábiles del mes, y se calculará sobre la suma de los montos descritos en los literales a) y b) del número 1. de este artículo, con los límites indicados en el literal c) del mismo, equivalentes en Unidades de Fomento a la fecha del cálculo de la comisión. Para los efectos del cálculo de la remuneración fija descrita en 1.b), se considerará el monto invertido originalmente debidamente reajustado, independiente del mayor o menor valor que experimente la inversión con posterioridad a la fecha de inversión.

**2. Remuneración variable efectiva.**

Esta Remuneración Variable Efectiva se pagará a favor de la Administradora al término de los diez años del Fondo o 30 días después de acordada su liquidación por la asamblea de aportantes respectiva.

Para la determinación del monto de la Remuneración Variable Efectiva, se aplicará la siguiente escala:

- a) La Administradora tendrá derecho a una remuneración variable de 8,33% sobre el monto que exceda a una Rentabilidad Patrimonial Compuesta Real Anual de 10% y no sobrepase el 15%, antes de deducir la remuneración variable efectiva.
- b) La Administradora tendrá derecho a una remuneración variable de 16,66% sobre el monto que exceda a una Rentabilidad Patrimonial Compuesta Real Anual de 15% y no sobrepase el 20%, antes de deducir la remuneración variable efectiva.
- c) La Administradora tendrá derecho a una remuneración variable de 23,8% sobre el monto que exceda a una Rentabilidad Patrimonial Compuesta Real Anual de 20%, antes de deducir la remuneración variable efectiva.

Para el cálculo de la Rentabilidad Patrimonial Compuesta Real Anual se considerarán los dividendos y disminuciones de capital repartidos a los Aportantes durante el plazo original de duración del Fondo, restando el (los) aporte(s) de capital.

En caso que el Fondo no se liquide en su totalidad durante el plazo original de duración de 10 años y se prorrogue su vigencia, la Administradora tendrá derecho a la remuneración por el remanente de los activos que no se liquidaron. Al tiempo que se liquiden estos últimos, se determinará la Remuneración Variable Efectiva de este remanente en base al mismo cálculo de la remuneración antes expuesto.

Para los efectos de cautelar los fondos necesarios para pagar la Remuneración Variable Efectiva que se pagará a la Administradora en la oportunidad antes referida, anualmente se determinará una Remuneración Variable a Retener y por dicho monto se constituirá una provisión de fondos, que no se repartirá a los Aportantes, y que deberá invertirse en instrumentos de aquellos indicados en el artículo 5° precedente. Estos dineros se mantendrán dentro de los activos del Fondo y solo se entregarán a la Administradora, cuando se devengue y pague la Remuneración Variable Efectiva, determinada en la forma calculada precedentemente.

En caso que después de pagar el total de la Remuneración Variable Efectiva quedare un saldo provisionado al momento de liquidar el Fondo, dicho monto quedará a favor del Fondo.

La provisión se calculará sobre la base de la Rentabilidad Real Anual del Fondo al 31 de diciembre de cada año calendario de acuerdo a la siguiente escala:

- a) La Administradora tendrá derecho a retener un 8,33% sobre la parte de la Rentabilidad Real Anual del Fondo, antes de deducir la remuneración variable, que exceda el 10% y no sobrepase el 15%.
- b) La Administradora tendrá derecho a retener un 16,66% sobre la parte de la Rentabilidad Real Anual del Fondo, antes de deducir la remuneración variable, que exceda el 15% y no sobrepase el 20%.
- c) La Administradora tendrá derecho a retener un 23,8% sobre la parte de la Rentabilidad Real Anual del Fondo, antes de deducir la remuneración variable, que exceda el 20%.

El cálculo de la Rentabilidad Real Anual del Fondo se efectuará dividiendo el resultado neto del ejercicio en conformidad con la Circular N°1060 de la Superintendencia, excluida la provisión aludida precedentemente, por el Patrimonio Promedio Anual del Fondo. El cálculo del Patrimonio Promedio Anual del Fondo se hará calculando el promedio simple del Patrimonio al final de cada mes, excluida la utilidad del ejercicio, expresados todos en Unidades de Fomento.

En caso que el Fondo obtenga una Rentabilidad Real Anual negativa, se restará un 8,33% de dicho monto a la provisión indicada.

El valor de la provisión se expresará en el Fondo como una cuenta a favor de la Administradora y se reajustará en la misma proporción en que varíe el valor libro de la cuota.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Fondo no ha registrado el devengamiento de la comisión variable efectiva por tener rentabilidad patrimonial inferior al porcentaje respectivo para su devengamiento en ambos ejercicios.

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre ascendió a 45.175 (2011: M\$ 53.937), adeudándose \$ 0 (2011: \$ 0) por remuneración por pagar Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A. al cierre del ejercicio.

**22 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo 3°A Ley N° 18.815 – Artículo 226 Ley N° 18.045)**

<b>Activo</b>	<b>Monto garantizado</b>	<b>Naturaleza de la garantía</b>	<b>Fecha estimada de término</b>
Póliza de garantía	10.000 UF	Artículo 226 Ley 18.045	02-01-2013

**23 Otros gastos de operación**

Tipo de gasto	Monto del trimestre M\$	Monto acumulado ejercicio actual M\$	Monto acumulado ejercicio anterior M\$
Auditorías externas	1.274	1.610	2.897
Publicaciones en diarios	-	315	411
Ases. Legal	1.967	2.306	2.009
Gastos Bancarios	-	-	6
Otros gastos	638	2.076	11.119
<b>Totales</b>	<b>3.879</b>	<b>6.307</b>	<b>16.442</b>
% sobre el activo del Fondo	0.8	1,31	1.07

**24 Información estadística**

Los valores cuotas el Fondo durante el año 2012 y 2011 fueron:

Al 31/12/2011:

**Al 31-12-2012**

Mes	Valor libro cuota en Pesos	Valor mercado cuota en Pesos	Patrimonio en Miles de Pesos	N° aportantes
Enero 2012 (A)	23.286,0838	23.286,0838	1.488.283	8
Febrero 2012 (A)	23.293,6879	23.293,6879	1.488.769	8
Marzo 2012 (A)	21.317,9693	21.317,9693	1.362.495	8
Abril 2012 (A)	23.825,2780	23.825,2780	1.522.745	8
Mayo 2012 (A)	23.831,2110	23.831,2110	1.523.124	8
Junio 2012 (A)	9.142,2770	9.142,2770	584.309	8
Julio 2012 (A)	9.075,9453	9.075,9453	580.071	8
Agosto 2012 (A)	9.009,6136	9.009,6136	580.910	8
Septiembre 2012 (A)	8.953,2557	8.953,2557	572.229	8
Octubre 2012 (A)	9.016,1982	9.016,1982	576.252	8
Noviembre 2012 (A)	8.928,7648	8.928,7648	570.664	8
Diciembre 2012 (A)	7.503,3487	7.503,3487	479.561	8

**Al 31-12-2011**

Mes	Valor libro cuota en Pesos	Valor mercado cuota en Pesos	Patrimonio en Miles de Pesos	N° aportantes
Enero-10	31.253,7861	31.253,7861	1.997.868	8
Febrero -10	31.255,7163	31.255,7163	1.997.992	8
Marzo-10	32.409,4363	32.409,4363	2.071.384	8
Abril-10	31.555,6324	31.565,6824	2.017.457	8
Mayo-10	31.573,1717	31.573,1717	2.017.936	8
Junio-10	26.159,1049	26.169,1049	1.672.546	8
Julio-10	29.645,3624	29.645,3624	1.894.724	8
Agosto-10	29.654,7464	29.654,7464	1.895.323	8
Septiembre-10	26.169,1049	26.169,1049	1.672.546	8
Octubre-10	26.248,4741	26.248,4741	1.677.618	8
Noviembre-10	23.269,9419	23.269,9419	1.487.251	8
Diciembre 2010 (A)	24.023,9229	24.023,9229	1.535.440	8

NOTA:

(A): Valor Cuota a IFRS

## 25 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

El Fondo solo posee una filial, Computación Portátil S.A., dedicada a la distribución de notebook a empresas.

### a) Información de filial

Los Estados Financieros Resumidos de Computación Portátil Chile S.A. al 31-12-2012 son (en Miles de Miles de Pesos MM\$):

RUT	Sociedad	País de Origen	Moneda Funcional	% de Participación		Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio
				Capital	Votos										
96.548.870-1	Comp.Portátil	CL	CLP\$	99,99%	99,99%	MM\$471.801	MM\$161.862	MM\$633.663	MM\$3.048	MM\$202.826	MM\$433.885	MM\$636.711	MM\$2.459.620	(MM\$3.464.949)	(MM\$1.005.329)

El Fondo de Inversión por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. El Plazo de este proceso vence el 30 de agosto de 2014. En consecuencia, las Inversiones del Fondo, quedarán dadas a las condiciones que se vayan presentando en el proceso de liquidación, definido en la propia Asamblea Extraordinaria de Aportantes

### b) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2012, Computación Portátil Chile S.A. no tiene gravámenes y prohibiciones

### a) Juicios y contingencias

Al 31 de diciembre de 2012, Computación Portátil Chile S.A. no tiene juicios y contingencias

### d) Operaciones discontinuadas

Al 31 de diciembre de 2012, Computación Portátil Chile S.A. está en proceso de liquidación forzada. Esto se debe a que el Fondo de Inversión, por Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó ponerlo en proceso de liquidación. El Plazo de este proceso vence el 30 de agosto de 2014. En consecuencia, todas las Inversiones del Fondo, quedarán dadas a las condiciones que se vayan presentando en el proceso de liquidación, definido en la propia Asamblea Extraordinaria de Aportantes

### e) Estados financieros anuales auditados de filiales

Al 31 de diciembre de 2012, Computación Portátil Chile S.A. presenta sus Estados Financieros Anuales Auditados en IFRS.

## 26 Hechos posteriores

Con fecha 12 de julio 2012 se dio respuesta a Oficio Ordinario 16621 de fecha 10 de julio 2012 de la Superintendencia de Valores y Seguros, donde se señalan a través de la Junta reducida a escritura publica con fecha 22 de julio 2011 en la Notaría Eduardo Avello Concha de Santiago, que la Sociedad Prospect S.A. se encuentra proceso de preparación de la cuenta final de liquidación.

## Anexo I

## Estados complementarios a los estados financieros

## A) Resumen de la cartera de inversiones

Informar en miles de la moneda funcional del fondo, los montos invertidos en valores y bienes clasificados según sea su procedencia, ya sea nacional o extranjera. Así también, se deberá registrar el porcentaje, con cuatro decimales, que representa cada inversión del total de activos del fondo. El formato a utilizar será el siguiente:

Descripción	Monto invertido al 31/12/2012		Monto total	% invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	<b>46.713</b>	-	<b>46.713</b>	<b>9,7198</b>
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por estados o bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	<b>433.885</b>	-	<b>443.885</b>	<b>90,2802</b>
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>480.598</b>	-	<b>480.598</b>	<b>100,0000</b>

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del Fondo, sin decimales.  
Porcentajes con cuatro decimales.

**B) Estados de resultado devengado y realizado**

Descripción	del 01.01.2012 al 31.12.2012 actual M\$	del 01.01.2011 al 31.12.2011 actual M\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA EN INVERSIONES</b>	<b>3.722</b>	<b>7.887</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de certificados de depósitos de valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	<b>3.722</b>	<b>7.887</b>
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(1.008.119)</b>	<b>(399.490)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	<b>(1.008.119)</b>	<b>(391.019)</b>
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	<b>(8.471)</b>
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	-	<b>133.858</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	<b>133.858</b>
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>GASTOS DE EJERCICIO</b>	<b>(51.482)</b>	<b>(61.913)</b>
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	<b>(45.175)</b>	<b>(53.937)</b>
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	<b>(6.307)</b>	<b>(7.976)</b>
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>(1.055.879)</b>	<b>(319.658)</b>

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del Fondo, sin decimales.

**C) Estado de utilidad para la distribución de dividendos**

Descripción	del 01.01.2012 al 31.12.2012 actual M\$	del 01.01.2011 al 31.12.2011 actual M\$
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>(1.055.879)</b>	(453.516)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	3.722	7.887
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	<b>(1.008.119)</b>	(399.490)
Gastos del ejercicio (menos)	<b>(51.482)</b>	(61.913)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>(453.516)</b>	
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>(453.516)</b>	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	<b>(453.516)</b>	128.357
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	(128.357)
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>(1.509.395)</b>	(453.516)