



Grant Thornton

Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera clasificados

Estados de resultados integrales por función

Estados de flujos de efectivo método directo

Estados de cambios en el patrimonio neto

Notas a los estados financieros

Razón Social Auditores Externos : Surlatina Auditores Ltda.
RUT Auditores : 83.110.800-2
Member of Grant Thornton International

Surlatina Auditores Ltda.
Nacional office
A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18
Santiago
Chile

T +56 2 651 3000
F +56 2 651 3033
E gtchile@gtchile.cl
www.gtchile.cl

Informe de los auditores independientes

A los señores
Presidente, Directores y Accionistas de:
Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes Notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Santiago, Chile
17 de marzo de 2014

Jaime Goñi Garrido - Socio
Rut 9.776.005-0



Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Activos | | |
| Activos corrientes | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 275.472 | 262.025 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 9.840 | 24.961 |
| Total de activos corrientes distintos de los activo o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios | 285.312 | 286.986 |
| Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios | - | - |
| Activos corrientes totales | 285.312 | 286.986 |
| Activos no corrientes | | |
| Activos por Impuestos diferidos | 1.858 | - |
| Otros activos no financieros no corrientes | 2.110 | 18.076 |
| Total de activos no corrientes | 3.968 | 18.076 |
| Total de activos | 289.280 | 305.062 |

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de

| Patrimonio y pasivos | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pasivos | M\$ | M\$ |
| Pasivos corrientes | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | - | 435 |
| Otras provisiones a corto plazo | 7.284 | 16.159 |
| Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 7.284 | 16.594 |
| Pasivos corrientes totales | 7.284 | 16.594 |
| Pasivos no corrientes | | |
| Otras provisiones no corrientes | - | 828 |
| Total de pasivos no corrientes | - | 828 |
| Total de pasivos | 7.284 | 17.422 |
| Patrimonio | | |
| Capital emitido | 247.247 | 247.247 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | 40.779 | 46.423 |
| Otras reservas | (6.030) | (6.030) |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | 281.996 | 287.640 |
| Participaciones no controladoras | - | - |
| Patrimonio total | 281.996 | 287.640 |
| Total de patrimonio y pasivos | 289.280 | 305.062 |

Estados de resultados integrales

Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero
y el 31 de diciembre

SVS Estado de Resultados Por Función

| | ACUMULADO | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 01.01.2013 31.12.2013 | 01.01.2012 31.12.2012 |
| Estado de resultados | | |
| Ganancia (pérdida) | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 27.671 | 114.286 |
| Costo de ventas | (20.442) | (32.982) |
| Ganancia bruta | 7.229 | 81.304 |
| Gastos de administración | (19.087) | (11.914) |
| Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales | (11.858) | 69.390 |
| Ingresos financieros | 11.580 | 13.410 |
| Costos financieros | (42) | (62) |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación | (5.503) | (39.798) |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | (5.823) | 42.940 |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 179 | (12.603) |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | (5.644) | 30.337 |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas | - | - |
| Ganancia (pérdida) | (5.644) | 30.337 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a | | |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | (5.644) | 30.337 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras | - | - |
| Ganancia (pérdida) | (5.644) | 30.337 |
| Ganancias por acción | | |
| Ganancia por acción básica | | |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas | (27,175) | 146,068 |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas | - | - |
| Ganancia (pérdida) por acción básica | (27,175) | 146,068 |
| Ganancias por acción diluidas | | |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas | (27,175) | 146,068 |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas | - | - |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción | (27,175) | 146,068 |

Otros resultados integrales

Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre

| | ACUMULADO | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 01.01.2013 31.12.2013 | 01.01.2012 31.12.2012 |
| Estado del resultado integral [sinopsis] | | |
| Ganancia (pérdida) | (5.644) | 30.337 |
| Otro resultado integral [sinopsis] | | |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos [resumen] | | |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio | - | - |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos | - | - |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos | - | - |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos [resumen] | | |
| Diferencias de cambio por conversión [sinopsis] | | |
| Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos | - | - |
| Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión | - | - |
| Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis] | | |
| Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos | - | - |
| Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos | - | - |
| Otro resultado integral antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| Coberturas del flujo de efectivo [sinopsis] | | |
| Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos | - | - |
| Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos | - | - |
| Importe eliminado de patrimonio e incluido en el valor en libros de activos no financieros (pasivos) que se han adquirido o en los que se ha incurrido y tienen una cobertura sobre una transacción prevista como altamente probable, antes de impuesto | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo | - | - |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [resumen] | | |
| Impuestos a las ganancias relativos a la participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del periodo | - | - |
| Otro resultado integral | - | - |
| Resultado integral total | (5.644) | 30.337 |
| Resultado integral atribuible a [sinopsis] | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | (27,175) | 146,068 |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | - | - |

Estados de flujos de efectivo directo

Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero
y el 31 de diciembre de

| | ACUMULADO | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| | 01.01.2013 | 01.01.2012 |
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Estado de flujos de efectivo | | |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 60.493 | 140.080 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (50.429) | (67.844) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (18.659) | - |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación | (8.595) | 72.236 |
| Intereses recibidos | 11.580 | 11.539 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 2.985 | 83.775 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | |
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | 10.462 | - |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | 10.462 | - |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | |
| Dividendos pagados | - | (48.607) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | - | (48.607) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | 13.447 | 35.168 |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | - | - |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | 13.447 | 35.168 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | 262.025 | 226.857 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 275.472 | 262.025 |

Estado de cambios en el patrimonio

| | Capital emitido | Prima de emisión | Otras reservas Otras reservas varias [miembro] | Total Otras reservas | Ganancias (pérdidas) acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Patrimonio total |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|---------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial Período Anterior 01.01.2013 | 247.247 | | (6.030) | (6.030) | 46.423 | 287.640 | | 287.640 |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | | | | - | | - | | - |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores | | | | - | | - | | - |
| Saldo Inicial Reexpresado | 247.247 | - | (6.030) | (6.030) | 46.423 | 287.640 | - | 287.640 |
| Cambios en el patrimonio | | | | | | | | |
| Resultado integral | | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | | | (5.644) | (5.644) | | (5.644) |
| Otro resultado integral | | | | - | - | - | | - |
| Resultado integral | | | | - | (5.644) | (5.644) | - | (5.644) |
| Emisión de patrimonio | | | | | | | | |
| Dividendos | | | | | | | | |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) en el patrimonio | - | - | - | - | (5.644) | (5.644) | - | (5.644) |
| Saldo Final Período al 31.12.2013 | 247.247 | - | (6.030) | (6.030) | 40.779 | 281.996 | - | 281.996 |

Las Notas adjuntas N° 1 al 20 forman parte integral de estos estados financieros

Estado de cambios en el patrimonio

| | Capital emitido M\$ | Prima de emisión M\$ | Otras reservas varias [miembro] M\$ | Otras reservas Total Otras reservas M\$ | Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$ | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$ | Participaciones no controladoras M\$ | Patrimonio total M\$ |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------|
| Saldo Inicial Período Anterior 01.01.2012 | 247.247 | | (6.030) | (6.030) | 64.693 | 305.910 | | 305.910 |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | | | | - | | - | | - |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores | | | | - | | - | | - |
| Saldo Inicial Reexpresado | 247.247 | - | (6.030) | (6.030) | 64.693 | 305.910 | - | 305.910 |
| Cambios en el patrimonio | | | | | | | | |
| Resultado integral | | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | | | 30.337 | 30.337 | | 30.337 |
| Otro resultado integral | | | | - | - | - | | - |
| Resultado integral | | | | - | 30.337 | 30.337 | - | 30.337 |
| Emisión de patrimonio | | | | | | - | | - |
| Dividendos | | | | | (48.607) | (48.607) | | (48.607) |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | | | | | | - | | - |
| 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 | | | | | | - | | - |
| Incremento (disminución) en el patrimonio | - | - | - | - | (18.270) | (18.270) | - | (18.270) |
| Saldo Final Período al 31.12.2012 | 247.247 | - | (6.030) | (6.030) | 46.423 | 287.640 | - | 287.640 |

Índice

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| NOTA 1. Información general de la Administradora y bases de preparación de los estados financieros pro-forma. | 11 |
| NOTA 2. Resumen de las principales políticas contables. | 12 |
| NOTA 3. Nuevos Pronunciamientos Contables | 16 |
| NOTA 4. Gestión del riesgo financiero. | 18 |
| NOTA 5. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables. | 18 |
| NOTA 6. Efectivo y equivalentes de efectivo. | 19 |
| NOTA 7. Otros activos financieros. | 19 |
| NOTA 8. Otros activos no financieros. | 19 |
| NOTA 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. | 20 |
| NOTA 10. Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos. | 20 |
| NOTA 11. Propiedad, planta y equipos (PPE). | 21 |
| NOTA 12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. | 21 |
| NOTA 13. Provisiones y pasivos contingentes (Otras Provisiones a Corto Plazo) | 21 |
| NOTA 14. Capital, resultados acumulados, otras reservas. | 22 |
| NOTA 15. Hechos relevantes. | 25 |
| NOTA 16. Medio ambiente. | 25 |
| NOTA 17. Hechos posteriores. | 25 |
| NOTA 18. Sanciones. | 25 |
| NOTA 19. Contingencias y restricciones | 25 |
| NOTA 20. Aprobación de los presentes estados financieros | 25 |

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

NOTA 1. Información general de la Administradora y bases de preparación de los estados financieros pro-forma.

a) Información General de la Administradora

La Sociedad Econsult Administradora de Fondos de Inversión 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

| | | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| Accionistas | RUT | % | % |
| INJOVAL S.A. | 96562850-9 | 75 | 75 |
| INVERSIONES DREXEL LTDA. | 78800590-3 | 25 | 25 |
| Total | | 100 | 100 |

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 comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

Las principales actividades de la Sociedad son, según objetos sociales:

El objeto exclusivo de la Sociedad es la Administración de Fondos Mutuos, 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 1 trabajador.

NOTA 2. Resumen de las principales políticas contables.

Bases de preparación.

Los estados financieros de la Sociedad por el período terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y adoptadas para su utilización en Chile y requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

En la preparación de estos estados financieros la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que están vigentes a la fecha de su preparación, lo que representa la primera adopción integral explícita y sin restricciones de las normas internacionales por parte de la Sociedad.

Los estados financieros oficiales de la Sociedad del año 2010 se prepararon bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, siendo aprobados por el Directorio de Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A. con fecha 28 de febrero de 2011.

La Sociedad ha aplicado NIIF 1 al preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF.

La fecha de transición a NIIF de la Sociedad es el 01 de enero de 2010.

De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, las siguientes NIIF e interpretaciones habían sido emitidas por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

2.2. Bases de presentación.

Los estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos por ser ésta la moneda de presentación de la Administradora.

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 pro-forma 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 pro-forma se presenta por el método directo.

El Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2013, se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre de 2012.

Los Estados de Resultados Integrales, de Flujos de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio Neto muestran los movimientos acumulados por al 31 de diciembre 2013 y 2012, 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 pesos chilenos, siendo esta moneda no hiper-inflacionaria durante el periodo reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29)

Valores para la conversión

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

| | Conversiones a pesos chilenos | 31.12.2013 \$ | 31.12.2012 \$ |
|-------------------------|----------------------------------|------------------|------------------|
| Dólares estadounidenses | | 524,61 | 479,96 |
| Unidad de Fomento | | 23.309,56 | 22.840,75 |

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.

2.4. Propiedades, planta y equipos (PPE).

La Sociedad no mantiene propiedades, plantas y equipos propios ni arrendados.

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.

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.

2.12. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.**a) Impuesto a la renta.**

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

b) Impuestos diferidos.

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

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

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

2.13. Indemnizaciones por años de servicios.

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

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. Las principales provisiones dicen relación con:

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.

Al comparar los Ingresos del año 2013 en relación al 2012, estos se vieron disminuidos debido a que los Fondo administrados rebajaron los activos invertidos.

2.17. Medio ambiente.

Los desembolsos relacionados con el medio ambiente, de producirse, son reconocidos en resultados en la medida que se incurrir.

NOTA 3. Nuevos Pronunciamientos Contables**Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB de aplicación obligatoria, de acuerdo con las fechas que se indican:

| Normas, Interpretaciones y Enmiendas | Aplicación obligatoria para: |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Enmienda NIC 19: <u>Beneficios a los empleados.</u> Modifica el reconocimiento y revelación de los cambios en la obligación por beneficios de prestación definida y en los activos afectos del plan, eliminando el método del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| Enmiendas NIC 27: <u>Estados financieros separados.</u> Por efecto de la emisión de la NIIF 10, fue eliminado de la NIC 27 todo lo relacionado con estados financieros consolidados, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| Enmienda NIIF 7: <u>Exposición: Compensación de activos y pasivos financieros.</u> Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| Enmiendas NIIF 10, 11 y 12: Las enmiendas clarifican la guía de transición de IAS 10. Adicionalmente, estas enmiendas simplifican la transición de IAS 10, IAS 11 y IAS 12, limitando los requerimientos de proveer información comparativa ajustada para solamente el periodo comparativo precedente. Por otra parte, para revelaciones relacionadas con entidades estructuras no consolidadas, las enmiendas remueven el requerimiento de presentar información comparativa para periodos anteriores a la primera aplicación de IAS 12. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| NIIF 10: <u>Estados financieros consolidados.</u> Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas). | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| NIIF 11: <u>Acuerdos conjuntos.</u> Redefine el concepto de control conjunto, alineándose de esta manera con NIIF 10, y requiere que las entidades que son parte de un acuerdo conjunto determinen el tipo de acuerdo (operación conjunta o negocio conjunto) mediante la evaluación de sus derechos y obligaciones. La norma elimina la posibilidad de consolidación proporcional para los negocios conjuntos. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| NIIF 12: <u>Revelaciones de participaciones en otras entidades.</u> Requiere ciertas revelaciones que permitan evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, así como también los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| NIIF 13: <u>Medición del valor razonable.</u> Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| Mejoras NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34. Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes que modifican las normas: requerimientos de información comparativa, equipamiento de servicios y repuestos, presentación de instrumentos financieros e impuestos a las ganancias asociados y reportes periódicos intermedios, respectivamente. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| Mejoras NIC 28: <u>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.</u> Modificada por efecto de la emisión de NIIF 10 y NIIF 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas NIIF. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |

La adopción de estas normas según la fecha de aplicación obligatoria de cada una de ellas, no tuvo impacto significativo en los Estados Financieros.

Pronunciamientos contables con aplicación voluntaria que entran en vigencia a contar del 1 de enero de 2014

Se han publicado Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación. Se indica fecha donde serán obligatorias:

| Normas, Interpretaciones y Enmiendas | Aplicación obligatoria para: |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Enmienda NIC 32: Compensación de activos y pasivos financieros. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| Enmienda NIC 36: Revelación para los activos no financieros. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| Enmienda NIC 39: Novación de contrato de derivado. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| Enmiendas a NIIF 10, 12 y NIC 27: Entidades de inversión. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| CINIIF 21: Gravámenes. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| Enmienda NIC 19: Plan de beneficios a los empleados – Contribuciones del empleador. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| Mejoras NIC 16: Propiedades, Plantas y Equipos – método de revaluación. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| Mejoras NIC 24: Exposición de partes relacionadas. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| Mejoras NIC 38: Activos intangibles – método de revaluación. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| Mejoras NIC 40: Propiedades de inversión – aclaración entre IFRS 13 e IAS 40. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| Mejoras NIIF 2: Pago basados en acciones. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| Mejoras NIIF 3: Combinaciones de negocios – contabilidad para contingencias. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| Mejoras NIIF 3: Combinaciones de negocios – excepciones de alcance para negocios conjuntos. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| Mejoras NIIF 8: Segmentos operativos – agregación de segmentos, reconciliación del total de activos reportables de los activos de la entidad. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |

| Normas, Interpretaciones y Enmiendas | Aplicación obligatoria para: |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Mejoras NIIF 13: Medición del valor razonable – cuentas por cobrar y pagar de corto plazo. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| Mejoras IFRS 13: Medición del valor razonable – alcance del párrafo 52. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| IFRS 9: Instrumentos financieros – clasificación y medición. | Sin determinar |

La Sociedad estima que la adopción de estas nuevas Normas, Mejoras y Enmiendas antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

NOTA 4. Gestión del riesgo financiero.

El riesgo financiero de la Sociedad es mínimo.

No mantiene obligaciones financieras con terceros y no realiza transacciones en monedas extranjeras, entre otros aspectos.

Por las características de sus operaciones no tiene riesgos de créditos comerciales y su posición de liquidez es holgada.

NOTA 5. 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.

NOTA 6. 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:

| | al 31 de diciembre de 2013 | | |
|--------------------------------------------|----------------------------|--------------|----------------|
| | Pesos M\$ | Dólar M\$ | Total M\$ |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | | | |
| Saldos en caja | - | - | - |
| Saldos en banco | 4.092 | - | 4.092 |
| Depósitos a plazo | - | - | - |
| Fondos Mutuos | 271.380 | - | 271.380 |
| Totales | 275.472 | - | 275.472 |

| | al 31 de diciembre de 2012 | | |
|--------------------------------------------|----------------------------|--------------|----------------|
| | Pesos M\$ | Dólar M\$ | Total M\$ |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | | | |
| Saldos en caja | - | - | - |
| Saldos en banco | 22.226 | - | 22.226 |
| Depósitos a plazo | - | - | - |
| Fondos Mutuos | 239.799 | - | 239.799 |
| Totales | 262.025 | - | 262.025 |

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

NOTA 7. Otros activos financieros.

La Sociedad no mantiene activos que califiquen en este rubro.

NOTA 8. Otros activos no financieros.

A las fechas indicadas el desglose de transacciones se muestra a continuación:

| | Corrientes | | No Corrientes | |
|-------------------------------------|------------|------------|---------------|---------------|
| | 31-12-2013 | 31-12-2012 | 31-12-2013 | 31-12-2012 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Otros Activos no Financieros | | | | |
| Garantía de Arriendo | - | - | - | - |
| Cuotas Fondo de Inversión Halcón | - | - | 2.110 | 18.076 |
| Otros Activos no Financieros | - | - | - | - |
| Totales | - | - | 2.110 | 18.076 |

NOTA 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad mantenía deudores por ventas siendo todos cobrables.

Su detalle es:

Al 31 de diciembre de 2013

| Deudor | Concepto | Monto M\$ |
|-----------------|--------------------------------|--------------|
| Fondo Halcón | Comisión por cobrar junio 2013 | - |
| Fondo Halcón II | Comisión por cobrar junio 2013 | - |
| Varios | Cuentas por Cobrar | 9.840 |
| TOTAL | | 9.840 |

Al 31 de diciembre de 2012

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

| Deudor | Concepto | Monto M\$ |
|-----------------|-------------------------------|---------------|
| Fondo Halcón | Gastos por cobrar de año 2012 | 2.718 |
| Fondo Halcón II | Gastos por cobrar de año 2012 | 587 |
| Varios | Cuentas por Cobrar | 21.656 |
| TOTAL | | 24.961 |

NOTA 10. Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos por impuestos corrientes corresponden a Pagos Provisionales Mensuales, mientras que no existen pasivos por impuesto a la renta.

Los activos por impuestos diferidos se muestran a continuación:

| Activos por impuestos diferido | 31.12.2013 M\$ | 31.12.2012 M\$ |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión Varias | 373 | - |
| Pérdida Tributaria | 1.485 | - |
| Total | 1.858 | - |

El Efecto en resultado al 31 de diciembre de 2013 asociados a gasto tributario fue de M\$ 1.858

NOTA 11. Propiedad, planta y equipos (PPE).

La Sociedad no mantiene propiedad, planta y equipos.

NOTA 12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corresponden principalmente a proveedores y retenciones con el personal por cotizaciones previsionales.

NOTA 13. Provisiones y pasivos contingentes (Otras Provisiones a Corto Plazo)

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

Año 2013:

| | Audit. Externos M\$ | Prov. Vacaciones M\$ | Prov. Imto Renta M\$ | Provisiones Varias M\$ | Total M\$ |
|--------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|
| Saldo Inicial al 01-01-2013 | 730 | - | 10.006 | 5.423 | 16.159 |
| Incrementos del período | 1.864 | - | 1.710 | 734 | 4.308 |
| Usos | (730) | - | (11.716) | (737) | (13.183) |
| Total Provisiones Corto Plazo | 1.864 | - | - | 5.420 | 7.284 |

| | Audit. Externos | Prov. Vacaciones | Prov. Imto Renta | Provisiones Varias | Total |
|-------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------|
| Saldo Inicial al 01-01-2013 | - | - | - | - | - |
| Incrementos del período | - | - | - | - | - |
| Usos | - | - | - | - | - |
| Total Otras Provisiones Corrientes | - | - | - | - | - |

Año 2012:

| | Audit. Externos M\$ | Prov. Vacaciones M\$ | Prov. Impto Renta M\$ | Provisiones Varias M\$ | Total M\$ |
|--------------------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------|
| Saldo Inicial al 01-01-2012 | 1.070 | 2.217 | - | 6.539 | 9.826 |
| Incrementos del período | 730 | 1.147 | 10.006 | 1.497 | 13.380 |
| Usos | (1.070) | (3.364) | - | (2.613) | (7.047) |
| Total Provisiones Corto Plazo | 730 | - | 10.006 | 5.423 | 16.159 |

| | Audit. Externos M\$ | Prov. Vacaciones M\$ | Prov. Impto Renta M\$ | Provisiones Varias M\$ | Total M\$ |
|-------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------|
| Saldo Inicial al 01-01-2013 | - | - | - | 875 | 875 |
| Incrementos del período | - | - | - | 10.658 | 10.658 |
| Usos | - | - | - | (10.705) | (10.705) |
| Total Otras Provisiones Corrientes | - | - | - | 828 | 828 |

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° 18.815, 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 semestre calendario terminado el 31 de diciembre de 2012. El patrimonio de la sociedad administradora ha sido depurado según lo dispone el artículo número 3, inciso cuarto, del Decreto Supremo Número 864, y al 31 de diciembre de 2013, la situación respecto al capital mínimo de la sociedad es la siguiente:

Fondos administrados

| | Patrimonio promedio diario | |
|-------------------------|----------------------------|----------|
| | M\$ | UF |
| Fondo Halcón | 56.049 | 2.404,58 |
| Fondo Privado Halcón II | 40.579 | 1.740,90 |
| Fondo Privado Carrascal | 208 | 8,93 |

A continuación se detalla el cálculo del Patrimonio depurado bajo IFRS al 31 de diciembre de 2013:

| | |
|---------------------------------------|---------------------|
| Conceptos | M\$ |
| Total activos | 289.280 |
| Menos: total otras cuentas por cobrar | - |
| Total activo depurado | 289.280 |
| Menos: total pasivos | (7.284) |
| Patrimonio depurado | 281.996 |
| <hr/> | |
| Patrimonio depurado en UF | 12.097,82 UF |

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° 18.815.

Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad asciende a M\$ 247.247.-

Acciones ordinarias

El capital de la sociedad administradora está representado por 207.694 acciones ordinarias, de serie única, emitidas suscritas y pagadas y sin valor nominal y su composición al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

| | | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|------------------------------------------|--------------|-------------------|------------|
| | Rut | % | % |
| Accionistas | | | |
| Injoval S.A. | 96.562.850-9 | 75 | 75 |
| Invesa S.A. | 96.562.900-9 | - | - |
| Inversiones y Asesorías Las Roccas Ltda. | 76.562.900-0 | - | - |
| Inversiones Drexel Ltda. | 78.800.590-3 | 25 | 25 |
| Total | | 100 | 100 |

Al 31 de diciembre de 2012, 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 2013 es:

| | | |
|-------------------------|-------------------|----------------|
| Número de Acciones: | | |
| Acciones en circulación | 01.01.2013 | 207.694 |
| Acciones en circulación | 31.12.2013 | 207.694 |

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

| | | |
|-------------------------|------------|---------|
| Número de Acciones: | | |
| Acciones en circulación | 01.01.2012 | 207.694 |
| Acciones en circulación | 31.12.2012 | 207.694 |

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

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

Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 diciembre de 2013, asciende al monto de M\$ 40.779 (M\$ 46.423 al 31 de diciembre de 2012.)

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. Manteniendo la tradición en junta ordinaria de accionistas celebrada el 30 de abril de 2011 se acordó, por unanimidad, no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas durante el ejercicio anterior.

Durante el año 2012 se distribuyeron dividendos provisorios por M\$ 48.607.-

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 2013 es M\$ 6.030. (M\$ 6.030 al 31 de diciembre de 2012).

NOTA 15. Hechos relevantes.

No existen hechos relevantes que informan en el periodo reportado.

NOTA 16. Medio ambiente.

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

NOTA 17. 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.

NOTA 18. Sanciones.

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la sociedad administradora, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

NOTA 19. Contingencias y restricciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013, Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A., no presenta contingencias y restricciones que revelar.

NOTA 20. Aprobación de los presentes estados financieros

Con fecha 17 de Marzo de 2014, en reunión de Directorio, estos acordaron autorizar la publicación 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.