



Grant Thornton

Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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.

1. 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 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los años terminados en esas fechas y las correspondientes Notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros.

2. 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.

3. 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.

4. 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión.

6. 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 2012 y 2011 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
27 de marzo de 2013

Jaime Goñi Garrido
Socio



Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de

	Notas	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	262.025	226.857
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	24.961	29.892
Activos corrientes totales		286.986	256.749
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes	7	18.076	57.874
Cuentas por cobrar no corrientes		-	3.167
Total de activos no corrientes		18.076	61.041
Total de activos		305.062	317.790
Patrimonio y pasivos			
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	11	435	1.839
Otras provisiones, corrientes		16.159	6.841
Pasivos corrientes totales		16.594	8.680
Pasivos no corrientes:			
Otras provisiones a largo plazo		828	3.200
Pasivos no corrientes totales		828	3.200
Total pasivos		17.422	11.880
Patrimonio:			
Capital emitido	13	247.247	247.247
Ganancias (pérdidas) acumuladas		46.423	64.693
Otras reservas		(6.030)	(6.030)
Patrimonio total		287.640	305.910
Total de patrimonio y pasivos		305.062	317.790

Estados de resultados integrales por función

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero
y 31 de diciembre de

	Notas	2012 M\$	2011 M\$
Ganancia (pérdida):			
Ingresos de actividades ordinarias		114.286	150.383
Costo de ventas		(32.982)	(93.708)
Ganancia bruta		81.304	56.675
Gasto de administración		(11.914)	(12.826)
Ingresos financieros		13.410	9.957
Costos financieros		(62)	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		(39.798)	(13.693)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		42.940	40.113
Gasto por impuestos a las ganancias		(12.603)	(6.869)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		30.337	33.244
Ganancia (pérdida)		30.337	33.244
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida)		30.337	33.244
Ganancias por acción:			
Ganancia por acción básica:			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		146,07	160,06
Ganancia (pérdida) por acción básica		146,07	160,06
Ganancias por acción diluidas:			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		146,07	160,06
Ganancias (pérdida) diluida por acción		146,07	160,06

Estados de resultados integrales por función

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero
y 31 de diciembre de

	Notas	2012 M\$	2011 M\$
Estado del resultado integral			
Ganancia pérdida		30.337	33.244
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral total		30.337	33.244

Estados de flujos de efectivo indirecto

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero
y 31 de diciembre de

	2012 M\$	2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	30.337	33.244
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	12.603	6.869
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	1.611	(6.541)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	725	249
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	-	1.839
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(3.645)	983
Ajustes por provisiones	(460)	349
Ajustes por participaciones no controladoras	39.798	13.693
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	(1.540)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.	-	(16.827)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	50.632	(926)
Dividendos recibidos	-	4.838
Intereses recibidos	2.806	9.957
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	83.775	47.113
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Dividendos pagados	(48.607)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(48.607)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Total importes procedentes de préstamos	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	35.168	47.113
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	35.168	47.113
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	226.857	179.744
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	262.025	226.857

Estados de cambios en el patrimonio

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero
y 31 de diciembre de

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período actual 01-ene-2012	247.247	(6.030)	(6.030)	64.693	305.910	305.910
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	30.337	30.337	30.337
Dividendos	-	-	-	(48.607)	(48.607)	(48.607)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(18.270)	(18.270)	(18.270)
Saldo final período actual 31-diciembre-2012	247.247	(6.030)	(6.030)	46.423	287.640	287.640

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período anterior 01-ene-2011	247.247	(6.030)	(6.030)	31.449	272.666	272.666
Ganancia (pérdida)	-	-	-	33.244	33.244	33.244
Resultado integral	-	-	-	33.244	33.244	33.244
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final período anterior 31-diciembre-2011	247.247	(6.030)	(6.030)	64.693	305.910	305.910

Indice

	Páginas
1. Información general de la Administradora y bases de preparación de los estados financieros	8
2. Resumen de las principales políticas contables	10
3. Gestión del riesgo financiero	21
4. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables	21
5. Efectivo y equivalentes de efectivo	21
6. Otros activos financieros	22
7. Otros activos no financieros	22
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	22
9. Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos	23
10. Propiedad, planta y equipos (PPE)	23
11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23
12. Provisiones y pasivos contingentes.	24
13. Capital, resultados acumulados, otras reservas	24
14. Hechos relevantes	26
15. Medio ambiente	26
16. Hechos posteriores	27
17. Sanciones	27
18. Contingencias y restricciones	27
19. Aprobación de los presentes estados financieros	27

1 Información general de la Administradora y bases de preparación de los estados financieros

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 2012 y 31 de diciembre de 2011, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	Rut	31.12.2011 %	31.12.2011 %
Injoval S.A.	96.562.850-9	75,00	75,00
Inversiones Drexel Ltda.	78.800.590-3	25	25
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.

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.

2 Resumen de las principales políticas contables

2.1. Bases de preparación

Los presentes estados financieros de Econsult S.A. Administradora de Fondos de Inversión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) vigentes al 31 de diciembre de 2012 y de acuerdo a requerimientos y opciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile a través de sus Oficios Circulares N°544 y 592 y Circular N°2004.

La preparación de los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a normas de la Superintendencia de Valores y Seguros en conformidad con NIIF y consideran el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período reportado. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado los principios y criterios incluidos en las NIIF, de acuerdo con las instrucciones entregadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los primeros estados financieros preparados en base a las nuevas normas contables fueron aquellos cerrados al 31 de diciembre de 2011.

Los presentes estados financieros fueron aprobados para su emisión por la administración el 27 de marzo de 2013.

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

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

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre de 2011.

Los estados de resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto muestran los movimientos de los ejercicios 2012 y 2011.

a) Nuevos pronunciamientos contables:

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

—

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011
CINIIF 14, Pagos anticipados de obligaciones de tener un nivel de financiamiento mínimo.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

La aplicación de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos para la Sociedad.

Aplicación anticipada de normas

De acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N° 592 de 2010 emitido por la SVS, establece que las sociedades administradoras deberán aplicar anticipadamente los criterios de clasificación y valorización establecidos en NIIF 9. La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de NIIF 9. La Administración estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

- b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013
NIIF 12 Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013
NIIF 13 Mediciones de valor razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
PASAR AL CUADRO ANTERIOR	
NIC 1 Presentación de Estados Financieros – Presentación de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012.
NIC 19 Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013
NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013
NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados, NIIF 11 – Acuerdos Conjuntos y NIIF 12 – Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20, Costos de desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

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

2.2. Transacciones en moneda extranjera

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	31.12.2012 \$	31.12.2011 \$
Dólares estadounidenses		479,96	519,20
Unidad de Fomento		22.840,75	22.294,03

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.

Propiedades, planta y equipos (PPE)

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

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.

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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.

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.

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.

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.

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.

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:

Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

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.

Medio ambiente

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

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.

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.

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:

Efectivo y equivalentes al efectivo	Al 31 de diciembre de 2012		
	Pesos M\$	Dólar M\$	Total 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

Efectivo y equivalentes al efectivo	Al 31 de diciembre de 2011		
	Pesos M\$	Dólar M\$	Total M\$
Saldos en caja	-	-	-
Saldos en banco	1.562	-	1.562
Depósitos a plazo	-	-	-
Fondos Mutuos	225.295	-	225.295
Totales	226.857	-	226.857

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

6 Otros activos financieros

La Sociedad no mantiene activos que califiquen en este rubro.

7 Otros activos no financieros

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

Otros activos no financieros	Corrientes		No corrientes Saldo al	
	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Garantía de Arriendo	-	-	-	-
Cuotas Fondo de Inversión Halcón	-	-	18.076	57.874
Otros	-	-	-	-
Totales	-	-	18.076	57.874

8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad mantenía deudores por ventas siendo todos cobrables.

Su detalle es:

31-12-2012

Deudor	Concepto	Monto M\$
Fondo Halcón	Comisión por cobrar diciembre 2012	2.718
Fondo Halcón II	Comisión por cobrar diciembre 2012	587
Varios	Cuentas por cobrar	21.656
Total		24.961

31-12-2011

Deudor	Concepto	Monto M\$
Fondo Halcón	Gastos por cobrar año 2010	4.580
Fondo Halcón II	Gastos por cobrar año 2010	901
Varios	Cuentas por cobrar	24.411
Total		29.892

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.

Los activos por impuestos diferidos se muestran a continuación:

Activos por impuestos diferidos	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Provisión vacaciones	-	443
Pérdida tributaria	-	2.153
Total	-	2.596

El efecto en resultados del año 2012 asociados a gasto tributario fue de M\$ (2.596).

10 Propiedad, planta y equipos (PPE)

La Sociedad no mantiene propiedad, planta y equipos.

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.

12 Provisiones y pasivos contingentes

Los montos provisionados son los siguientes:

	Audidores Externos M\$	Provisión vacaciones M\$	Provisión impuesto a la renta M\$	Provisiones varias M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2012	1.070	2.217	-	1.116	4.403
Incrementos del período	730	1.147	10.006	1.497	13.380
Usos	(1.070)	(3.364)	-	(2.613)	(7.047)
Saldo final al 31-12-2012	730	-	10.006	-	10.736

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 2011. 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 2012, la situación respecto al capital mínimo de la sociedad es la siguiente:

Fondos administrados	Patrimonio promedio diario	
	M\$	UF
Fondo Halcón	479.561	20.996
Fondo Privado Halcón II	578.500	25.328
Fondo Privado Carrascal	3.365.512	147.347

A continuación se detalla el cálculo del Patrimonio depurado bajo IFRS al 31 de diciembre de 2011:

Conceptos	M\$
Total activos	305.062
Menos: total otras cuentas por cobrar	-
Total activo depurado	305.062
Menos: total pasivos	(17.422)
Patrimonio depurado	287.640
Patrimonio depurado en UF	12.593,24 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 2012, 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 2.017.694 acciones ordinarias, de serie única, emitidas suscritas y pagadas y sin valor nominal y su composición al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Accionistas	Rut	31.12.2011	31.12.2010
		%	%
Injoval S.A.	96.562.850-9	75,00	75,00
Inversiones Drexel Ltda.	78.800.590-3	25	25
Total		100,00	100,00

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 2012 es:

Número de Acciones:

Acciones en circulación	01.01.2012	207.694
Acciones en circulación	31.12.2012	207.694

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

Número de Acciones:

Acciones en circulación	01.01.2011	207.694
Acciones en circulación	31.12.2011	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 2012, asciende al monto de M\$ 46.423 (M\$ 64.693 al 31 de diciembre de 2011).

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.

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 2012 es M\$ 6.030. (M\$ 6.030 al 31 de diciembre de 2011).

14 Hechos relevantes

No existen hechos relevantes que informan en el período reportado.

15 Medio ambiente

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

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.

17 Sanciones

Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, la sociedad administradora, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

18 Contingencias y restricciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012, Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A., no presenta contingencias y restricciones que revelar.

19 Aprobación de los presentes estados financieros

Con fecha 27 de marzo 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.