

ECONSULT ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Estados financieros

30 de junio 2013 y comparativo al 30 de junio 2012

CONTENIDO:

Estado de situación financiera

Estado de resultados por función

Estado de resultado integral

Estado de flujos de efectivo indirecto

Estado de cambios en el patrimonio

Notas a los estados financieros

\$: Pesos chilenos

M\$: Miles de pesos chilenos

MM\$: Miles de miles de pesos chilenos

UF: Unidad de fomento

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA - CLASIFICADO

SVS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	30-jun-13	31-dic-12
Estado de situación financiera		
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	278,076	262,025
Otros activos no financieros corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9,573	24,961
Activos por impuestos corrientes, corrientes		
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	287,649	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	287,649	286,986
Activos no corrientes		
Otros activos financieros no corrientes		
Otros activos no financieros no corrientes	17,436	18,076
Cuentas por cobrar no corrientes		
Activos por impuestos diferidos		
Total de activos no corrientes	17,436	18,076
Total de activos	305,085	305,062
Patrimonio y pasivos		
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Otros pasivos financieros corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,295	435
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes		
Otras provisiones a corto plazo	7,609	16,159
Otros pasivos no financieros corrientes		
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9,904	16,594
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		
Pasivos corrientes totales	9,904	16,594
Pasivos no corrientes		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes		
Otras provisiones no corrientes	730	828
Otros pasivos no financieros no corrientes		
Total de pasivos no corrientes	730	828
Total de pasivos	10,634	17,422
Patrimonio		
Capital emitido	247,247	247,247
Ganancias (pérdidas) acumuladas	53,234	46,423
Otras participaciones en el patrimonio		
Otras reservas	(6,030)	(6,030)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	294,451	287,640
Participaciones no controladoras		
Patrimonio total	294,451	287,640
Total de patrimonio y pasivos	305,085	305,062

ESTADO DE RESULTADO - ORDEN POR FUNCIÓN

SVS Estado de Resultados Por Función	ACUMULADO	
	1-ene-13 30-jun-13	1-ene-12 30-jun-12
Estado de resultados		
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	27,671	40,174
Costo de ventas	-10,252	-18,883
Ganancia bruta	17,419	21,291
Otros ingresos		
Costos de distribución		
Gastos de administración	-11,613	-4,837
Otros gastos, por función		
Otras ganancias (pérdidas)		
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	5,806	16,454
Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		
Ingresos financieros	5,120	6,718
Costos financieros	-87	
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-639	-35,850
Diferencias de cambio		
Resultados por unidades de reajuste		
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importes en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al valor razonable		
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	10,200	-12,678
Gasto por impuestos a las ganancias	-3,389	-3,504
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	6,811	-16,182
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		
Ganancia (pérdida)	6,811	-16,182
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	6,811	-16,182
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		
Ganancia (pérdida)	6,811	-16,182
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	32,795	-77,914
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		
Ganancia (pérdida) por acción básica	32,795	-77,914
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	32,795	-77,914
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción	32,795	-77,914

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

SVS Estado de Resultados Por Naturaleza de Gasto	ACUMULADO	
	1-ene-13 30-jun-13	1-ene-12 30-jun-12
Estado del resultado integral [sinopsis]		
Ganancia (pérdida)	6,811	-16,182
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		
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	0	0
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	0	0
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	0	0
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	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [resumen]		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, antes de impuestos		
Ajustes de reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, antes de impuestos		
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	0	0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0	0
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo [resumen]		
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo		
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	0	0
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo [resumen]		
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo		
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 se reclasificará al resultado del periodo	0	0
Otro resultado integral	0	0
Resultado integral total	6,811	-16,182
Resultado integral atribuible a [sinopsis]		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, MÉTODO DIRECTO

SVS Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo	ACUMULADO	
	1-ene-13 30-jun-13	1-ene-12 30-jun-12
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	60492	73079
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos		
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos		
Otros cobros por actividades de operación		
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-40509	-20052
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		
Pagos a y por cuenta de los empleados	-9052	-18172
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		
Pagos por fabricar o adquirir activos mantenidos para arrendar a otros y posteriormente para vender		
Otros pagos por actividades de operación		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	10931	34855
Dividendos pagados		-26018
Dividendos recibidos		
Intereses pagados		
Intereses recibidos	5120	6700
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	16051	15537
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		
Flujos de efectivo procedentes de la venta de participaciones no controladoras		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Pagos por otras participaciones en el patrimonio		
Importes procedentes de préstamos	0	0
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de la variación en la tasa de cambio	16051	15537
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	16051	15537
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	262025	226857
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	278076	242394

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital emitido	Prima de emisión	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
			Otras reservas varias [miembro]	Total Otras reservas				
Saldo Inicial Período Anterior 01-ene-2013	247,247		-6,030	-6,030	46,423	287,640		287,640
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables				0		0		0
Incremento (disminución) por correcciones de errores				0		0		0
Saldo Inicial Reexpresado	247,247	0	-6,030	-6,030	46,423	287,640	0	287,640
Cambios en el patrimonio								
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)					6,811	6,811		6,811
Otro resultado integral			0	0		0		0
Resultado integral			0	0	6,811	6,811	0	6,811
Emisión de patrimonio						0		0
Dividendos						0		0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios				0		0		0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios				0		0		0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio				0		0		0
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera						0		0
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias				0		0		0
Incremento (disminución) en el patrimonio	0	0	0	0	6,811	6,811	0	6,811
Saldo Final Período Anterior 31-junio-2013	247,247	0	-6,030	-6,030	53,234	294,451	0	294,451

	Capital emitido	Prima de emisión	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
			Otras reservas varias [miembro]	Total Otras reservas				
Saldo Inicial Período Anterior 01-ene-2012	247,247		-6,030	-6,030	64,693	305,910		305,910
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables				0		0		0
Incremento (disminución) por correcciones de errores				0		0		0
Saldo Inicial Reexpresado	247,247	0	-6,030	-6,030	64,693	305,910	0	305,910
Cambios en el patrimonio								
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)					-16,182	-16,182		-16,182
Otro resultado integral			0	0		0		0
Resultado integral			0	0	-16,182	-16,182	0	-16,182
Emisión de patrimonio						0		0
Dividendos					-26,018	-26,018		-26,018
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios				0		0		0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios				0		0		0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio				0		0		0
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera						0		0
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias				0		0		0
Incremento (disminución) en el patrimonio	0	0	0	0	-42,200	-42,200	0	-42,200
Saldo Final Período Anterior 31-junio-2012	247,247	0	-6,030	-6,030	22,493	263,710	0	263,710

Contenido

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2012, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

		30.06.2013	30.06.2012
Accionistas	RUT	%	%
INJOVAL S.A.	96562850-9	75,00	75,00
INVERSIONES DREXEL LTDA.	78800590-3	25,00	25,00
TOTAL		100,00	100,00

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.**2.1. Bases de preparación.**

Los estados financieros de la Sociedad por el período terminado el 30 de junio 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:

a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para
Enmienda a NIC 32: <u>Clasificación de las emisiones de derechos.</u> Requiere que los derechos, opciones o certificados de opción de compra de un determinado número de instrumentos de patrimonio propio de la entidad, por un monto fijo en cualquier moneda, constituirán instrumentos de patrimonio si la entidad ofrece dichos derechos a todos los accionistas de manera proporcional.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010.
CINIIF 19: <u>Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de Patrimonio.</u> Establece que los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad a favor de un acreedor para cancelar un pasivo financiero, íntegra o parcialmente, constituyen una “contraprestación pagada”. Estos instrumentos de patrimonio serán registrados a su valor razonable en su reconocimiento inicial, salvo que no sea posible determinar este valor con fiabilidad, en cuyo caso se valorarán de forma que reflejen la mejor estimación posible de su valor razonable.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.
NIC 24 Revisada: <u>Revelaciones de partes relacionadas.</u> Clarifica la definición de partes relacionadas y actualiza los requisitos de divulgación. Se incluye una exención para ciertas revelaciones de transacciones entre entidades que están controladas, controladas en forma conjunta o influidas significativamente por el Estado.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
Enmienda a CINIIF 14: <u>Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.</u> Se elimina cierta consecuencia no deseada, derivada del tratamiento de los pagos anticipados de las aportaciones futuras, en algunas circunstancias en que existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación por prestaciones definidas.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
<u>Mejoramientos de las NIIF (emitidas en 2010).</u> Afecta a las normas: NIIF 1, NIIF 3, NIIF 7, NIC 1, NIC 27, NIC 34 y CINIIF 13.	Mayoritariamente a períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para La Sociedad. El resto de criterios contables aplicados en 2011 no han variado respecto a los utilizados en 2010.

b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012 y Siguientes:

	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a NIIF 7: <u>Instrumentos financieros: Información a revelar.</u> Modifica los requisitos de información cuando se transfieren activos financieros, con el fin de promover la transparencia y facilitar el análisis de los efectos de sus riesgos en la situación financiera de la entidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2011.
Enmienda a NIC 12: <u>Impuestos a las ganancias.</u> Proporciona una excepción a los principios generales de la NIC 12 para las propiedades de inversión que se midan usando el modelo de valor razonable contenido en la NIC 40 “Propiedades de Inversión”.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012.
Enmienda a NIC 1: <u>Presentación de estados financieros.</u> Modifica aspectos de presentación de los componentes de los “Otros resultados integrales”. Se exige que estos componentes sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancia.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012.
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.
Nueva 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 01 de enero de 2013.
Nueva 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 01 de enero de 2013.
Enmienda a NIIF 7: <u>Instrumentos financieros: Información a revelar</u> Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Enmienda a NIC19: <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 01 de enero de 2013.
Enmienda a NIC 32: <u>Instrumentos financieros: Presentación.</u> Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
NIIF 9: <u>Instrumentos Financieros: Clasificación y medición.</u> Corresponde a la primera etapa del proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015.

La Administración estima que las Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

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 30 de junio de 2013, se presenta comparado con el correspondiente al 30 de junio de 2012.

Los Estados de Resultados Integrales, de Flujos de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio Neto muestran los movimientos acumulados por al 30 de junio 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	30.06.2013 \$	30.06.2012 \$
Dólares estadounidenses	507,16	501,84
Unidad de Fomento	22.852,67	22.579,16

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 incurren.

NOTA 3. 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 4. 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 5. 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 30 de junio de 2013			
	Pesos	Dólar	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	M\$	M\$
Saldos en caja	-	-	-
Saldos en banco	38.156	-	38.156
Depósitos a plazo	-	-	-
Fondos Mutuos	239.920	-	239.920
Totales	278.076	0	278.076

al 31 de diciembre de 2012			
	Pesos	Dólar	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	M\$	M\$
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 6. Otros activos financieros.

La Sociedad no mantiene activos que califiquen en este rubro.

NOTA 7. Otros activos no financieros.

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

	Corrientes		No Corrientes	
	30-06-2013	31-12-2012	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros Activos no Financieros				
Garantía de Arriendo	0	0	0	0
Cuotas Fondo de Inversión Halcón	0	0	17.436	18.076
Otros Activos no Financieros	0	0	0	0
Totales	0	0	17.436	18.076

NOTA 8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Al 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2012, la Sociedad mantenía deudores por ventas siendo todos cobrables.

Su detalle es:

30-06-2013

Deudor	Concepto	Monto
Fondo Halcón	Comisión por cobrar junio 2013	M\$ 0
Fondo Halcón II	Comisión por cobrar junio 2013	M\$ 0
Varios	Cuentas por Cobrar	M\$ 9.573
TOTAL		M\$ 9.573

31-12-2012**Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

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

Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas corrientes

Deudor	Concepto	Monto
Cuenta por Cobrar a Entidades Rel.		M\$0
TOTAL		M\$0

NOTA 9. 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. Al 30 de junio 2013 y 31 de Diciembre 2012 no hay impuestos diferidos por informar.

NOTA 10. Propiedad, planta y equipos (PPE).

La Sociedad no mantiene propiedad, planta y equipos.

NOTA 11. 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 12. 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	Prov. Vacaciones	Prov. Impto Renta	Provisiones Varias	Total
Saldo Inicial al 01-01-2013	730	0	10.006	5.423.	16.159
Incrementos del período	0	0	1.710	483	2.193
Usos	0	0	-10.006	-737	-10.743
Saldo Final 31-12-2012	730	0	1.710	5.169	7.609

Año 2012:

	Audit. Externos	Prov. Vacaciones	Prov. Impto Renta	Provisiones Varias	Total
Saldo Inicial al 01-01-2012	1.070	2.217	0	6.539	9.826
Incrementos del período	730	1.147	10.006	1.497	13.380
Usos	-1.070	-3.364	0	-2.613	-7.047
Saldo Final 31-12-2012	730	0	10.006	5.423	16.159

NOTA 13. 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 30 de Junio 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 30 de junio de 2012, la situación respecto al capital mínimo de la sociedad es la siguiente:

Fondos administrados

	Patrimonio promedio diario	
	M\$	UF
Fondo Halcón	462.608	20.243
Fondo Privado Halcón II	40.286	1.763
Fondo Privado Carrascal	25.691	1.124

A continuación se detalla el cálculo del Patrimonio depurado bajo IFRS al 30 de junio de 2013:

Conceptos	M\$
Total activos	305.865
Menos: total otras cuentas por cobrar	-
Total activo depurado	305.085
Menos: total pasivos	(10.634)
Patrimonio depurado	294.451
Patrimonio depurado en UF	12.884,74 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 30 de junio 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 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2012 es la siguiente:

Accionistas		30.06.2013	31.12.2012
	Rut	%	%
Injoval S.A.	96.562.850-9	75,00	75,00
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		100,00	100,00

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2013 es:

Número de Acciones:

Acciones en circulación	01.01.2013	207.694
Acciones en circulación	31.03.2013	207.694

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 30 junio de 2013, asciende al monto de M\$ 52.234.- (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 30 de junio de 2013 es M\$ 6.030. (M\$ 6.030 al 31 de diciembre de 2012).

NOTA 14. Hechos relevantes.

No existen hechos relevantes que informan en el periodo reportado.

NOTA 15. Medio ambiente.

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

NOTA 16. 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 17. Sanciones.

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2013 y comparativo al 30 de junio de 2012, la sociedad administradora, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

NOTA 18. Contingencias y restricciones

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2013, Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A., no presenta contingencias y restricciones que revelar.

NOTA 19. Aprobación de los presentes estados financieros

Con fecha 28 de mayo de 2013, 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.