

**ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL  
DE FONDOS S.A.**

Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2018 y 2017  
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

### CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales por Función

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Notas a los Estados Financieros

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Accionistas y Directores de  
Econsult Administradora General de Fondos S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Econsult Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio 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 Administración 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.

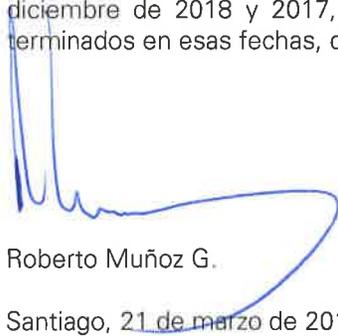
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los 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, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



### ***Opinión***

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Econsult Administradora General de Fondos S.A., al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Roberto Muñoz G.', written over a faint blue line.

Roberto Muñoz G.

Santiago, 21 de marzo de 2019

KPMG Ltda.

*Estados Financieros*

**ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL  
DE FONDOS S.A.**

*Santiago, Chile  
31 de Diciembre de 2018 y 2017*

## Índice

Nota 1 - Información General de la Administradora.....	11
Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables.....	12
Nota 3 - Cambios Contables .....	19
Nota 4 - Nuevos Pronunciamientos Contables.....	20
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero .....	23
Nota 6 - Responsabilidad de la Información y Estimaciones y Criterios Contables .....	25
Nota 7 - Efectivo y Equivalentes de Efectivo.....	25
Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar .....	26
Nota 9 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos.....	26
Nota 10 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar .....	27
Nota 11 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas .....	28
Nota 13 - Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados .....	30
Nota 14 - Capital, Resultados Acumulados, otras Reservas .....	30
Nota 15 - Intereses y Reajustes .....	33
Nota 16 - Gastos de Administración .....	33
Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias .....	33
Nota 18 - Costo de Ventas.....	34
Nota 19 - Hechos Relevantes .....	34
Nota 20 - Medioambiente.....	34
Nota 21 - Hechos Posteriores.....	34
Nota 22 - Sanciones.....	34
Nota 23 - Contingencias y Restricciones.....	34
Nota 24 - Aprobación de los Presentes Estados Financieros .....	34

Estados Financieros

**ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**31 de Diciembre de 2018 y 2017**

**ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	316.463	318.473
Otros activos financieros corrientes		-	-
Otros activos no financieros corrientes		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(8)	45.468	46.593
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	(11)	13.601	-
Activos por impuestos corrientes	(9b)	10.730	6.090
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Total activo corriente		<u>386.262</u>	<u>371.156</u>
<b>Activo no Corriente</b>			
Activos por impuestos diferidos	(9a)	9.116	3.344
Otros activos no financieros no corrientes		-	-
Propiedades plantas y equipos		632	700
Total activo no corriente		<u>9.748</u>	<u>4.044</u>
Total Activos		<u>396.010</u>	<u>375.200</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

**ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(10)	9.447	17.391
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	3.308	3.215
Pasivos por impuestos corrientes	(9c)	9.216	8.426
Otras provisiones a corto plazo		-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(13)	33.756	12.362
Total pasivo corriente		<u>55.727</u>	<u>41.394</u>
<b>Pasivo no Corriente</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes		-	-
Total pasivo no corriente		-	-
Total pasivos		<u>55.727</u>	<u>41.394</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	(14)	247.247	247.247
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(14)	99.066	92.589
Otras participaciones en el patrimonio		-	-
Otras reservas	(14)	(6.030)	(6.030)
Total patrimonio		<u>340.283</u>	<u>333.806</u>
Total Patrimonio y Pasivos		<u>396.010</u>	<u>375.200</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

**ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados de Resultados por Función

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	<b>Nota</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	477.290	405.996
Costo de ventas	(18)	<u>(311.623)</u>	<u>(170.277)</u>
Ganancia bruta		165.667	235.719
Otros ingresos		-	-
Costos de distribución		-	-
Gastos de administración	(16)	(182.869)	(203.879)
Otros gastos, por función		-	-
Otras ganancias (pérdidas)		-	-
Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas			
de activos financieros medidos al costo amortizado		-	-
Ingresos financieros	(15)	11.022	9.796
Costos financieros		(65)	(311)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resultados por unidades de reajuste		-	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		<u>(6.245)</u>	<u>41.325</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	(9d)	2.623	(7.662)
Ganancia (pérdida)		<u>(3.622)</u>	<u>33.663</u>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a:</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(3.622)	33.663
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>(3.622)</u>	<u>33.663</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

## ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados por Función

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	<b>Nota</b>	<b>31-12-2018</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2017</b> <b>M\$</b>
<b>Ganancias por acción</b>			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		(17,4391)	162,0808
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>(17,4391)</u>	<u>162,0808</u>
<b>Ganancias por acción diluidas</b>			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		(17,4391)	162,0808
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>(17,4391)</u>	<u>162,0808</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

**ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados de Flujos de Efectivo, Método directo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	476.616	396.133
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-	-
Otros cobros por actividades de operación	-	-
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(159.384)	(131.807)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	(323.994)	(231.841)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	<u>(6.762)</u>	<u>32.485</u>
Dividendos pagados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Intereses pagados	-	-
Intereses recibidos	10.949	9.796
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(6.197)	(17.402)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(2.010)</u>	<u>24.879</u>
<b>Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>		
Flujo de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Compras de propiedades, planta y equipos	-	-
Flujo de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	-	-
Flujo de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>		
Cobros por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resulta en una pérdida de control	-	-
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Dividendos pagados	-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio</b>	(2.010)	24.879
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	(2.010)	24.879
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio</b>	<u>318.473</u>	<u>293.594</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio</b>	<u><u>316.463</u></u>	<u><u>318.473</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

**ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados al 31 de diciembre

2018	Patrimonio					Patrimonio Total
	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora				Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	
	Capital Emitido	Otras Reservas		Ganancias (Pérdidas) Acumuladas		
		Otras Reservas Varias	Total otras Reservas			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Patrimonio previamente reportado	247.247	(6.030)	(6.030)	92.589	333.806	333.806
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	247.247	(6.030)	(6.030)	92.589	333.806	333.806
Cambios en el patrimonio	-	-	-	10.099	10.099	10.099
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(3.622)	(3.622)	(3.622)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	(3.622)	(3.622)	(3.622)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	6.477	6.477	6.477
Patrimonio al final del período	247.247	(6.030)	(6.030)	99.066	340.283	340.283

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

**ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados al 31 de diciembre

2017	Patrimonio					Patrimonio Total
	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora				Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	
	Capital Emitido	Otras Reservas		Ganancias (Pérdidas) Acumuladas		
		Otras Reservas Varias	Total otras Reservas			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Patrimonio previamente reportado	247.247	(6.030)	(6.030)	69.025	310.242	310.242
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	247.247	(6.030)	(6.030)	69.025	310.242	310.242
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	33.663	33.663	33.663
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	33.663	33.663	33.663
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(10.099)	(10.099)	(10.099)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	23.564	23.564	23.564
Patrimonio al final del período	247.247	(6.030)	(6.030)	92.589	333.806	333.806

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

## ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

### Nota 1 - Información General de la Administradora

#### Información general de la Administradora

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

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 5 de junio de 2002, ante el Notario Público don Iván Torrealba Acevedo, bajo la denominación de Econsult Administradora General de Fondos S.A. Su legalización se publicó en el Diario Oficial de fecha 12 de junio de 2002, y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 14489, número 11976 del año 2002.

Con fecha 5 de junio de 2002, mediante la Resolución Exenta N° 259, la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero) autorizó la existencia y aprobó los estatutos de Econsult Administradora General de Fondos S.A.

Mediante escritura pública de fecha 16 de septiembre de 2004 se modificó el objeto de la Sociedad Administradora General de Fondos regido por el Título Vigésimo Séptimo de la Ley 18.045, al de Administradora de Fondos de Inversión, regida por la Ley 18.815, aprobada a través de Resolución Exenta N° 520 de fecha 11 de noviembre de 2004 por la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero). Según Resolución Exenta N° 590 de fecha 30 de diciembre de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero) y Seguros aprueba las modificaciones al Reglamento Interno.

Con fecha 13 de agosto de 2014 la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero) aprobó a través de la Resolución Exenta N° 205 la reforma de Estatutos consistentes en el cambio de tipo de la Sociedad administradora, modificando su razón social y objeto. A contar de la fecha señalada la administradora paso a llamarse Econsult Administradora General de Fondos S.A.

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>RUT</b>	<b>2018 %</b>	<b>2017 %</b>
Inversiones Piso doce SpA	76.847.436-2	0,0005	-
Injoval SA	96.562.850-9	-	0,0005
Econsult Asesorías de Inversiones S.A.	76.097.889-2	99,9995	99,9995
<b>Total</b>		<b>100,0000</b>	<b>100,0000</b>

La Sociedad no tiene controladores en los términos en que éstos son definidos por el Artículo 97 de la Ley N° 18.045.

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

# ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

## Nota 1 - Información General de la Administradora (continuación)

### Información general de la Administradora (continuación)

El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración general de fondos, y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero).

A la fecha, la Sociedad cuenta con una dotación de 5 trabajadores.

## Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables

### 2.1) Bases de preparación

Los presentes estados financieros, correspondientes a los periodos terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017, han sido formulados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidos por el International Accounting Standard Board (IASB)

### 2.2) Bases de presentación

El Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre 2018, se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre de 2017.

Los Estados de Resultados Integrales, de Flujos de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio Neto muestran los movimientos acumulados de los ejercicios 2018 y 2017, respectivamente.

### 2.3) Transacciones en moneda extranjera

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

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Administradora es el peso chileno, siendo esta moneda no hiper-inflacionaria durante el período reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29.

#### Valores para la conversión

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

	31-12-2018	31-12-2017
	\$	\$
Dólares estadounidenses	694,77	614,75
Unidad de Fomento	27.565,79	26.798,14

# ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

## Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.4) Propiedades, planta y equipos

#### Reconocimiento y valorización

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

Los costos de modernización, ampliación o mejora, que representan un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan, aumentando el valor de los correspondientes bienes. Las reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como gastos en resultados cuando se incurren. Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de instalaciones y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

#### Costos posteriores

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

#### Depreciación

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

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

Vida útil	Años
Instalaciones	10
Equipos de oficina	2
Muebles, útiles y otros activos fijos	2

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

### **Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

#### **2.5) Activos y pasivos financieros**

La Sociedad clasifica sus activos financieros a valor razonable y a costo amortizado de acuerdo a la NIIF 9. La clasificación depende del modelo de negocio de la Sociedad para gestionar el activo financiero y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Los activos financieros a valor razonable corresponden a instrumentos financieros como bonos, pagarés y otros, valorizados de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros.

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

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, corresponden a instrumentos financieros como bonos, pagarés y otros, valorizados de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros.

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no posee instrumentos financieros.

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable” o “costo amortizado”. La Administración determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable con efecto de resultados cuando estos, son mantenidos para negociación, es un derivado o son designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con efecto en resultados. Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado se miden a valor razonable y las ganancias o pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

Los pasivos financieros a costo amortizado, son pasivos financieros no derivados con pagos predeterminados y vencimiento fijo, se entiende además que el costo de adquisición de un pasivo financiero, corregido por los reembolsos del capital, la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectivo) de cualquier diferencia entre el monto inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, que la administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Los intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera, se reconocen en resultado.

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no posee pasivos financieros.

# ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

## Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.6) Deterioro de activos

#### Activos financieros

El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias. La Sociedad mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas, para:

- los activos financieros medidos al costo amortizado.
- las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral y
- cuentas por cobrar comerciales

#### Activos no financieros

En cada fecha de presentación, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos no financieros (distintos de los activos biológicos, propiedades de inversión, inventarios y activos por impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. La plusvalía se prueba por deterioro cada año.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorratio.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se revierte solo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

# ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

## **Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

### **2.7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. No obstante, lo anterior, dado que el plazo de vencimiento de las cuentas por cobrar es muy corto y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utilizará el valor nominal.

Bajo este rubro se presenta principalmente, la remuneración devengada por los Fondos administrados, que es cancelada mensualmente por los Fondos a la Sociedad dentro de los primeros 10 días hábiles del mes siguiente en que se haga exigible la remuneración que se deduce.

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias. La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2018, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable

### **2.8) Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

### **2.9) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

### **2.10) Ganancias por acción**

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio y el número de acciones de la Sociedad a la fecha de cierre.

# ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

## Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.11) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Se detallan en notas a los estados financieros las transacciones con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

### 2.12) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

#### a) Impuesto a la renta

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

#### b) Impuestos diferidos

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

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y Leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales se puede compensar las diferencias temporarias, o existan diferencias temporarias imponibles suficientes para absorberlos.

Los activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de presentación y se reducen en la medida que deja de ser probable que se realice el beneficio fiscal correspondiente; esas reducciones se reversan cuando la probabilidad de ganancias fiscales futuras mejora. La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Grupo espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

### **Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

#### **2.13) Indemnizaciones por años de servicios**

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

#### **2.14) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad. Los ingresos ordinarios son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

La Sociedad considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso: (i) Identificar el contrato con el cliente. (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. (iii) Determinar el precio de la transacción. (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño. Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño comprometidos al cliente.

#### **2.15) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

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

Las provisiones se valoran por el costo de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

### **Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

#### **2.16) Capital emitido**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

#### **2.17) Distribución de dividendos**

La Sociedad reconocerá una obligación por la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, que regula la distribución de dividendos de las sociedades anónimas. En lo que se refiere a política de dividendos la Sociedad se rige por lo establecido en sus estatutos, esto es, que, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta Ordinaria de Accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas, la Sociedad distribuirá anualmente a sus accionistas, a prorrata de sus acciones como dividendo en dinero, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

#### **2.18) Medioambiente**

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

### **Nota 3 - Cambios Contables**

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales de la Sociedad para el año finalizado el 31 de diciembre de 2017, excepto por la adopción de nuevas normas vigentes al 1 de enero de 2018, descritas en la "Nota 4, letra a)" que han sido adoptadas en los presentes Estados Financieros.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

# ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

## Nota 4 - Nuevos Pronunciamientos Contables

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

- a) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados el 01 de enero de 2018

<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> , y NIIF 4, <i>Contratos de Seguro</i> : Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque <i>overlay</i> y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

### **Nota 4 - Nuevos Pronunciamientos Contables (continuación)**

#### **NIIF 9**

La Sociedad adoptó NIIF 9 Instrumentos Financieros al 1 de diciembre de 2018, según los nuevos requerimientos contables del IASB. NIIF 9 Instrumentos Financieros, incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas.

La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9 no generó efectos patrimoniales en los estados financieros de la Sociedad.

#### **NIIF 15**

La Sociedad ha adoptado la Norma NIIF 15 usando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2018).

La aplicación de la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, no generó efectos patrimoniales producto de su aplicación, por lo tanto, la información revelada al 31 de diciembre de 2017 no ha sido reexpresada en los presentes estados financieros.

La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 15 no generó efectos patrimoniales en los estados financieros de la Sociedad.

## ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

### Nota 4 - Nuevos Pronunciamientos Contables (continuación)

b) Nuevos pronunciamientos contables:

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas 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 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

La Sociedad ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de NIIF 16 tendrá sobre sus estados financieros en un activo por derecho de uso igual al pasivo por arrendamientos por un monto de M\$ 92.552. Los impactos reales de la adopción de la norma al 1 de enero de 2019 pueden cambiar, debido a que las nuevas normas contables están sujetas a cambio hasta que la Sociedad presente sus primeros estados financieros que incluyen la fecha de aplicación inicial.

La Administración de la Sociedad estima que, salvo la adopción de la NIIF 16, las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

### **Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero**

#### **Riesgo de mercado**

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

#### **Riesgo de precios**

Los activos de la Sociedad se encuentran invertidos en depósitos a plazo en UF. El depósito tiene una tasa de interés de un 0,10% en términos reales anuales, establecido como rentabilidad fija. Por otra parte, los plazos en los que invierte la administradora son menores a un año, por lo que la variación de los precios de mercado tiene un impacto limitado en el Patrimonio de la administradora. El giro de la Sociedad consiste en administrar fondos de inversión, cambios en los precios de mercado de los distintos instrumentos financieros puede tener un impacto en el rendimiento de los fondos y, como consecuencia, en las remuneraciones percibidas por la Sociedad.

#### **Riesgo de tipo de interés**

De acuerdo a las inversiones que mantiene la Sociedad, los cambios en las tasas de interés tienen impacto limitado en el valor de las inversiones de la administradora, dado que el plazo de los depósitos es menor a un año. El giro de la Sociedad consiste en administrar fondos de inversión, cambios en las tasas de interés de los distintos instrumentos financieros puede tener un impacto en el rendimiento de los fondos y, como consecuencia, en las remuneraciones percibidas por la Sociedad.

#### **Riesgo cambiario**

La Sociedad administra fondos de inversión cuyos activos subyacentes se encuentran invertidos en dólares estadounidenses, por lo que está expuesta al riesgo de que el tipo de cambio pueda variar, de manera que pueda tener un efecto adverso en el valor razonable de la cuota del fondo de inversión, y por lo tanto en las remuneraciones que recibe.

#### **Riesgo de crédito**

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

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito, a la fecha de los Estados de Situación Financiera a 31 de diciembre 2018 y al 31 de diciembre 2017, está representada por los valores en libros de los activos financieros, resumidos en la siguiente tabla:

## ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

### Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Activo	Saldo al 31-12-2018 M\$	Saldo al 31-12-2017 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	316.463	318.473
Otros activos financieros, corrientes	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	45.468	46.593
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13.601	-
Otros activos financieros, no corrientes	-	-
<b>Totales</b>	<b>375.532</b>	<b>365.066</b>

#### Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponde principalmente a Remuneraciones de administración por cobrar. El riesgo de crédito asociado a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se considera mínimo. Este rubro corresponde principalmente a las Remuneraciones de administración de los fondos que son liquidadas en un breve período y se encuentran provisionadas en la contraparte.

#### **Riesgo de liquidez**

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

Análisis de vencimiento de los pasivos corrientes y no corrientes. Los pasivos de la Sociedad son en su mayoría, a corto plazo y tienen en general un vencimiento de menos de un año. La siguiente tabla detalla los montos de vencimiento de los pasivos al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 respectivamente:

Pasivos	31-12-2018			31-12-2017		
	7 Días a 1 Mes	1 - 12 Meses	Más de 12 Meses	7 Días a 1 Mes	1 - 12 Meses	Más de 12 Meses
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	9.447	-	-	7.292	10.099	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	3.308	-	-	3.215	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	9.216	-	-	8.426	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	-	33.756	-	-	-	-
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>21.971</b>	<b>33.756</b>	<b>-</b>	<b>18.933</b>	<b>10.099</b>	<b>-</b>
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

## Nota 6 - Responsabilidad de la Información y Estimaciones y Criterios Contables

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios contables incluidos en las NIIF.

La preparación de Estados Financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las principales estimaciones que determina la Sociedad son:

- La vida útil de los activos fijos
- Impuesto a la renta e impuestos diferidos
- Provisión del personal y vacaciones

Los Estados Financieros de la Sociedad no poseen estimaciones críticas o juicios contables que afecten significativamente los Estados Financieros.

## Nota 7 - Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

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

	<u>31-12-2018</u> M\$	<u>31-12-2017</u> M\$
Saldos en Banco	13.271	26.229
Depósito a plazo	303.192	292.244
Total	<u>316.463</u>	<u>318.473</u>

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

## ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

### Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad mantenía deudores varios siendo todos cobrables. El detalle es el siguiente:

<b>Deudor</b>	<b>Concepto</b>	<b>31-12-2018</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2017</b> <b>M\$</b>
Econsult Global Pesos Fondo de Inversión	Remuneración de administración	34.639	30.450
Econsult Global Dolar Fondo de Inversión	Remuneración de administración	10.336	14.844
Varios	Cuentas por cobrar	493	1.299
<b>Total</b>		<b>45.468</b>	<b>46.593</b>

### Nota 9 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Los activos por impuestos diferidos se muestran a continuación:

	<b>31-12-2018</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2017</b> <b>M\$</b>
Provisión vacaciones	5.113	3.338
Depreciación Activo Fijo	2	6
Provisión Bono	4.001	-
Pérdida tributaria	-	-
<b>Total</b>	<b>9.116</b>	<b>3.344</b>

b) Los activos por impuestos corriente se muestran a continuación:

	<b>31-12-2018</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2017</b> <b>M\$</b>
Provisión de impuesto a la renta	-	(8.559)
Pago Provisional Mensual	10.730	14.649
Otros impuestos por pagar corrientes	-	-
<b>Total</b>	<b>10.730</b>	<b>6.090</b>

c) Los pasivos por impuestos corriente se muestran a continuación:

	<b>31-12-2018</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2017</b> <b>M\$</b>
Provisión de impuesto a la renta	-	-
Pago Provisional Mensual	-	-
Otros impuestos por pagar corrientes	9.216	8.426
<b>Total</b>	<b>9.216</b>	<b>8.426</b>

**ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

**Nota 9 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)**

d) El gasto por impuestos se muestran a continuación:

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de impuesto a la renta	-	(8.559)
Ajustes al Impuesto corriente del periodo anterior	-	-
(Gastos) ganancias por impuestos diferidos, neto	2.623	897
<b>Total</b>	<u>2.623</u>	<u>(7.662)</u>

e) La conciliación de la tasa se muestra a continuación:

<b>Conciliación Tasa Efectiva</b>	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>Tasa de Impuesto</b>	<b>Monto</b>	<b>Tasa de Impuesto</b>	<b>Monto</b>
	<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>
Utilidad antes de Impuesto		(6.245)		41.325
Impuesto a tasa corriente	(27,00%)	(1.686)	25,50%	10.538
Diferencias Permanentes	(15,00%)	(937)	(6,96%)	(2.876)
<b>Total Tasa Efectiva y Gasto por Impuesto Corriente</b>	<b>(42,00%)</b>	<b>(2.623)</b>	<b>18,54%</b>	<b>7.662</b>

**Nota 10 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar**

El detalle de este rubro es el siguiente:

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Proveedores	47	478
Honorarios por pagar	-	1.350
Imposiciones por pagar	3.202	2.784
Cuentas por pagar	6.198	2.680
Dividendos por pagar	-	10.099
<b>Total</b>	<u>9.447</u>	<u>17.391</u>

**ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

**Nota 11 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas**

La Sociedad mantiene saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**(a) Cuentas por cobrar y pagar entre empresas relacionadas**

Al 31 de Diciembre 2018 la sociedad presenta saldos por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas se detallan a continuación:

Sociedad	País de Origen	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Moneda	Saldos		Saldos	
					Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
					2018		2017	
					M\$	M\$	M\$	M\$
Fondo BSREP	Chile	Gastos legales	Menos de 30 días	\$	13.601	-	-	-
<b>Totales</b>					<b>13.601</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas se detallan a continuación:

Sociedad	País de Origen	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Moneda	Saldos		Saldos	
					Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
					2018		2017	
					M\$	M\$	M\$	M\$
Econsult Ases. de Inversiones	Chile	Asesoría en inversiones	Menos de 30 días	\$	3.308	-	3.215	-
<b>Totales</b>					<b>3.308</b>	<b>-</b>	<b>3.215</b>	<b>-</b>

## ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

### Nota 11 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

#### (b) Transacciones

Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Sociedad o persona	País de Origen	Tipo de moneda	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2018		31-12-2017	
					Monto M\$	Efectos en resultado (cargo)Abono	Monto M\$	Efectos en resultado (cargo)Abono
						M\$		M\$
Econsult Ases. de Inversiones	Chile	Peso	Indirecta	Asesoría	39.158	39.158	33.022	33.022

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de parte de relacionadas.

#### (c) Transacciones con personal clave

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen transacciones con personal clave.

## ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

### Nota 12 - Provisiones y Pasivos Contingentes (otras Provisiones a Corto Plazo)

Durante el ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, la administradora no mantiene Provisiones y Pasivos Contingentes (otras Provisiones a Corto Plazo).

### Nota 13 - Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados

Los montos provisionados son los siguientes:

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Provisiones por vacaciones del personal	18.938	12.362
Provisiones por bonos	14.818	-
Totales	<u>33.756</u>	<u>12.362</u>

#### Movimiento

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Saldo inicial	12.362	13.665
Incrementos del período	47.362	12.435
Uso de la provisión	(25.968)	(13.738)
Reclasificaciones	-	-
Total movimiento	<u>33.756</u>	<u>12.362</u>

### Nota 14 - Capital, Resultados Acumulados, otras Reservas

#### Objetivos, políticas y procesos que la Sociedad aplica para gestionar capital

La Sociedad mantiene adecuados índices de capital, con el objetivo de asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones, dar continuidad y estabilidad a su negocio, en el largo plazo y maximizar el valor de la Empresa, de manera de obtener retornos adecuados para sus accionistas. Adicionalmente, la Sociedad monitorea continuamente su estructura de capital, con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir el costo de capital.

La Sociedad está sujeta a requerimientos de capital, establecidos en la Ley N° 20.712, que establece un patrimonio mínimo equivalente a UF 10.000.

## ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

### Nota 14 - Capital, Resultados Acumulados, otras Reservas (continuación)

#### Patrimonio Mínimo

El patrimonio de Econsult Administradora General de Fondos S.A., al 31 de diciembre 2018 y al 31 de diciembre 2017 es el siguiente:

Conceptos	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Total activos	396.010	375.200
Menos: total otras cuentas por cobrar	-	-
Total activo depurado	396.010	375.200
Menos: total pasivos	(55.727)	(41.394)
Patrimonio depurado	340.283	333.806
Patrimonio depurado en UF	UF 12.344,40	UF 12.453.33

Los requerimientos de capital de la Sociedad son determinados de acuerdo a las necesidades de financiamiento de la misma, manteniendo un nivel adecuado de liquidez, que le permita cumplir con sus compromisos de corto y largo plazo y con las disposiciones establecidas por la aludida Ley N° 20.712.

#### Capital suscrito y pagado

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad asciende a M\$ 247.247.

#### Acciones ordinarias

El capital de la Sociedad Administradora está representado por 207.694 acciones ordinarias, de serie única, emitidas suscritas y pagadas y sin valor nominal y su composición al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Accionistas	RUT	2018 %	2017 %
Inversiones Piso doce SpA	76.847.436-2	0,0005	-
Injoval SA	96.562.850-9	-	0,0005
Econsult Asesorías de Inversiones S.A.	76.097.889-2	99,9995	99,9995
Total		100,0000	100,0000

Al 31 de diciembre 2018, el capital social está representado por 207.694 acciones y de serie única.

## ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

### Nota 14 - Capital, Resultados Acumulados, otras Reservas (continuación)

#### Número de Acciones

Acciones autorizadas	207.694
Acciones emitidas y pagadas totalmente	207.694
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	-

La conciliación de las acciones emitidas al:

#### Número de Acciones

Acciones en circulación	01.01.2018	207.694
Acciones en circulación	31.12.2018	207.694

La conciliación de las acciones emitidas al inicio y al final del período es:

#### Número de Acciones

Acciones en circulación	01.01.2017	207.694
Acciones en circulación	31.12.2017	207.694

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

La Sociedad no mantiene acciones de propia emisión, ni tampoco acciones cuya emisión esté reservada como consecuencia de la existencia de opciones o contratos para la venta de acciones.

#### Resultados acumulados

Las ganancias acumuladas al 31 de diciembre 2018, ascienden al monto de M\$ 99.066 (M\$ 92.589 al 31 de diciembre de 2017).

#### Dividendos

Según lo requiere la Ley de Sociedades Anónimas, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores. La Sociedad administradora es una sociedad anónima cerrada y siempre se ha acordado en las juntas ordinarias de accionistas, por unanimidad, no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas durante el ejercicio anterior, las cuales, después de absorber las pérdidas acumuladas en caso de haberlas, se acumularán para ejercicios futuros. La Sociedad nunca ha pagado dividendos, en consecuencia no ha provisionado monto alguno por concepto de dividendo mínimo.

Durante el año 2018 y 2017 no se acordó la distribución de dividendos provisorios.

## ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

### Nota 14 - Capital, Resultados Acumulados, otras Reservas (continuación)

#### Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición y el efecto de los ajustes de primera aplicación NIIF efectuados a la fecha de transición 1 de enero de 2010. El saldo al 31 de diciembre 2018 es M\$ 6.030. (M\$ 6.030 al 31 de diciembre de 2017).

### Nota 15 - Intereses y Reajustes

Ingresos Financieros	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Intereses depósito a plazo	11.022	9.796
Total	<u>11.022</u>	<u>9.796</u>

### Nota 16 - Gastos de Administración

Tipo de Gasto	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Abogados	9.562	2.019
Auditoría	5.518	5.348
Suscripciones y publicaciones	28.534	11.207
Remuneración Administrativa	125.409	123.848
Marketing	970	2.045
Depreciación	999	7.876
Mantenimiento Software	-	2.500
Consultorías	3.340	43.870
Seguros	4.842	3.212
Otros gastos	3.695	1.954
Total gastos de administración	<u>182.869</u>	<u>203.879</u>
% Sobre el activo	46,1779%	54,3388%%

### Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias

Fondos Administrados	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Econsult Global Pesos Fondo de Inversión	339.861	269.619
Econsult Global Dólar Fondo de inversión	137.429	136.377
Total	<u>477.290</u>	<u>405.996</u>

## ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2018 y 2017

### Nota 18 - Costo de Ventas

Tipo de Gastos	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Remuneración del personal	235.688	170.277
Honorarios Operacionales	75.935	-
Total	<u>311.623</u>	<u>170.277</u>

### Nota 19 - Hechos Relevantes

Durante el ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, la Administradora no tiene hechos relevantes que informar.

### Nota 20 - Medioambiente

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

### Nota 21 - Hechos Posteriores

Durante el ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, la Administradora no tiene hechos posteriores que informar.

### Nota 22 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Administradora, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

### Nota 23 - Contingencias y Restricciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre 2018, Econsult Administradora General de Fondos S.A., no presenta contingencias ni restricciones que revelar.

### Nota 24 - Aprobación de los Presentes Estados Financieros

Con fecha 21 de marzo 2019, en reunión de Directorio, estos toman conocimiento y se declaran responsables de la veracidad de la información de los presentes estados financieros. Sin perjuicio de lo anterior, de acuerdo a lo señalado en el Artículo N°56 de la Ley N°18.046, la aprobación definitiva de los estados financieros es materia de la Junta Ordinaria de Accionistas.