

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile  
30 de junio de 2016 y 2015*

## Estados Financieros

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

30 de junio de 2016 y 2015

#### 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.....	13
2.3) Transacciones en moneda extranjera .....	13
2.4) Propiedades, planta y equipos (PPE).....	13
2.5) Activos financieros .....	14
2.6) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.....	15
2.7) Deudores comerciales (neto de provisión para deterioros de valor) .....	15
2.8) Efectivo y equivalentes al efectivo.....	15
2.9) Cuentas por pagar comerciales .....	15
2.10) Acreedores comerciales.....	15
2.11) Otros préstamos de terceros.....	15
2.12) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos .....	16
2.13) Indemnizaciones por años de servicios.....	16
2.14) Provisiones .....	17
2.15) Capital emitido .....	17
2.16) Reconocimiento de ingresos .....	17
2.17) Medio ambiente .....	17

Estados Financieros

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

30 de junio de 2016 y 2015

**Índice**

Nota 3 - Cambios Contables .....	17
Nota 4 - Nuevos Pronunciamientos Contables .....	18
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero.....	19
Nota 6 - Responsabilidad de la Información y Estimaciones y Criterios Contables.....	21
Nota 7 - Efectivo y Equivalentes de Efectivo .....	22
Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar.....	22
Nota 9 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos .....	23
Nota 10 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar.....	24
Nota 11 - Cuentas por Pagar a Entidades relacionadas, Corrientes.....	24
Nota 12 - Provisiones y Pasivos Contingentes (otras Provisiones a Corto Plazo) .....	24
Nota 13 - Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados .....	25
Nota 14 - Capital, Resultados Acumulados, otras Reservas .....	26
Nota 15 - Intereses y Reajustes .....	28
Nota 16 - Gastos de Administración.....	29
Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias .....	29
Nota 18 - Costo de Ventas .....	29
Nota 19 - Hechos Relevantes .....	29
Nota 20 - Medioambiente .....	30
Nota 21 - Hechos Posteriores .....	26
Nota 22 - Sanciones.....	30
Nota 23 - Contingencias y Restricciones.....	30
Nota 24 - Aprobación de los Presentes Estados Financieros .....	30

Estados Financieros

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

30 de junio de 2016 y 2015

Estados Financieros

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

30 de junio de 2016 y 2015

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

## Estados de Situación Financiera Clasificados

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2016 M\$</b>	<b>31.12.2015 M\$</b>
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	282.469	275.856
Otros activos financieros corrientes		-	-
Otros activos no financieros corrientes		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(8)	34.692	31.244
Activos por impuestos corrientes		-	-
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>317.161</u>	<u>307.100</u>
<b>Activo no Corriente</b>			
Activos por impuestos diferidos	(9)	3.726	3.647
Otros activos no financieros no corrientes		-	-
Propiedades plantas y equipos		<u>12.421</u>	<u>9.129</u>
Total activo no corriente		<u>16.147</u>	<u>12.776</u>
Total Activos		<u>333.308</u>	<u>319.876</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 Clasificados

<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2016 M\$</b>	<b>31.12.2015 M\$</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(10)	3.221	5.002
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	23.000	15.000
Pasivos por impuestos corrientes	(9)	5.111	10.899
Otras provisiones a corto plazo	(12)	5.663	2.561
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(13)	14.397	15.065
Total pasivo corriente		<u>51.392</u>	<u>48.527</u>
<b>Pasivo no Corriente</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes		-	-
Total pasivo no corriente		<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>51.392</u>	<u>48.527</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	(14)	247.247	247.247
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(14)	40.699	30.132
Otras participaciones en el patrimonio		-	-
Otras reservas	(14)	(6.030)	(6.030)
Total patrimonio		<u>281.916</u>	<u>271.349</u>
Total Patrimonio y Pasivos		<u>333.308</u>	<u>319.876</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

Por los años terminados al 30 de junio de

	<b>Nota</b>	<b>30.06.2016 M\$</b>	<b>30.06.2015 M\$</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	161.868	127.102
Costo de ventas	(18)	<u>(69.103)</u>	<u>(31.184)</u>
Ganancia bruta		92.765	95.918
Otros ingresos		-	-
Costos de distribución		-	8.975
Gastos de administración	(16)	(86.169)	(73.662)
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)	7.119	4.300
Costos financieros		(1.551)	(73)
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>12.164</u>	<u>35.458</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	(9)	<u>(1.597)</u>	<u>(8.640)</u>
Ganancia (pérdida)		<u>10.567</u>	<u>26.818</u>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a:</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		10.567	26.818
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>10.567</u>	<u>26.818</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

Por los años terminados al 30 de junio de

	<b>Nota</b>	<b>30.06.2016</b> <b>M\$</b>	<b>30.06.2015</b> <b>M\$</b>
<b>Ganancias por acción</b>			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		50,8796	129,1215
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>50,8796</u>	<u>129,1215</u>
<b>Ganancias por acción diluidas</b>			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		50,8796	129,1215
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>50,8796</u>	<u>129,1215</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 30 de junio de

	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</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	191.528	164.843
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	(73.733)	(48.746)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	(126.301)	(75.872)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	<u>(8.506)</u>	<u>40.225</u>
Dividendos pagados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Intereses pagados	-	-
Intereses recibidos	7.119	4.300
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(1.387)</u>	<u>44.525</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	-	-
Flujo de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
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.

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

## Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo)

Por los años terminados al 30 de junio de

	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</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	8.000	-
Dividendos pagados	-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>8.000</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>	6.613	44.525
<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>	6.613	44.525
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio</b>	<u>275.856</u>	<u>266.858</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio</b>	<u>282.469</u>	<u>311.383</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 30 de junio de

30.06.2016	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)	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)	-	-	-	10.567	10.567	10.567
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	10.567	10.567	10.567
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	-	-	-	10.567	10.567	10.567
Patrimonio al final del período	247.247	(6.030)	(6.030)	40.699	281.916	281.916

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 30 de junio de

30.06.2015	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)	42.039	283.256	283.256
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	247.247	(6.030)	(6.030)	42.039	283.256	283.256
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	26.818	26.818	26.818
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	26.818	26.818	26.818
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	-	-	-	26.818	26.818	26.818
Patrimonio al final del período	247.247	(6.030)	(6.030)	68.857	310.074	310.074

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

30 de junio de 2016 y 2015

## 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 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. Según Resolución Exenta N° 590 de fecha 30 de diciembre de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba las modificaciones al Reglamento Interno.

Con fecha 13 de agosto de 2014 la Superintendencia de Valores y Seguros 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 30 de junio de 2016 y de 2015, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>RUT</b>	<b>2016 %</b>	<b>2015 %</b>
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
<b>Total</b>		<b>100,00</b>	<b>100,00</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

30 de junio de 2016 y 2015

## **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.

A la fecha, la Sociedad cuenta con una dotación de 10 trabajadores.

## **Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables**

### **2.1) Bases de preparación**

Los presentes estados financieros corresponden al ejercicio terminado al 30 de junio de 2016 y han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), las cuales, excepto por lo dispuesto por su Oficio Circular N° 856, según se detalla en el párrafo siguiente, son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la Ley 20.780, publicada el 29 de septiembre de 2014, la cual introduce modificaciones al sistema tributario en Chile en lo referente al impuesto a la renta, entre otras materias. En relación con dicha Ley, el 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, en el cual dispuso que la actualización de los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 (Reforma Tributaria) se realizarán contra patrimonio y no como indica la NIC 12.

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contable críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables de la Sociedad. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en Nota 5.

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

# ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 2015

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

### 2.2) Bases de presentación

El Estado de Situación Financiera Clasificado al 30 de junio de 2016, se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre de 2015.

Los Estados de Resultados Integrales, de Flujos de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio Neto muestran los movimientos acumulados de los ejercicios 2016 y 2015, 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:

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
	\$	\$	\$
Dólares estadounidenses	661,37	639,04	710,16
Unidad de Fomento	26.052,07	24.982,96	25.629,09

### 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.

# ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 2015

## 2.4) Propiedades, planta y equipos (continuación)

### 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

## 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 30 de junio de 2016 y 2015, la Sociedad no posee activos financieros.

# ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 2015

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

### **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 del tipo 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.

### **2.11) Otros préstamos de terceros**

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

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

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la Sociedad no posee otros préstamos de terceros.

# ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 2015

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

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

La Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Este pronunciamiento difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio. Esta instrucción emitida por la SVS significó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptada hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

#### a) Impuesto a la renta

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

#### b) Impuestos diferidos

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

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

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

### 2.13) Indemnizaciones por años de servicios

La 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

30 de junio de 2016 y 2015

## **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;
- 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.

### **2.15) Capital emitido**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

### **2.16) Reconocimiento de ingresos**

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

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

### **2.17) 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

30 de junio de 2016 y 2015

### 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.

<b>Mejoras y Modificaciones</b>		<b>Fecha de Aplicación Obligatoria</b>
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de enero de 2016
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2016
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de enero de 2016
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2016
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2016
IFRS 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de enero de 2016
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuidas	1 de enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de enero de 2016
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de enero de 2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2016

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.

<b>Nuevas Normas</b>		<b>Fecha de Aplicación Obligatoria</b>
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019

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.

# ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 2015

## **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 1.93% 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.

### **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).

## ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 2015

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

#### Riesgo de crédito (continuación)

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito, a la fecha de los Estados de Situación Financiera a 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre 2015, está representada por los valores en libros de los activos financieros, resumidos en la siguiente tabla:

<b>Activo</b>	<b>Saldo al 30.06.2016 M\$</b>	<b>Saldo al 31.12.2015 M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	282.469	275.856
Otros activos financieros, corrientes	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	34.692	31.244
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-
Otros activos financieros, no corrientes	-	-
<b>Totales</b>	<b>317.161</b>	<b>307.100</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.

El riesgo de liquidez es bajo debido a que mantiene una situación patrimonial sólida.

## ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 2015

### 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 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 respectivamente:

Pasivos	30.06.2016			31.12.2015		
	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	3.221	-	-	5.002	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	-	23.000	-	-	15.000	-
Pasivos por impuestos, corrientes	5.111	-	-	5.526	5.373	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	-	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>8.332</b>	<b>23.000</b>	<b>-</b>	<b>10.528</b>	<b>20.373</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>

### 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, con la única excepción que no se muestra la información de manera comparativa respecto del año anterior.

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

# ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 2015

## 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>30.06.2016</u> M\$	<u>31.12.2015</u> M\$
Saldos en Banco	5.725	6.231
Depósito a plazo	276.744	269.625
Fondos Mutuos	-	-
Total	<u>282.469</u>	<u>275.856</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 30 de junio de 2016 y 2015, la Sociedad mantenía deudores varios siendo todos cobrables. El detalle es el siguiente:

<u>Deudor</u>	<u>Concepto</u>	<u>30.06.2016</u> M\$	<u>31.12.2015</u> M\$
Econsult Global Pesos Fondo de Inversión.	Remuneración de administración	20.700	20.417
Econsult Global Dólar Fondo de Inversión	Remuneración de administración	11.577	10.766
Varios	Cuentas por cobrar	2.415	61
Total		<u>34.692</u>	<u>31.244</u>

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

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 2015

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

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

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión vacaciones	3.671	3.615
Depreciación Activo Fijo	55	32
Pérdida tributaria	-	-
<b>Total</b>	<u><u>3.726</u></u>	<u><u>3.647</u></u>

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

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de impuesto a la renta	1.675	8.934
Pago Provisional Mensual	(2.848)	(3.561)
Otros impuestos por pagar corrientes	6.284	5.526
<b>Total</b>	<u><u>5.111</u></u>	<u><u>10.899</u></u>

c) El gasto por impuestos se muestran a continuación:

	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de impuesto a la renta	(1.676)	(7.668)
Ajustes al Impuesto corriente del periodo anterior	-	-
(Gastos) ganancias por impuestos diferidos, neto	79	(972)
<b>Total</b>	<u><u>(1.597)</u></u>	<u><u>(8.640)</u></u>

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

<b>Conciliación Tasa Efectiva</b>	<b>30.06.2016</b>			<b>30.06.2015</b>		
	Utilidad Antes de Impuesto	Tasa de Impuesto	Monto	Utilidad Antes de Impuesto	Tasa de Impuesto	Monto
	M\$	%	M\$	M\$	%	M\$
Utilidad antes de Impuesto	12.164	24,00%	2.919	35.458	22,50%	7.978
Diferencias Permanentes	-	(10,87%)	(1.322)	-	1,87%	662
<b>Total Tasa Efectiva y Gasto por Impuesto Corriente</b>	-	<b>13,13%</b>	<b>1.597</b>	-	<b>24,37%</b>	<b>8.640</b>

# ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 2015

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

El detalle de este rubro es el siguiente:

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Proveedores	-	1.581
Cuentas por pagar	-	-
Imposiciones por pagar	3.221	3.421
Total	<u>3.221</u>	<u>5.002</u>

## Nota 11 - Cuentas con Entidades relacionadas, Corrientes

a) El detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

<b>Compañía</b>	<b>Relación</b>	<b>Tipo</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
			<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Econsult Asesorías de Inversiones S.A.	Accionista	Mutuo (*)	23.000	15.000
Total			<u>23.000</u>	<u>15.000</u>

(\*) Esta operación no genera intereses, reajustes o algún otro tipo de monto adicional.

b) Detalle de Remuneraciones de Principales Ejecutivos

Al 30 de junio de 2016 la sociedad presenta por remuneraciones y compensaciones un monto de M\$49.464 del personal clave.

## ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 2015

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

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

#### 30.06.2016

	<b>Auditores Externos M\$</b>	<b>Provisiones Varias M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo Inicial al 01.01.2016	2.561	-	2.561
Incrementos del período	5.210	453	5.663
Uso de la provisión	(2.561)	-	(2.561)
<b>Total provisiones</b>	<b>5.210</b>	<b>453</b>	<b>5.663</b>

#### 31.12.2015

	<b>Auditores Externos M\$</b>	<b>Provisiones Varias M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo Inicial al 01.01.2015	1.182	5.420	6.602
Incrementos del período	5.332	-	5.332
Uso de la provisión	(3.953)	(5.420)	(9.373)
<b>Total provisiones</b>	<b>2.561</b>	<b>-</b>	<b>2.561</b>

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

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

<b>Provisiones por Vacaciones de Personal</b>	<b>30.06.2016 M\$</b>	<b>31.12.2015 M\$</b>
Saldo inicial	15.065	3.093
Incrementos del período	6.430	13.776
Uso de la provisión	(7.098)	(1.804)
Reclasificaciones	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>14.397</b>	<b>15.065</b>

# ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 2015

## 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 30 de junio de 2016.

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 30 de junio de 2016, 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	23.155.284	888.808
Econsult Global Dólar Fondo de Inversión	12.688.703	487.052

A continuación se detalla el cálculo del Patrimonio depurado bajo IFRS al 30 de junio de 2016:

Conceptos	M\$
Total activos	333.308
Menos: total otras cuentas por cobrar	-
Total activo depurado	333.308
Menos: total pasivos	(51.392)
Patrimonio depurado	281.916
Patrimonio depurado en UF	<u>UF 10.821,27</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 30 de junio de 2016 y 2015, 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

30 de junio de 2016 y 2015

## 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 30 de junio de 2016 y 2015 es la siguiente:

Accionistas	RUT	2016 %	2015 %
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		100,00	100,00

Al 30 de junio de 2016, 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	01.01.2016	207.694
Acciones en circulación	30.06.2016	207.694

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

### Número de Acciones

Acciones en circulación	01.01.2015	207.694
Acciones en circulación	30.06.2015	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

30 de junio de 2016 y 2015

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

### Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 junio de 2016, asciende al monto de M\$ 40.699 (M\$ 30.132 al 31 de diciembre de 2015.).

### 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 2016 y 2015 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 30 de junio de 2016 es M\$ 6.030. (M\$ 6.030 al 31 de diciembre de 2015).

## Nota 15 - Intereses y Reajustes

### Ingresos Financieros

	30.06.2016 M\$	30.06.2015 M\$
Intereses Fondos Mutuos	-	4.300
Intereses depósito a plazo	7.119	-
Total	<u>7.119</u>	<u>4.300</u>

# ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 2015

## Nota 16 - Gastos de Administración

<b>Tipo de Gasto</b>	<b>30.06.2016 M\$</b>	<b>30.06.2015 M\$</b>
Abogados	2.906	447
Auditoría	5.219	-
Suscripciones y publicaciones	5.653	2.882
Remuneración Administrativa	62.428	68.402
Otros gastos	9.963	1.931
Total gastos de administración	<u>86.169</u>	<u>73.662</u>
% Sobre el activo	25,8527%	21,4236%

## Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias

<b>Fondos Administrados</b>	<b>30.06.2016 M\$</b>	<b>30.06.2015 M\$</b>
Econsult Global Pesos Fondo de Inversión	104.893	86.756
Econsult Global Dólar fondo de inversión	56.975	40.346
Total	<u>161.868</u>	<u>127.102</u>

## Nota 18 - Costo de Ventas

<b>Tipo de Gastos</b>	<b>30.06.2016 M\$</b>	<b>30.06.2015 M\$</b>
Remuneración del personal	69.103	31.184
Total	<u>69.103</u>	<u>31.184</u>

## Nota 19 - Hechos Relevantes

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2016 y comparativo al 30 de junio de 2015, la administradora no tiene hechos relevantes que informar.

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

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 2015

### **Nota 20 - Medioambiente**

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

### **Nota 21 - Hechos Posteriores**

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

### **Nota 22 - Sanciones**

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2016 y comparativo al 30 de junio de 2015, 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 30 de junio de 2016, Econsult Administradora General de Fondos S.A., no presenta contingencias ni restricciones que revelar.

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

Con fecha 07 de Septiembre de 2016, 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.