

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile  
31 de diciembre de 2015 y 2014*

## Estados Financieros

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

31 de diciembre de 2015 y 2014

#### Indice

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.**

31 de diciembre de 2015 y 2014

#### **Indice**

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 .....	30
Nota 22 - Sanciones.....	31
Nota 23 - Contingencias y Restricciones.....	31
Nota 24 - Aprobación de los Presentes Estados Financieros .....	31

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Accionistas y Directores  
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 2015 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 a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descrita en Nota 2.1) a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de 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 a 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 sobre la base regulatoria de contabilización**

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 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1).

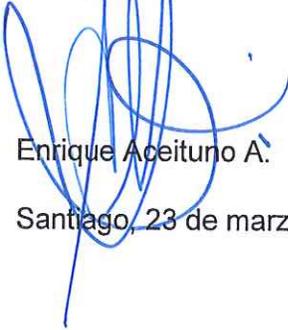
### **Base de contabilización**

Tal como se describe en Nota 2.1) a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 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, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 2.1).

### **Otros asuntos, informe de otros auditores**

Los estados financieros de Econsult Administradora General de Fondos S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 25 de febrero de 2015.



Enrique Aceituno A.

EY Ltda.

Santiago, 23 de marzo de 2016

Estados Financieros

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

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

## Estados de Situación Financiera Clasificados

31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	275.856	266.858
Otros activos financieros corrientes		-	-
Otros activos no financieros corrientes		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(8)	31.244	25.606
Activos por impuestos corrientes		-	10.636
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>307.100</u>	<u>303.100</u>
<b>Activo no Corriente</b>			
Activos por impuestos diferidos	(9)	3.647	3.071
Otros activos no financieros no corrientes		-	-
Propiedades plantas y equipos		9.129	-
Total activo no corriente		<u>12.776</u>	<u>3.071</u>
Total Activos		<u>319.876</u>	<u>306.171</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

31 de diciembre de

<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(10)	5.002	9.139
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	15.000	-
Pasivos por impuestos corrientes	(9)	10.899	4.081
Otras provisiones a corto plazo	(12)	2.561	6.602
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(13)	15.065	3.093
Total pasivo corriente		<u>48.527</u>	<u>22.915</u>
<b>Pasivo no Corriente</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes		-	-
Total pasivo no corriente		<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>48.527</u>	<u>22.915</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	(14)	247.247	247.247
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(14)	30.132	42.039
Otras participaciones en el patrimonio		-	-
Otras reservas	(14)	<u>(6.030)</u>	<u>(6.030)</u>
Total patrimonio		<u>271.349</u>	<u>283.256</u>
Total Patrimonio y Pasivos		<u>319.876</u>	<u>306.171</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 31 de diciembre de

	<b>Nota</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	272.033	23.450
Costo de ventas	(18)	<u>(218.721)</u>	<u>(13.787)</u>
Ganancia bruta		53.312	9.663
Otros ingresos		8.975	-
Costos de distribución		-	-
Gastos de administración	(16)	(30.854)	(20.528)
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)	7.662	13.021
Costos financieros		(65)	(25)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	(2.084)
Diferencias de cambio		-	-
Resultados por unidades de reajuste		-	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		<u>39.030</u>	<u>47</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	(9)	<u>(2.937)</u>	<u>872</u>
Ganancia (pérdida)		<u>36.093</u>	<u>919</u>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a:</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		36.093	919
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>36.093</u>	<u>919</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 31 de diciembre de

	Nota	2015 M\$	2014 M\$
<b>Ganancias por acción</b>			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		173,780	4,428
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>173,780</u>	<u>4,428</u>
<b>Ganancias por acción diluidas</b>			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		173,780	4,428
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>173,780</u>	<u>4,428</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

	2015 M\$	2014 M\$
<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	332.604	4.053
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	(110.277)	(25.686)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	(177.054)	-
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	<u>45.273</u>	<u>(21.633)</u>
Dividendos pagados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Intereses pagados	-	-
Intereses recibidos	7.662	13.019
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>52.935</u>	<u>(8.614)</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	(10.937)	-
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>(10.937)</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 31 de diciembre de

	<b>2015</b>	<b>2014</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	15.000	
Dividendos pagados	(48.000)	
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(33.000)</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>	8.998	(8.614)
<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 Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio</b>	8.998	(8.614)
	<u>266.858</u>	<u>275.472</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio</b>	<u>275.856</u>	<u>266.858</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

31.12.2015	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)	-	-	-	36.093	36.093	36.093
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	36.093	36.093	36.093
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(48.000)	(48.000)	(48.000)
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	-	-	-	(11.907)	(11.907)	(11.907)
Patrimonio al final del período	247.247	(6.030)	(6.030)	30.132	271.349	271.349

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

31.12.2014	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)	40.779	281.996	281.996
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	247.247	(6.030)	(6.030)	40.779	281.996	281.996
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	919	919	919
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	919	919	919
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	-	-	-	341	341	341
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	-	-	-	1.260	1.260	1.260
Patrimonio al final del período	247.247	(6.030)	(6.030)	42.039	283.256	283.256

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 2015 y 2014

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

Con fecha 13 de agosto 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 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>RUT</b>	<b>2015 %</b>	<b>2014 %</b>
Injoval S.A.	96.562.850-9	0,0005	75,00
Inversiones Drexel Ltda.	78.800.590-3	-	25,00
Econsult Asesorías de Inversiones S.A.	76.097.889-2	99,9995	-
<b>Total</b>		<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

La Sociedad no tiene controladores en los términos en que estos 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 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 2015 y 2014

## **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 cuentan con una dotación de 5 trabajadores.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por en sesión de directorio con fecha 23 de marzo de 2016.

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

### **2.1) Bases de preparación**

Los presentes estados financieros corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 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 realizaran 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

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

### 2.2) Bases de presentación

El Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2015, se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre de 2014.

Los Estados de Resultados Integrales, de Flujos de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio Neto muestran los movimientos acumulados de los ejercicios 2015 y 2014, 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:

	2015 \$	2014 \$
Dólares estadounidenses	710,16	606,75
Unidad de Fomento	<u>25.629,09</u>	<u>24.627,10</u>

### 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 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

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de Instalaciones y equipos, es reconocido en su valor en libros, 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 incurran.

#### 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 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no posee activos financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

### **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 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no posee otros préstamos de terceros.

# ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

## 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.

El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó un cargo a los resultados acumulados del año 2014 por un importe de M\$341, que de acuerdo a NIIF debería ser presentado con cargo a resultados del año.

#### 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

31 de diciembre de 2015 y 2014

### **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

31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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 2015.

<b>Nuevas Normas</b>		<b>Fecha de Aplicación Obligatoria</b>
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de enero de 2016
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019

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 2015, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

<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 5	Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas	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 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

31 de diciembre de 2015 y 2014

### **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. El riesgo de mercado es administrado constantemente por la Gerencia de la Sociedad en conformidad con las políticas y los procedimientos implementados.

#### **Riesgo de precios**

Los activos de la Sociedad se encuentran invertidos en Depósitos a plazo en UF. El valor del depósito tiene una tasa de interés de un 1.93%, establecido como rentabilidad fija, por lo que limita la posibilidad de perder dinero. Por otra parte, dado que el giro de la Sociedad consiste en administrar fondos de inversión, cambios en los precios de mercado de los distintos instrumentos financieros pueden 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, Depósitos a plazo en UF no están expuestos al riesgo de tipo de interés.

#### **Riesgo cambiario**

La Sociedad administra varios fondos de inversión cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, por lo que está expuesta al riesgo del 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

31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre 2014, está representada por los valores en libros de los activos financieros, resumidos en la siguiente tabla:

<b>Activo</b>	<b>Saldo al 31-12-2015 M\$</b>	<b>Saldo al 31-12-2014 M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	275.856	266.858
Otros activos financieros, corrientes	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31.244	25.606
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-
Otros activos financieros, no corrientes	-	-
<b>Totales</b>	<b>307.100</b>	<b>292.464</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

31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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 2015 y al 31 de diciembre de 2014 respectivamente:

Pasivos	31-12-2015			31-12-2014		
	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	5.002	-	-	9.139	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	-	15.000	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	5.526	5.373	-	4.081	-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	-	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>10.528</b>	<b>20.373</b>	<b>-</b>	<b>13.220</b>	<b>-</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

31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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 a menos de 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>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldos en Banco	6.231	17.607
Depósito a plazo	269.625	-
Fondos Mutuos	-	249.251
Total	<u>275.856</u>	<u>266.858</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 2015 y 2014, la Sociedad mantenía deudores varios siendo todos cobrables. El detalle es el siguiente:

<u>Deudor</u>	<u>Concepto</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Econsult Global Pesos Fondo de Inversión.	Remuneración de administración	20.417	16.085
Econsult Global Dólar Fondo de Inversión	Remuneración de administración	10.766	7.767
Varios	Cuentas por cobrar	61	1.754
Total		<u>31.244</u>	<u>25.606</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión vacaciones	3.615	696
Depreciación Activo Fijo	32	-
Pérdida tributaria	-	2.375
<b>Total</b>	<b><u>3.647</u></b>	<b><u>3.071</u></b>

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de impuesto a la renta	8.934	-
Pago Provisional Mensual	(3.561)	-
Otros impuestos por pagar corrientes	5.526	4.081
<b>Total</b>	<b><u>10.899</u></b>	<b><u>4.081</u></b>

c) El gasto por impuestos se muestran a continuación:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de impuesto a la renta	(8.933)	-
Ajustes al Impuesto corriente del periodo anterior	5.420	-
(Gastos) ganancias por impuestos diferidos, neto	576	872
<b>Total</b>	<b><u>(2.937)</u></b>	<b><u>872</u></b>

d) Conciliación de la tasa se muestran a continuación:

<b>Reconciliación Tasa Efectiva</b>	<b>31-12-2015</b>			<b>31-12-2014</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	39.030	22.5%	8.782	47	21%	10
Diferencias Permanentes	-	-14.98%	(5.845)	-	-1876%	(882)
<b>Total Tasa Efectiva y Gasto por Impuesto Corriente</b>	<b>-</b>	<b>7.52%</b>	<b>2.937</b>	<b>-</b>	<b>-1855%</b>	<b>(872)</b>

## ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

El detalle de este rubro es el siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Proveedores	1.581	6.528
Cuentas por pagar	-	1.278
Imposiciones por pagar	3.421	1.333
Total	<u>5.002</u>	<u>9.139</u>

### Nota 11 - Cuentas con Entidades relacionadas, Corrientes

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

Compañía	Relación	Tipo	2015 M\$	2014 M\$
Econsult Asesorías de Inversiones S.A.	Accionista	Mutuo (*)	15.000	-
Total			<u>15.000</u>	<u>-</u>

(\*) Esta operación no genera intereses, reajustes o algún otro tipo de monto adicional a los M\$15.000.

b) El detalle de las transacciones con Entidades Relacionadas es el siguiente:

Compañía	Relación	Tipo	Monto M\$	Resultado M\$
Cofradía Las Brisas SpA	Otro	Publicidad	3.000	(3.000)
Total			<u>3.000</u>	<u>(3.000)</u>

c) Detalle de Remuneraciones de Principales Ejecutivos

Al 31 de Diciembre de 2015 la sociedad presenta por remuneraciones y compensaciones un monto de M\$85.684 del personal clave.

## ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

#### Año 2015

	<b>Audidores 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>

#### Año 2014

	<b>Audidores Externos M\$</b>	<b>Provisiones Varias M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo Inicial al 01.01.2014	1.864	5.420	7.284
Incrementos del período	5.332	-	5.332
Uso de la provisión	(6.014)	-	(6.014)
<b>Total provisiones</b>	<b>1.182</b>	<b>5.420</b>	<b>6.602</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>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
Saldo inicial	3.093	-
Incrementos del período	13.776	3.093
Uso de la provisión	(1.804)	-
Reclasificaciones	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>15.065</b>	<b>3.093</b>

## ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

### 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 2015.

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 2015, 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	23.112.346	901.801
Econsult Global Dólar Fondo de Inversión	13.098.962	511.097

A continuación se detalla el cálculo del Patrimonio depurado bajo IFRS al 31 de diciembre de 2015:

Conceptos	M\$
Total activos	319.876
Menos: total otras cuentas por cobrar	-
Total activo depurado	319.876
Menos: total pasivos	(48.527)
Patrimonio depurado	271.349
Patrimonio depurado en UF	<u>UF 10.587,54</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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014

## 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 2015 y 2014 es la siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>RUT</b>	<b>2015</b> <b>%</b>	<b>2014</b> <b>%</b>
Injoval S.A.	96.562.850-9	0,0005	75,00
Inversiones Drexel Ltda.	78.800.590-3	-	25,00
Econsult Asesorías de Inversiones S.A.	76.097.889-2	99,9995	-
<b>Total</b>		<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Al 31 de diciembre de 2015, 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 31 de diciembre de 2015 es:

### Número de Acciones

Acciones en circulación	01.01.2015	207.694
Acciones en circulación	31.12.2015	207.694

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

### Número de Acciones

Acciones en circulación	01.01.2014	207.694
Acciones en circulación	31.12.2014	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 2015 y 2014

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

### Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 diciembre de 2015, asciende al monto de M\$ 25.080 (M\$ 42.039 al 31 de diciembre de 2014.).

### 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 2015 se distribuyeron dividendos provisorios por M\$ 48.000 y 2014 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 2015 es M\$ 6.030. (M\$ 6.030 al 31 de diciembre de 2014).

## Nota 15 - Intereses y Reajustes

### Ingresos Financieros

	2015 M\$	2014 M\$
Intereses Fondos Mutuos	6.642	13.021
Intereses depósito a plazo	1.020	-
Total	<u>7.662</u>	<u>13.021</u>

## ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 16 - Gastos de Administración

<b>Tipo de Gasto</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
Abogados	1.514	8.645
Auditoria	5.116	2.384
Suscripciones y poblaciones	4.556	4.073
Seguros	2.342	2.464
Otros gastos	17.326	2.962
Total gastos de administración	<u>30.854</u>	<u>20.528</u>
% Sobre el activo del Fondo	9,6456%	6,7047%

### Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias

<b>Fondos Administrados</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
Econsult Global Renta Fija Pesos Fondo de Inversión	183.363	15.802
Econsult Global Renta Variable Dólar fondo de inversión	88.670	7.648
Total	<u>272.033</u>	<u>23.450</u>

### Nota 18 - Costo de Ventas

<b>Tipo de Gastos</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
Remuneración del personal	218.721	13.787
Total	<u>218.721</u>	<u>13.787</u>

### Nota 19 - Hechos Relevantes

Con fecha 5 de agosto se informa el cambio de Accionista de Econsult Administradora General de Fondos S.A.

- a) Con esta misma fecha se han materializado las siguientes compraventas de acciones de la Sociedad:
- Injoval S.A. vendió, cedió y transfirió a Econsult Asesorías de Inversiones S.A., sociedad relacionada a la Sociedad, 155.713 acciones de la Sociedad de su propiedad; e
  - Inversiones Drexel Limitada vendió, cedió y transfirió a Econsult Asesorías de Inversiones S.A., 51.980 acciones de la Sociedad de su propiedad.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

### **Nota 19 - Hechos Relevantes (continuación)**

b) Como consecuencia de las compraventas de acciones que dan cuenta los puntos (i) y (ii) de la letra A. anterior, los actuales accionistas de Econsult Administradora General de Fondos S.A son los siguientes:

- i) Econsult Asesorías de Inversiones S.A. dueña de 207.693 acciones de la Sociedad, equivalentes a un 99,99952% del capital suscrito de la misma; e
- ii) Injoval S.A. dueña de 1 acción de la Sociedad, equivalente a un 0,00048% del capital suscrito de la misma.

Con fecha 24 de noviembre se informa el cambio de Administración Directorio de Econsult Administradora General de Fondos S.A.

- 1) La renuncia al cargo de Director presentada por el señor Andrés Reinstein Alvarez.
- 2) La renuncia al cargo de Director presentada por doña Carolina Echeverría Abujatum.
- 3) La renuncia al cargo de Director y Presidente del Directorio presentada por don Alfonso Salas Montes.
- 4) La renuncia al cargo de Gerente General presentada por don Carlos Fuentes Rojas.
- 5) La designación como nuevo Director de don Eugenio Symon Franzoy.
- 6) La designación como nuevo Director de don Cristián Allende Poklepovic.
- 7) La designación como nuevo Director de don Francisco Mozó Díaz.
- 8) La designación como nuevo Director y Presidente del Directorio de don José Ramón Valente Vías
- 9) La designación como nuevo Gerente General de don Alfonso Salas Montes.

### **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 afectado a la Sociedad.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

### **Nota 22 - Sanciones**

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015 y comparativo al 31 de diciembre de 2014, 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 2015, Econsult Administradora General de Fondos S.A., no presenta contingencias y restricciones que revelar.

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

Con fecha 23 de marzo 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.