

FONDO DE INVERSION PRIVADO SOCIAL

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2012 y 2011 e informe
de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Aportantes de
Fondo de Inversión Privado Social

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo de Inversión Privado Social que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de variación patrimonial y de resultados para la distribución de dividendos por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

Claro y Asociados S.A., sociedad administradora del Fondo, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estos 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 del Fondo 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 del Fondo. 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.

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.cl acerca de la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Privado Social al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y las variaciones patrimoniales y los resultados para la distribución de dividendos por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile.

Enfasis en un asunto

A partir del 1° de enero de 2013 el Fondo adoptará como principios de contabilidad generalmente aceptados las Normas Internacionales de Información Financiera. Producto de lo anterior, se originarán cambios sobre los saldos patrimoniales al 1° de enero de 2012 y se afectará la determinación de los resultados para los ejercicios futuros. Así mismo, en el año 2013, para efectos comparativos los estados financieros del ejercicio 2012 deberán presentarse de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, los que así determinados, pueden diferir de los aquí presentados.

Restricción de uso

Este informe es únicamente para información y uso de la Asamblea de Aportantes, El Comité de Vigilancia y la Administración del Fondo de Inversión Privado Social, y no tiene por propósito ser y no debiera ser utilizado por ningún otro que no sean las partes especificadas.


Junio 27, 2013


Jorge Ortiz Martínez

FONDO DE INVERSION PRIVADO SOCIAL

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(En miles de pesos - M\$)

	2012 M\$	2011 M\$
ACTIVOS		
CIRCULANTES		
Disponible	433	4.325
Cuotas de fondos mutuos	286.237	563.985
Deudores varios	2.254	-
Cuentas por cobrar a empresa relacionada	56.204	102.793
Total activo circulante	345.128	671.103
OTROS ACTIVOS		
Inversión en empresa relacionada	281.558	4.399
TOTAL ACTIVOS	626.686	675.502
PASIVOS Y PATRIMONIO		
CIRCULANTES		
Comisiones por pagar sociedad administradora	-	4.525
PATRIMONIO		
Aportes	747.309	747.309
Pérdidas acumuladas	(76.332)	(19.080)
Pérdida del año	(44.291)	(57.252)
Total patrimonio, neto	626.686	670.977
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	626.686	675.502

Las notas adjuntas N° 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO DE INVERSION PRIVADO SOCIAL

ESTADOS DE VARIACION PATRIMONIAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(En miles de pesos - M\$)

	2012 M\$	2011 M\$
PATRIMONIO AL INICIO DEL EJERCICIO	670.977	229.592
Aportes recibidos en el ejercicio	-	491.300
Abono a otras reservas	-	7.337
	<u>670.977</u>	<u>728.229</u>
PATRIMONIO ANTES DE RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	670.977	728.229
UTILIDAD NETA REALIZADA DE INVERSIONES:		
Intereses percibidos en títulos de deuda	2.318	-
Utilidades percibidas de cuotas de fondos mutuos	28.349	5.044
Pérdida en Inversión en Empresa Relacionada	(8.258)	(5.964)
	<u>22.409</u>	<u>(920)</u>
Total utilidad neta realiza de inversiones	22.409	(920)
UTILIDAD (PERDIDA) NO REALIZADA DE INVERSIONES:		
Valorización de cuotas de fondos mutuos	(6.850)	
Otros Ingresos por disolución empresa relacionada	2.254	12.138
	<u>(4.596)</u>	<u>12.138</u>
Total utilidad neta no realiza de inversiones	(4.596)	12.138
GASTOS DEL EJERCICIO		
Comisión de la Sociedad Administradora	(53.963)	(53.290)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(7)	(72)
Corrección monetaria	(8.134)	(15.108)
	<u>(62.104)</u>	<u>(78,470)</u>
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(44.291)	(57.252)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	<u>626.686</u>	<u>670.977</u>

Las notas adjuntas N° 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO DE INVERSION PRIVADO SOCIAL

ESTADOS DE RESULTADOS PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(En miles de pesos - M\$)

	2012 M\$	2011 M\$
RESULTADO NETO PERCIBIDO DEL EJERCICIO		
Utilidad neta realizada por inversiones en títulos de deuda	2.318	-
Interés percibido en cuotas de fondos mutuos	28.349	5.044
Pérdida en inversión en empresa relacionada	(8.258)	-
Corrección monetaria	(8.134)	(15.108)
Gastos del ejercicio	<u>(53.970)</u>	<u>(53.362)</u>
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	<u>(39.695)</u>	<u>(63.426)</u>

Las notas adjuntas N° 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO DE INVERSION PRIVADO SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(En miles de pesos - M\$)

1. GENERAL

El Reglamento Interno de Fondo de Inversión Privado Social fue protocolizado en la Notaría N° 29 de Santiago ubicada en calle Mac – Iver N° 225, oficina 302, del Notario Público de Santiago Don Raúl Undurraga Laso, con fecha 15 de Septiembre de 2010 y se constituyó con fecha de vencimiento el día 15 de Septiembre del año 2020, pudiendo ser prorrogado por un máximo de dos veces, por períodos de dos años cada uno, previo acuerdo adoptado por la Asamblea Extraordinaria de Aportantes con el voto favorable de los dos tercios de sus Cuotas suscritas y pagadas.

Sus operaciones se rigen por lo establecido en el Título VII de la Ley N°18.815 sobre Fondos de Inversión y las demás disposiciones de dicha ley y de su reglamento, Decreto Supremo de Hacienda N°864, que sean expresamente aplicables a los fondos de inversión privados, por las normas que imparte la Superintendencia de Valores y Seguros y por las disposiciones de su propio Reglamento Interno. El Fondo es administrado por Claro y Asociados S.A., constituida por escritura pública de fecha 10 de Julio de 2008, otorgada por el notario don Alberto Rojas López.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. General - Los estados financieros son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile y normas e instrucciones específicas aplicables a los Fondos de Inversión determinadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las que no contemplan la preparación del estado de flujo de efectivo.

b. Período - Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los estados de resultados para la distribución de dividendos y de variación patrimonial por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

c. Corrección monetaria - Los estados financieros se corrigen monetariamente con el objeto de reflejar los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda. Para estos efectos, se considera principalmente la variación del Índice de Precios al Consumidor el que ascendió a 2,1% en el 2012 y 3,9% en 2011.

d. Bases de conversión - Los activos y pasivos en moneda extranjera o expresada en otras unidades de conversión son llevados a pesos según las cotizaciones o valores vigentes al cierre, según el siguiente detalle:

	2012	2011
	\$	\$
Unidad de fomento	22.840,75	22.294,03

e. Valorización de inversiones - Las inversiones del Fondo de Inversión Privado han sido valorizadas de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 18.815 y su Reglamento Interno y a las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, cuyos criterios se resumen a continuación:

- **Cuotas de Fondos Mutuos:** Las inversiones en cuotas de fondos mutuos se encuentran valorizadas al monto de rescate que tiene el valor de la cuota a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

f. Inversión en empresa relacionada - La inversión en empresa relacionada es valorizada según el método del Valor Patrimonial (VP), de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N°72 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

g. Impuesto a la renta - De acuerdo a lo establecido en el Decreto Ley N°3.472, Artículo N°9, los ingresos del Fondo están exentos de toda clase de impuestos y/o contribuciones. Asimismo, los actos, contratos y documentos necesarios para la constitución de las garantías otorgados por éste, están exentos de los impuestos establecidos en la Ley de Timbres y Estampillas y Papel Sellado. Por lo anterior, el Fondo no constituye provisión de impuestos a la renta de primera categoría, ni tampoco reconoce impuestos diferidos al cierre de cada año.

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante 2012, no se han producido cambios contables en relación al año 2011. Los principios y criterios descritos en Nota 2, fueron aplicados uniformemente durante todo el año 2012.

4. CARACTERISTICAS DEL FONDO Y POLITICAS DE INVERSION

a. General - El Fondo de Inversión Privado Social se encuentra regulado por el Título VII de la Ley N°18.815 de Fondos de Inversión.

b. Aportes - Los aportes que integran el presente Fondo de Inversión Privado quedarán expresados en cuotas de participación del mismo, nominativa, unitaria, de igual valor y características, las que no podrán rescatarse antes de la liquidación del Fondo.

El Fondo de Inversión Privado no podrá tener más de 49 aportantes, individualmente considerados. En caso que el número de aportantes sea superior a 49, deberá comunicarse dicha circunstancia a la Superintendencia, al día hábil siguiente de ocurrida. En este caso el Fondo de Inversión Privado quedará sujeto a todas las normas de la ley, debiendo procederse a la modificación del reglamento interno del Fondo de Inversión Privado dentro del mes siguiente de ocurrida tal circunstancia.

c. Número de cuotas emitidas y pagadas - El número de cuotas emitidas y pagadas al 31 de diciembre de 2012 es de 130,36 cuotas (130,36 al 31 de diciembre de 2011), cada cuota posee un valor de UF.210,479 en M\$4.818,92. (Al 31 de diciembre de 2011UF. 229,37 en M\$5.114).

d. Política de inversiones - De acuerdo con lo establecido por el Reglamento Interno, los recursos del “Fondo de Inversión Privado Social” se invertirán principalmente, en proyectos que tengan por objeto generar un impacto social positivo en la sociedad o en unas comunidades específicas, previamente analizadas y aprobadas por el comité de Inversiones y su respectiva Administradora de Fondos.

Finalmente, el Fondo de Inversión Privado podrá invertir en cuotas de fondos mutuos, bonos y títulos de deuda de corto plazo y otros títulos de deuda nacionales, en la medida que la Administradora lo considere necesario o conveniente para que el Fondo de Inversión Privado tenga liquidez en el mercado local.

5. POLITICA DE REPARTO DE BENEFICIOS NETOS DEL FONDO

De acuerdo con lo establecido por el Reglamento Interno del Fondo, éste distribuirá anualmente como dividendo el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, de acuerdo con los estados financieros, salvo acuerdo en contrario adoptado por la unanimidad de las cuotas emitidas con derecho a voto. Para estos efectos se entenderá por beneficios netos percibidos la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas, el total de las pérdidas y gastos devengados en el periodo.

Sin perjuicio de lo anterior, si el Fondo de Inversión Privado tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas. Por otra parte, en caso de que hubiere pérdidas en un ejercicio, éstas serán absorbidas con utilidades retenidas, de haberlas.

6. CORRECCION MONETARIA

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de la corrección monetaria, se compone de la siguiente forma:

	(Cargos) abonos al estado de resultados de distribución de patrimonio	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Actualización de:		
Patrimonio	(13.800)	(24.386)
Activo	5.102	153
Pasivo	564	-
Reajustes	-	8.760
Cuentas de resultado	-	694
	<u> </u>	<u> </u>
Saldo de la cuenta corrección monetaria	<u>(8.134)</u>	<u>(14.779)</u>

7. INVERSIONES EN TITULOS DE RENTA VARIABLE

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de las inversiones en cuotas de fondos mutuos es el siguiente:

Fondo Mutuo	2012			2011		
	Número de Cuotas	Valor cuota \$	Total inversión M\$	Número de Cuotas	Valor cuota \$	Total inversión M\$
BCI EFECTIVO	514,2827	556.575,0192	286.237	1.044,4469	539.984,0000	563.985

8. INVERSION EN EMPRESA RELACIONADA

Al 31 de diciembre de 2012, el Fondo mantiene la siguiente inversión en empresa relacionada:

Sociedad	País de origen	% de participación	Información sociedad		Valor contable inversión M\$	Resultado M\$
			Patrimonio M\$	Resultado M\$		
Fip Ilumina	Chile	91%	309.714	(1.679)	281.994	(436)

Al año 2011, el Fondo se mantenía la inversión en empresa relacionada según lo siguiente:

Sociedad	País de origen	% de participación	Información sociedad		Valor contable inversión M\$	Resultado M\$
			Patrimonio M\$	Resultado M\$		
Ilumina SpA	Chile	100%	4.399	(5.964)	4.399	(5.964)

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESA RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle del saldo por cobrar es el siguiente:

RUT	Sociedad relacionada	Tipo de relación	2012 M\$	2011 M\$
65.537.540-6	Fe y Alegría	Préstamo	59.304	-

b) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no registra saldos por pagar a empresas relacionadas, a excepción de lo señalado en Nota 10.

c) Transacciones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo registra las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto		Efecto en resultado (cargo)	
				2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$
76.028.139-5	Claro y Asociados S.A.	Administradora	Comisión por Administración	53.963	53.290	(53.963)	(53.290)

10. COMISIONES POR PAGAR SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Al 31 de diciembre de 2012, el Fondo no tiene cuentas por pagar a la Sociedad Administradora Claro y Asociados S.A., mientras que al 31 de diciembre del 2011, tenía un saldo por pagar de M\$4.525.

11. CUOTAS DEL FONDO DE PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA Y PERSONAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuotas del Fondo que son de propiedad de la Sociedad Administradora y de personas relacionadas es el siguiente:

Tipo de relacionada	2012			2011		
	Monto M\$	Nº de cuotas	% Invertido	Monto M\$	Nº de cuotas	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	0,00%	-	-	-
Partes relacionadas	52.263	9,28	100,00%	53.199	9,28	100,00%
Accionistas de la Sociedad administradora	-	-	0,00%	-	-	-
Empleados	-	-	0,00%	-	-	-
Totales	52.263	9,28	100,00%	53.199	9,28	100,00%

12. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las variaciones experimentadas en el Patrimonio del Fondo fueron las siguientes:

	Aportes M\$	Pérdida acumulada M\$	Pérdida del ejercicio M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	234.416	-	(17.987)	216.429
Traspaso	-	(17.987)	17.987	-
Aportes	481.195	-	-	481.195
Reserva de revalorización	16.327	(701)	-	15.626
Pérdida del ejercicio	-	-	(56.073)	(56.073)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	731.938	(18.688)	(56.073)	657.177
Actualización extrcontable, (2,1%)	15.371	(392)	(1.179)	13.800
Saldo al 31 de diciembre de 2011, actualizado	747.309	(19.080)	(57.252)	670.977
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	731.938	(18.688)	(56.073)	657.177
Traspaso	-	(56.073)	56.073	-
Corrección monetaria	15.371	(1.571)	-	13.800
Pérdida del ejercicio	-	-	(44.291)	(44.291)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	747.309	(76.332)	(44.291)	626.686

Aportes - De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros, se incorpora a los aportes el monto correspondiente a su revalorización.

En el año 2012, no se efectuaron aportes.

Durante los meses de agosto y septiembre de 2011, 21 aportantes efectuaron pagos de cuotas por un total de M\$481.195 (históricos).

13. RENTABILIDAD

En el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012, el Fondo obtuvo una rentabilidad en UF -8,2% y en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 en UF -2,95%.

14. TITULOS SUJETOS A COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen títulos sujetos a compromiso.

15. PROVISIONES SOBRE INVERSIONES EN CASOS ESPECIALES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen provisiones sobre inversiones en casos especiales.

16. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no presenta compromisos ni contingencias que pudieran afectar los estados financieros.

17. COMISIONES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de acuerdo a lo establecido por el Reglamento Interno del Fondo, la Administradora percibe la siguiente comisión por su administración:

- Una comisión anual equivalente al 2% de los Aportes, al cierre del ejercicio, la comisión cobrada en forma mensual es equivalente a 167,08 Unidades de Fomento, más IVA.
- Esta Comisión Fija mensual se pagará a la Administradora al principio de cada mes cuya comisión se deduce, de los aportes ingresados al Fondo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo ha incurrido en gastos por concepto de comisiones de administración por un monto de M\$53.963 (M\$ 53.290 en 2011).

18. GASTOS OPERACIONALES DE CARGO DEL FONDO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo presenta los siguientes gastos operacionales.

Tipo de gasto	2012 M\$	2011 M\$
Comisión Sociedad Administradora	53.963	53.290
Otros	<u>7</u>	<u>72</u>
Totales	<u><u>53.970</u></u>	<u><u>53.362</u></u>

19. EXCESOS DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen excesos de inversión.

20. GRAVAMENES SOBRE ACTIVOS

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, no existen gravámenes que afecten los activos del Fondo.

21. SEGUROS COMPROMETIDOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen seguros comprometidos.

22. GARANTIAS RECIBIDAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no tiene garantías recibidas.

23. SANCIONES

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, la sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

24. HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no tiene conocimiento de algún hecho relevante que pudiera afectar en forma significativa la presentación de los estados financieros.

25. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1° de enero y el 27 de junio de 2013, fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

26. FUTURO CAMBIO CONTABLE

A partir del 1 de enero de 2013, la Sociedad adoptará como principios de contabilidad generalmente aceptados las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

* * * * *