

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

Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
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 el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Opinión

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 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos - Auditores independientes predecesores

Los estados financieros de Econsult Administradora General de Fondos S.A. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin modificaciones sobre los mismos en su informe de fecha 20 de marzo de 2017.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Roberto Muñoz G.', written over a faint, large, stylized blue watermark or signature.

Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda

Santiago, 16 de marzo de 2018

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2017 y 2016*

Estados Financieros

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

31 de diciembre de 2017 y 2016

Índice

Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera Clasificados	3
Estados de Resultados por Función	5
Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo)	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	9
Notas a los Estados Financieros.....	11
Nota 1 - Información General de la Administradora.....	11
Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables	12
2.1) Bases de preparación	12
2.2) Bases de presentación	12
2.3) Transacciones en moneda extranjera.....	12
2.4) Propiedades, planta y equipos (PPE)	13
2.5) Activos financieros.....	14
2.6) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura	14
2.7) Deudores comerciales (neto de provisión para deterioros de valor)	14
2.8) Efectivo y equivalentes al efectivo	14
2.9) Cuentas por pagar comerciales	14
2.10) Acreedores comerciales	14
2.11) Otros préstamos de terceros	15
2.12) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	15
2.13) Indemnizaciones por años de servicios	15
2.14) Provisiones	16
2.15) Capital emitido	16
2.16) Reconocimiento de ingresos.....	16
2.17) Medio ambiente	16

Estados Financieros

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

31 de diciembre de 2017 y 2016

Índice

Nota 3 - Cambios Contables	16
Nota 4 - Nuevos Pronunciamientos Contables	17
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero	18
Nota 6 - Responsabilidad de la Información y Estimaciones y Criterios Contables.....	20
Nota 7 - Efectivo y Equivalentes de Efectivo	21
Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	21
Nota 9 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos	22
Nota 10 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar	23
Nota 11 - Cuentas por Pagar a Entidades relacionadas, Corrientes	23
Nota 12 - Provisiones y Pasivos Contingentes (otras Provisiones a Corto Plazo)	23
Nota 13 - Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	24
Nota 14 - Capital, Resultados Acumulados, otras Reservas	25
Nota 15 - Intereses y Reajustes	27
Nota 16 - Gastos de Administración	28
Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias.....	28
Nota 18 - Costo de Ventas.....	28
Nota 19 - Hechos Relevantes	29
Nota 20 - Medioambiente.....	29
Nota 21 - Hechos Posteriores	26
Nota 22 - Sanciones.....	29
Nota 23 - Contingencias y Restricciones	29
Nota 24 - Aprobación de los Presentes Estados Financieros.....	29

Estados Financieros

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

31 de diciembre de 2017 y 2016

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

ACTIVOS	Nota	2017 M\$	2016 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	318.473	293.594
Otros activos financieros corrientes		-	-
Otros activos no financieros corrientes		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(8)	46.593	38.292
Activos por impuestos corrientes	(9 b)	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>371.156</u>	<u>331.886</u>
Activo no Corriente			
Activos por impuestos diferidos	(9 a)	3.344	2.447
Otros activos no financieros no corrientes		-	-
Propiedades plantas y equipos		700	8.308
Total activo no corriente		<u>4.044</u>	<u>10.755</u>
Total Activos		<u>375.200</u>	<u>342.641</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 2017 y 2016

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	2017 M\$	2016 M\$
Pasivos			
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(10)	17.391	9.077
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	3.215	-
Pasivos por impuestos corrientes	(9 c)	8.426	9.252
Otras provisiones a corto plazo	(12)	-	405
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(13)	12.362	13.665
Total pasivo corriente		<u>41.394</u>	<u>32.399</u>
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros no corrientes		-	-
Total pasivo no corriente		-	-
Total pasivos		<u>41.394</u>	<u>32.399</u>
Patrimonio			
Capital emitido	(14)	247.247	247.247
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(14)	92.589	69.025
Otras participaciones en el patrimonio		-	-
Otras reservas	(14)	(6.030)	(6.030)
Total patrimonio		<u>333.806</u>	<u>310.242</u>
Total Patrimonio y Pasivos		<u>375.200</u>	<u>342.641</u>

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

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Integrales de Resultados por Función

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	2017 M\$	2016 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	405.996	329.675
Costo de ventas	(18)	<u>(170.277)</u>	<u>(129.972)</u>
Ganancia bruta		235.719	199.703
Otros ingresos		-	-
Costos de distribución		-	-
Gastos de administración	(16)	(203.879)	(157.201)
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)	9.796	12.823
Costos financieros		(311)	(1.545)
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>41.325</u>	<u>53.780</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	(9 d y e)	<u>(7.662)</u>	<u>(14.887)</u>
Ganancia (pérdida)		<u>33.663</u>	<u>38.893</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		33.663	38.893
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>33.663</u>	<u>38.893</u>

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

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Integrales de Resultados por Función

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	2017 M\$	2016 M\$
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		162.0808	187.2620
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>162.0808</u>	<u>187.2620</u>
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		162.0808	187.2620
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>162.0808</u>	<u>187.2620</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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	2017 M\$	2016 M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	396.133	327.638
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-	-
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(131.807)	(36.672)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	(231.841)	(247.658)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	<u>32.485</u>	<u>43.308</u>
Dividendos pagados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Intereses pagados	-	-
Intereses recibidos	9.796	12.823
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(17.402)	(15.799)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>24.879</u>	<u>40.332</u>
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Flujo de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Compras de propiedades, planta y equipos	-	(7.594)
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>(7.594)</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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	2017	2016
	M\$	M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Cobros por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resulta en una pérdida de control	-	-
Préstamos de entidades relacionadas	-	(15.000)
Dividendos pagados	-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>-</u>	<u>(15.000)</u>
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	24.879	17.738
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	24.879	17.738
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	<u>293.594</u>	<u>275.856</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	<u>318.473</u>	<u>293.594</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 de 2017 y 2016

	Patrimonio					
	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora					Patrimonio Total
	Capital Emitido	Otras Reservas		Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	
		Otras Reservas Varias	Total otras Reservas			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
2017						
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.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Patrimonio					Patrimonio Total
	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora					
	Capital Emitido	Otras Reservas		Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	
		Otras Reservas Varias	Total otras Reservas			
2016	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Patrimonio previamente reportado	247.247	(6.030)	(6.030)	30.132	271.349	271.349
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	247.247	(6.030)	(6.030)	30.132	271.349	271.349
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	38.893	38.893	38.893
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	38.893	38.893	38.893
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	-	-	-	38.893	38.893	38.893
Patrimonio al final del período	247.247	(6.030)	(6.030)	69.025	310.242	310.242

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 2017 y 2016

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 2017 y 2016, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	2017 %	2016 %
Injoval S.A.	96.562.850-9	0,0005	0,0005
Econsult Asesorías de Inversiones S.A.	76.097.889-2	99,9995	99,9995
Total		100,0000	100,0000

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 2017 y 2016

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 6 trabajadores.

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1) Bases de preparación

Los presentes estados financieros, correspondientes a los períodos de un año terminados al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 de 2017, se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre de 2016.

Los Estados de Resultados Integrales, de Flujos de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio Neto muestran los movimientos acumulados de los ejercicios 2017 y 2016, 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:

	30.12.2017	31.12 .2016
	\$	\$
Dólares estadounidenses	614,75	669,47
Unidad de Fomento	26.798,14	26.347,98

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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 2017 y 2016

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

2.5) Activos financieros

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no posee activos financieros.

2.6) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

2.7) Deudores comerciales (neto de provisión para deterioros de valor)

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

2.8) 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

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) Acreedores comerciales

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

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

2.11) Otros préstamos de terceros

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no posee otros préstamos de terceros.

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 del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales.

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

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

2.13) Indemnizaciones por años de servicios

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

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

2.14) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

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

2.15) Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican en patrimonio neto.

2.16) Reconocimiento de ingresos

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

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

2.17) Medioambiente

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

Nota 3 - Cambios Contables

No han ocurrido 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 2017 y 2016

Nota 4 - Nuevos Pronunciamientos Contables

- a) Los siguientes estándares, interpretaciones y enmiendas son obligatorios por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2016.

Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos Estados Financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2016, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	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: <i>Contratos de Seguro</i>	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.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
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.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	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 2017 y 2016

Nota 4 - Nuevos Pronunciamientos Contables (continuación)

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. 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.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
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. Se permite adopción anticipada.
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. Se permite adopción anticipada.

La administración de la Administradora estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros del Fondo.

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 0.85% en términos reales, establecido como rentabilidad fija. Por otra parte, los plazos en los que invierte el fondo 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.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo cambiario

La Sociedad administra fondos de inversión cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, por lo que está expuesta al riesgo de que el tipo de cambio pueda variar, de manera que tenga 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 de 2017 y al 31 de diciembre 2016, está representada por los valores en libros de los activos financieros, resumidos en la siguiente tabla:

Activo	Saldo al 31.12.2017 M\$	Saldo al 31.12.2016 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	318.473	293.594
Otros activos financieros, corrientes	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	46.593	38.292
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-
Otros activos financieros, no corrientes	-	-
Totales	365.066	331.886

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.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

Análisis de vencimiento de los pasivos corrientes y no corrientes. Los pasivos de la Sociedad son en su mayoría, a corto plazo y tienen 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 2017 y 2016 respectivamente:

Pasivos	31.12.2017			31.12.2016		
	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	7.292	10.099	-	6.442	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	3.215	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	8.426	-	-	5.625	3.627	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	-	-	-	-	-	-
Total Pasivo Corriente	18.933	10.099	-	12.067	3.627	-
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-
Total Pasivo No Corriente	-	-	-	-	-	-

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 con fecha 16 de marzo de 2018 manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios contables incluidos en las NIIF.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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.

Estos valores corresponden a la jerarquía nivel 1 del valor justo, no existen diferencias significativas con los valores libros presentados.

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

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Saldos en Banco	26.229	11.146
Depósito a plazo	292.244	282.448
Total	<u>318.473</u>	<u>293.594</u>

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

Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad mantenía deudores varios siendo todos cobrables. El detalle es el siguiente:

<u>Deudor</u>	<u>Concepto</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
		M\$	M\$
Econsult Global Pesos Fondo de Inversión	Remuneración de administración	30.450	21.577
Econsult Global Dólar Fondo de Inversión	Remuneración de administración	14.844	12.031
Varios	Cuentas por cobrar	1.299	4.684
Total		<u>46.593</u>	<u>38.292</u>

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	3.338	3.513
Depreciación Activo Fijo	6	(1.066)
Total	<u>3.344</u>	<u>2.447</u>

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

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Provisión de impuesto a la renta	(8.559)	-
Pago Provisional Mensual	14.649	-
Total	<u>6.090</u>	<u>-</u>

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

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Provisión de impuesto a la renta	-	10.737
Pago Provisional Mensual	-	(7.110)
Otros impuestos por pagar corrientes	8.426	5.625
Total	<u>8.426</u>	<u>9.252</u>

d) El gasto por impuestos se muestran a continuación:

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Provisión de impuesto a la renta	(8.559)	(10.737)
Ajustes al Impuesto corriente del período anterior	-	(2.950)
(Gastos) ganancias por impuestos diferidos, neto	897	(1.200)
Total	<u>(7.662)</u>	<u>(14.887)</u>

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

Conciliación Tasa Efectiva	2017		2016	
	Tasa de Impuesto %	Monto M\$	Tasa de Impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de Impuesto		41.325		53.780
Impuesto a tasa corriente	25,50%	10.538	24,00%	12.907
Diferencias Permanentes	(6,96)%	(2.876)	3,68%	1.980
Total Tasa Efectiva y Gasto por Impuesto Corriente	18,54%	7.662	27,68%	14.887

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

El detalle de este rubro es el siguiente:

	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Proveedores	478	3.541
Honorarios por pagar	1.350	20
Imposiciones por pagar	2.784	2.881
Auditorías por pagar	2.680	2.635
Dividendos por pagar	10.099	-
Total	17.391	9.077

Nota 11 - Cuentas con entidades relacionadas, Corrientes

Al 31 de diciembre de 2017 la sociedad presenta costos por servicios prestados por Econsult Asesorías de Inversiones S.A. correspondiente a revisión de operaciones financieras de los Fondos de Inversión e información de mercado.

Descripción	Obligación		Efecto en Resultado	
	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Econsult Ases. de Inversiones	3.215	-	33.022	-
Total	3.215	-	33.022	-

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 12 - Otras Provisiones a Corto Plazo)

Los montos provisionados son los siguientes:

31.12.2017

	Provisiones Varias M\$
Saldo Inicial al 01.01.2017	405
Incrementos del período	7.981
Uso de la provisión	(8.386)
Total provisiones	-

31.12.2016

	Provisiones Varias M\$
Saldo Inicial al 01.01.2016	-
Incrementos del período	405
Uso de la provisión	-
Total provisiones	405

Nota 13 - Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados

Los montos provisionados son los siguientes:

Provisiones por Vacaciones de Personal	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo inicial	13.665	15.065
Incrementos del período	12.435	11.315
Uso de la provisión	(13.738)	(12.715)
Saldo final	12.362	13.665

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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 o al equivalente al 1% de la suma de los patrimonios promedios diarios de los fondos que administra, utilizando como base el año calendario terminado el 31 de diciembre de 2017.

El patrimonio de la Sociedad administradora ha sido depurado según lo dispone el Artículo N°3, inciso cuarto, del Decreto Supremo Número 864, y al 31 de diciembre de 2017, la situación respecto al capital mínimo de la Sociedad es la siguiente:

Fondos Administrados	Patrimonio Promedio Diario	
	M\$	UF
Econsult Global Pesos Fondo de Inversión	31.311.175	1.168.409
Econsult Global Dólar Fondo de Inversión	15.642.569	583.718

A continuación, se detalla el cálculo del Patrimonio depurado bajo IFRS al 31 de diciembre de 2017:

Conceptos	M\$
Total activos	375.200
Menos: total otras cuentas por cobrar	-
Total activo depurado	375.200
Menos: total pasivos	(41.394)
Patrimonio depurado	<u>333.806</u>
Patrimonio depurado en UF	<u>UF 12.456,33</u>

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 2017 y 2016, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad asciende a M\$ 247.247.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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 2017 y 2016 es la siguiente:

Accionistas	RUT	2017 %	2016 %
Injoval S.A.	96.562.850-9	0,0005	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 de 2017, el capital social está representado por 207.694 acciones y de serie única.

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	01.01.2017	207.694
Acciones en circulación	31.12.2017	207.694

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

Número de Acciones

Acciones en circulación	01.01.2016	207.694
Acciones en circulación	31.12.2016	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.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 diciembre de 2017, asciende al monto de M\$ 92.589 (M\$ 69.025 al 31 de diciembre de 2016.).

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.

Para el cierre del 2017 se provisionaron dividendos por M\$ 10.099 a la espera de ser ratificados a través de la junta de accionistas, en el año 2016 no se acordó distribución de dividendos provisorios.

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 de 2017 es M\$ 6.030. (M\$ 6.030 al 31 de diciembre de 2016).

Nota 15 - Intereses y Reajustes

Ingresos Financieros

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Intereses depósito a plazo	9.796	12.823
Total	<u>9.796</u>	<u>12.823</u>

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 16 - Gastos de Administración

Tipo de Gasto	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Abogados	2.019	6.224
Auditoría	5.348	5.268
Suscripciones y publicaciones	11.207	3.527
Remuneración Administrativa	123.848	110.549
Marketing	2.045	3.161
Depreciación	7.876	9.006
Mantenimiento Software	2.500	-
Consultorías	43.870	-
Seguros	3.212	3.192
Otros gastos	1.954	16.274
Total gastos de administración	<u>203.879</u>	<u>157.201</u>
% Sobre el activo	54,3388%	45,8792%

Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias

Fondos Administrados	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Econsult Global Pesos Fondo de Inversión	269.619	212.930
Econsult Global Dólar Fondo de inversión	136.377	116.745
Total	<u>405.996</u>	<u>329.675</u>

Nota 18 - Costo de Ventas

Tipo de Gastos	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Remuneración del personal	170.277	129.972
Total	<u>170.277</u>	<u>129.972</u>

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 19 - Hechos Relevantes

Con fecha 11 de febrero de 2016, se informa la renuncia del señor José Ramón Valente Vías de la Presidencia del Directorio de Econsult Administradora General de Fondos S.A., en su reemplazo tomó el cargo de Presidente el señor Francisco Mozó Díaz.

Con fecha 27 de Octubre de 2016, se informa la renuncia de la Directora Michèle Labbé Cid al Directorio de Econsult Administradora General de Fondos S.A., en su reemplazo tomó el cargo de Director el señor Antonio Larraín Echeverría.

Nota 20 - Medioambiente

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

Nota 21 - Hechos Posteriores

Con fecha 26 de febrero de 2018, se informa la renuncia del Director José Ramón Valente Vías al Directorio de Econsult Administradora General de Fondos S.A.

La Administración no tiene conocimientos de otros hechos ocurridos entre el 31 de diciembre y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de marzo de 2018), que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o las interpretación de los estados financieros que se informan.

Nota 22 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 y comparativo al 31 de diciembre de 2016, 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 de 2017, Econsult Administradora General de Fondos S.A., no presenta contingencias ni restricciones que revelar.

Nota 24 - Aprobación de los Presentes Estados Financieros

Con fecha 16 de marzo de 2018, 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.