



▷ **Datos Sociedad**

**Nombre de Entidad que Informa**

Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A.

**RUT de Entidad que Informa**

96.993.150-8

**Moneda de Presentación**

Miles Pesos (CLP)

▷ **Estados Financieros Principales**

IAS 1

**Presentación de Estados Financieros**

**Estado presentado**

**Estado de Situación Financiera Clasificado**

Clasificado

**Estado de Situación Financiera por Liquidación**

**Estado de Resultados Por Función**

Función

**Estado de Resultados Por Naturaleza**

**Estado de Resultados Integral**

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto**

IAS 7

**Estados de Flujo de Efectivo**

**Estado de Flujo de Efectivo Directo**

Indirecto

**Estado de Flujo de Efectivo Indirecto**

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

## Informe de los auditores independientes

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

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](mailto:gtchile@gtchile.cl)  
[www.gtchile.cl](http://www.gtchile.cl)

Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera preliminar de Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A. al 31 de diciembre de 2010 y a los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (en adelante “estados financieros preliminares”). La preparación de dichos estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma” (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A. Los mismos han sido preparados como parte del proceso de convergencia de la Sociedad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo con lo establecido en la Circular N° 2004 que complementa el Oficio Circular N° 544 de la Superintendencia de Valores y Seguros emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros preliminares, con base en la auditoría que efectuamos.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 preliminares están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros preliminares. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros preliminares. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, el mencionado estado financiero preliminar, denominado estados financieros “pro-forma” al 31 de diciembre de 2010 han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las bases de preparación descritas en Nota 2, las cuales describen la manera en que las NIIF han sido aplicadas de acuerdo con la NIIF 1, incluyendo los supuestos utilizados por la Administración en relación con tales normas y sus interpretaciones que se espera estarán vigentes, además de las políticas que se espera serán adoptadas, cuando la Administración prepare su primer juego completo de estados financieros de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre de 2011.

Enfatizamos que la Nota 2 explica la razón por la cual existe una posibilidad que los estados financieros preliminares pudiesen requerir de ajustes antes de emitirse como definitivo. Asimismo, enfatizamos que de acuerdo con NIIF, únicamente un juego completo de estados financieros que incluyan el estado de situación financiera y a los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, conjuntamente con información financiera comparativa, notas y otra información explicativa, puede proporcionar una presentación razonable de la situación financiera de la Sociedad, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Con esta misma fecha, hemos emitido una opinión sobre los estados financieros oficiales de Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A. al 31 de diciembre de 2010, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Los estados financieros de Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2009, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 26 de febrero de 2010.

Este informe está destinado únicamente para la información y uso de los Directores y Administración de Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A. y Superintendencia de Valores y Seguros, en relación con el proceso de convergencia de la base de preparación de los estados financieros a las NIIF. Consecuentemente no tiene por objeto y no debiera ser utilizado para ningún otro fin ni ser divulgado a terceros.

Santiago, Chile  
28 de febrero de 2011



Jaime Goñi Saavedra - Socio  
Rut. 9.766.005-0

SVS Estado de Situación Financiera Clasificado	31-12-2010	##### (1)	01-01-2010 (2)(3)
<b>Estado de Situación Financiera</b>			
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	179.744	0	172.251
Otros activos financieros, corrientes	0	0	0
Otros activos no financieros, corrientes	3.416	0	2.757
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	10.399	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	8.487	0	8.284
Inventarios	0	0	0
Activos biológicos, corrientes	0	0	0
Activos por impuestos, corrientes	1.483	0	2.287
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	203.529	0	185.579
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0	0
Activos corrientes totales	203.529	0	185.579
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros, no corrientes	76.404	0	103.320
Otros activos no financieros, no corrientes	0	0	0
Derechos por cobrar, no corrientes	0	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes	0	0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	0	0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía	0	0	0
Plusvalía	0	0	0
Propiedades, Planta y Equipo	0	0	0
Activos biológicos, no corrientes	0	0	0
Propiedad de inversión	0	0	0
Activos por impuestos diferidos	4.044	0	4.044
Total de activos no corrientes	80.448	0	107.364
Total de activos	283.977	0	292.943
<b>Patrimonio y pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	0	0	0
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	2.602	0	3.068
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	0	0	0
Otras provisiones, corrientes	6.688	0	2.095
Pasivos por Impuestos, corrientes	0	0	0
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	2.021	0	5.517
Otros pasivos no financieros, corrientes	0	0	0
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	11.311	0	10.680
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0
Pasivos corrientes totales	11.311	0	10.680
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	0	0	0
Otras cuentas por pagar, no corrientes	0	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	0	0	0
Otras provisiones, no corrientes	0	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	0	0	0
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	0	0	0
Otros pasivos no financieros, no corrientes	0	0	0
Total de pasivos no corrientes	0	0	0
Total pasivos	11.311	0	10.680
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	247.247	0	241.217
Ganancias (pérdidas) acumuladas	31.449	0	41.046
Primas de emisión	0	0	0
Acciones propias en cartera	0	0	0
Otras participaciones en el patrimonio	0	0	0
Otras reservas	(6.030)	0	0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	272.666	0	282.263
Participaciones no controladoras	0	0	0
Patrimonio total	272.666	0	282.263
Total de patrimonio y pasivos	283.977	0	292.943

(1) En los estados financieros proforma, la columna al 31-12-2009 deberá quedar en blanco.

(2) Saldo de inicio del período anterior cuando presente comparativo en el caso de primera adopción o cambios contables retrospectivos.

(3) Saldo de inicio del ejercicio 2010 para las entidades que se acojan a lo previsto en Oficio Circular N°579 de 10 de marzo de 2010 (Estados financieros proform

**MENU**

SVS Estado de Resultados Por Función	ACUMULADO	
	01-01-2010	01-01-2009
	31-12-2010	31-12-2009
<b>Estado de resultados</b>		
<b>Ganancia (pérdida)</b>		
Ingresos de actividades ordinarias	84.528	0
Costo de ventas	(79.420)	0
Ganancia bruta	5.108	0
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	0
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	0
Otros ingresos, por función	0	0
Costos de distribución	0	0
Gasto de administración	(33.842)	0
Otros gastos, por función	0	0
Otras ganancias (pérdidas)	55	0
Ingresos financieros	5.194	0
Costos financieros	0	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	13.888	0
Diferencias de cambio	0	0
Resultados por unidades de reajuste	0	0
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(9.597)	0
Gasto por impuestos a las ganancias	0	0
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(9.597)	0
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0
Ganancia (pérdida)	(9.597)	0
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(9.597)	0
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Ganancia (pérdida)	(9.597)	0
<b>Ganancias por acción</b>		
<b>Ganancia por acción básica</b>		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	(.0462)	0
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas	0,0000	0
Ganancia (pérdida) por acción básica	(.0462)	0
<b>Ganancias por acción diluidas</b>		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	(.0462)	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	0,0000	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción	(.0462)	0

**MENU**

SVS Estado de Resultados Integral	ACUMULADO	
	01-01-2010	01-01-2009
	31-12-2010	31-12-2009
<b>Estado del resultado integral</b>		
Ganancia (pérdida)	(9.597)	0
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>		
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	0	0
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	0	0
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	0	0
<b>Coberturas del flujo de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	0	0
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	0	0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0	0
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	0	0
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	0	0
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	0	0
Otro resultado integral	0	0
Resultado integral total	(9.597)	0
<b>Resultado integral atribuible a</b>		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(9.597)	0
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0
<b>Resultado integral total</b>	(9.597)	0

**MENU**

SVS Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	01-01-2010 31-12-2010	01-01-2009 31-12-2009
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Ganancia (pérdida)	(9.597)	0
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	0	0
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	0	0
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	0	0
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(55)	0
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	(199)	0
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	0	0
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	0	0
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Ajustes por provisiones	0	0
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	0	0
Ajustes por participaciones no controladoras	(13.888)	0
Ajustes por pagos basados en acciones	0	0
Ajustes por pérdidas (ganancias) de valor razonable	0	0
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas	0	0
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	31.663	0
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	0	0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.	0	0
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	17.521	0
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses recibidos	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	7.924	0
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	0	0
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Préstamos a entidades relacionadas	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0
Compras de propiedades, planta y equipo	0	0
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	0	0
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros a entidades relacionadas	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses recibidos	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	0	0
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	0	0
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	0	0
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	0	0
Total importes procedentes de préstamos	0	0
Préstamos de entidades relacionadas	0	0
Pagos de préstamos	0	0
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	(431)	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(431)	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de	7.493	0
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	7.493	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	172.251	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	179.744	0



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- NOTA 1. Información general de la Administradora
- NOTA 2. Bases de Preparación de los Estados Financieros Pro forma y Resumen de las principales políticas contables.
- NOTA 4. Conciliaciones entre las NIIF y los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA).
- NOTA 5. Gestión del riesgo financiero.
- NOTA 6. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables.
- NOTA 7. Efectivo y equivalentes de efectivo.
- NOTA 8. Otros activos financieros.
- NOTA 9. Otros activos no financieros.
- NOTA 10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- NOTA 11. Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos.
- NOTA 12. Propiedad, planta y equipos (PPE).
- NOTA 13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
- NOTA 14. Provisiones y pasivos contingentes.
- NOTA 15. Capital, resultados acumulados, otras reservas.
- NOTA 15.1. Ganancia por acción y Utilidad Líquida Distribuible
- NOTA 16 Estado de Resultado Integral
- NOTA 16.1 Ingreso de Actividades Ordinarias
- NOTA 16.2 Gastos de Administración
- NOTA 16.3 Costos de Venta
- NOTA 17. Hechos relevantes.
- NOTA 18. Medio ambiente. NOTA
19. Hechos posteriores

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 1. Información general de la Administradora

#### 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 2011 y 01 de enero de 2010, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

		31.12.2010	01.01.2010
Accionistas	RUT	%	%
INJOVAL S.A.	96562850-9	75,00	37,5
INVESA S.A.	96562900-9	0,00	37,5
INV. Y ASES. LAS ROCCAS LTDA	76321230-0	0,00	25,0
INVERSIONES DREXEL LTDA.	78800590-3	25,00	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

La sociedad no tiene controladores en los términos en que estos son definidos por el Artículo 97 de la ley N°18.045.

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en Santiago de Chile, en la calle El Golf N° 99, Oficina 1201 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.**

La información contenida en los presentes estados financieros es de responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), con la única excepción que no se muestra la información de manera comparativa respecto del año anterior.

Los estados financieros son requeridos por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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 se espera estén vigentes y serán aplicados cuando la Sociedad prepare sus estados financieros pro-forma correspondientes al ejercicio 2011, que representaran la primera adopción integral explícita y sin restricciones, de las normas internacionales; de acuerdo a NIC 1

Sin perjuicio de lo anterior, la situación demostrada en los estados financieros pro-forma podrá sufrir modificaciones, por ejemplo por cambios que internacionalmente se introduzcan a las referidas normas o a sus interpretaciones, Consecuentemente, hasta que no se complete integralmente el proceso de primera adopción en los términos contemplados por la NIIF 1, no se puede descartar que la información financiera que se informa pueda requerir ajustes.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los presentes estados financieros pro-forma.

Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011.

### **2.1. Bases de preparación**

Los estados financieros de Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A. por el período terminado el 31 de diciembre de 2010 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), (con la excepción indicada en la Nota 1). Representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, de acuerdo a la NIC 1 párrafos 16 y 114.

Los estados financieros oficiales de la Sociedad del año 2010 se prepararon bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Los presentes estados financieros pro-forma tienen un carácter extracontable, siendo preparados y presentados para el sólo cumplimiento que debe efectuar la Sociedad ante la Superintendencia de Valores y Seguros.

La fecha de transición a NIIF de Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A. es el 01 de enero de 2010.

La Sociedad ha aplicado NIIF 1 al determinar sus saldos iniciales bajo NIIF.

De acuerdo a NIIF 1, para preparar los presentes estados financieros pro-forma se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas acogidas por el Directorio a la aplicación retroactiva de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros pro-forma, conforme a las NIIF, exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la administración de la Sociedad que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. En nota sobre “Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables utilizados” se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las estimaciones son significativas para las cuentas reveladas.

A la fecha de los presentes estados financieros pro-forma no se evidencian incertidumbres importantes sobre sucesos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad siga funcionando normalmente como empresa en marcha, tal como lo requiere la aplicación de las NIIF.

Los presentes estados financieros pro-forma se han preparado, en general, bajo el criterio del costo histórico, salvo algunos instrumentos financieros que se registran a valores razonables.

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

<b>Normas, interpretaciones y enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria para ...</b>
<u><b>Nuevas normas</b></u> NIIF 9: Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
<u><b>Enmiendas a NIIF</b></u> NIC 24 Revisada: Revelaciones de partes relacionadas  Enmienda a NIC 32: Clasificación de derechos de emisión.  Mejoras a NIIF Mayo 2010: Selección de enmiendas	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.  Periodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010.  Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
<u><b>Nuevas interpretaciones</b></u> CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.
<u><b>Enmiendas</b></u> Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

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

## 2.2. Bases de presentación.

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

En el Estado de situación financiera pro-forma 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 indirecto.

Los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2010 se presentan comparados con los correspondientes al 01 de enero del 2010.

Los Estados de Resultados Integrales, de Flujos de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio Neto muestran los movimientos del año 2010.

## 2.3. Transacciones en moneda funcional.

### a) Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros pro-forma 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).

### b) Valores para la conversión

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

<b>Conversiones a pesos chilenos</b>	<b>31.12.2010 \$</b>	<b>31.12.2009 \$</b>
Dólares estadounidenses	468,01	507,10
Unidad de Fomento	21.455,55	20.942,88

## 2.4. Propiedades, planta y equipos (PPE).

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

## 2.6. Activos financieros.

La Sociedad no posee activos financieros que declarar, anticipando la aplicación de la NIIF 9

**2.7. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.**

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

**2.8. 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.

Estos se reflejan en la partida "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes" a su valor razonable en pesos.

Dado que estas operaciones son de muy corto plazo, no requieren de estimaciones que difieran entre su valor razonable y valor nominal.

**2.9. 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.

**2.10. 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 del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo o abono por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

Según la ley n° 20.455, publicada en el Diario Oficial del 31 de julio de 2010, referentes a que la tasa de impuestos a la renta de primera categoría de las empresas se incrementará, desde la actual tasa de un 17%, a un 20% para el año comercial 2011, a un 18,5% para el año comercial 2012 y a un 17% a partir del año comercial 2013 y siguientes.

### **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 provisiones se valorizan por el valor actual de los desembolsos que se esperan que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Sociedad. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo particular. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero

## 2.15. Capital emitido.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>RUT</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>01.01.2010</b>
		<b>%</b>	<b>%</b>
INJOVAL S.A.	96562850-9	75,00	37,5
INVESA S.A.	96562900-9	0,00	37,5
INV. Y ASES. LAS ROCCAS LTDA	76321230-0	0,00	25,0
INVERSIONES DREXEL LTDA.	78800590-3	25,00	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## **2.16. Reconocimiento de ingresos.**

Los ingresos se reconocen en función del criterio del devengo y corresponden a los ingresos obtenidos por las funciones que realiza como administrador de los activos que conforman los patrimonios separados.

Cuando el resultado de una transacción, que suponga la prestación de servicios, pueda ser estimado con fiabilidad, los ingresos ordinarios asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de realización de la prestación a la fecha del balance.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios, se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio a la fecha de cierre de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

## **2.17. Medio ambiente.**

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

## **2.18. Distribución de Dividendos.**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad, se reconoce como un pasivo.

El artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores..

## **2.19. Otros Activos Financieros No Corrientes.**

Los activos financieros son todos aquellos definidos según párrafo 11 de NIC 32 y párrafo 9 de NIC 9.

Los activos no corrientes son todos aquellos definidos según IFRS 5 Apéndice A

## **2.20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.**

Los activos financieros son todos aquellos definidos según párrafo 11 de NIC 32 y párrafo 9 de NIC 9.

Los activos no corrientes son todos aquellos definidos según IFRS 5 Apéndice A

## 2.21. Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados

Se aplica NIC 19, párrafo 4 letra (c) y párrafo 10 letra (a). Correspondiente a la Provisión por Vacaciones del Personal Devengada y no Utilizada.

## 2.22. Autorización estados financieros

En sesión de directorio de fecha 18 de octubre de 2011, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la publicación de los presentes estados financieros proforma (reenvío), referidos al 31 de diciembre de 2010.

RUT	Nombre	Ap. Paterno	Ap. Materno	Cargo
8.533.255-4	José Ramón	Valente	Vías	Presidente del Directorio
7.999.775-7	Eugenio	Symon	Franzoy	Director
7.006.883-4	Andrés	Reinstein	Álvarez	Director
6.926.977-K	Alfonso	Salas	Montes	Gerente General
15.088.216-8	Francis	Quiroz	Maturana	Contador General

## NOTA 4. Conciliaciones entre las NIIF y los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA).

Las siguientes conciliaciones ofrecen la cuantificación del impacto patrimonial de la Administradora en la transición a las NIIF.

### a) Conciliación de los patrimonios a las fechas que se indican

A continuación se muestra la conciliación entre el patrimonio PCGA y el patrimonio NIIF a las fechas que se indican:

#### 4.1 Ajuste por Patrimonio del año 2010;

Como parte del proceso de adopción a IFRS, Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A., en lo que respecta a la cuenta capital pagado, no aplicará deflactación alguna, a la revalorización del capital pagado de este ejercicio se registrará con cargo a Otras reservas varias en el patrimonio neto.

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran que no existe un impacto significativo de la transición a las IFRS en Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A.

La conciliación proporciona la transición con los siguientes detalles:

Conciliación del patrimonio neto y resultados según PCGA chilenos al 01 de enero de 2010  
fecha de transición:

**a) Conciliación del Patrimonio al 01-01-2010**

Total Patrimonio Neto según PCGA	M\$289.320
Reversa Corrección Monetaria Financiera cuentas de patrimonio	(M\$7.057)
<b>Total Patrimonio Neto según IFRS al 01-01-2010</b>	<b>M\$282.263</b>

**b) Conciliación del Patrimonio al 31-12-2010**

Total Patrimonio Neto según PCGA	M\$272.666
Corrección Monetaria Patrimonial	(M\$7.056)
Ajuste 1º aplicación	M\$7.056
<b>Total Patrimonio Neto según IFRS al 31-12-2010</b>	<b>M\$272.666</b>

**c) Conciliación de los resultados a la fecha que se indican**

Resultado según PCGA	(M\$16.654)
Eliminación Corrección Monetaria	M\$ 6.416
Otras Variaciones Menores	M\$641
<b>Resultados según IFRS al 31-12-2010</b>	<b>(M\$9.597)</b>

**NOTA 5. Gestión del riesgo financiero.**

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, la administradora podría verse expuesta a riesgos financieros incluyendo: Riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precios y riesgo de tasa de interés), además de riesgo de capital.

La administradora no está exenta del efecto de estos riesgos sobre sus operaciones, dado que sus ingresos se sustentan en base a la administración de 3 fondos de inversión, de características diversas, por lo que es requerida una adecuada gestión de riesgos.

A la fecha de revelación, la administradora mantiene un enfoque de gestión de riesgos que, en coordinación con otras áreas, se sustenta en el identificación, control y monitoreo de variables de riesgo a lo que está expuesta.

**5.1 Riesgo de Crédito**

La Administradora presenta solo créditos relacionados con Fondos de Inversión donde posee activos que corresponden a participación en la propiedad de estas, por lo tanto, dado la influencia significativa que el Fondo posee en dichos fondos y las restricciones de endeudamiento impuestas en estas, el riesgo de estos créditos es el mismo de la inversión realizada por la Administradora en dichos fondos.

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 31 de diciembre del 2010 es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

Títulos de deuda	0
Activos de derivados	0
Efectivo y efectivo equivalente	M\$179.744
Deudores comerciales	M\$10.399
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	M\$8.487
<b>Total</b>	<b>M\$198.630</b>

## 5.2 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que la Administradora no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.

De acuerdo con la política de la Administradora, la posición global de liquidez es monitoreada diariamente por el área respectiva, la cual es revisada trimestralmente por la administración o gerencia. La Administradora no presenta pasivos para su financiamiento y, por lo tanto, sus pasivos solo corresponden a obligaciones de sus operaciones administrativas y la remuneraciones operacionales, obligaciones que no presentan riesgo de incumplimiento dado la política de liquidez que mantiene la Administradora.

## 5.3 Gestión de riesgo de capital

El capital de la Administradora está representado por acciones emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de acciones acordadas en Juntas de Accionistas y por disminuciones de capital de acuerdo a lo establecido en los Estatutos. El objetivo de la Administradora, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los Accionistas y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión de la Administradora.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Administradora podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los Accionistas, restituir capital, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La Administradora no hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento, en línea con la práctica del sector, debido a como se indicó anteriormente la Administradora no presenta endeudamiento como medio de financiamiento de sus inversiones, estando el riesgo del capital relacionado directamente relacionado con los resultados de la Administradora.

#### **5.4 Estimación del valor razonable**

La Administradora no presenta activos y pasivos financieros que presenten riesgo de esta naturaleza

#### **5.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado**

La Administradora no presenta activos y pasivos financieros que presenten riesgo de esta naturaleza

#### **NOTA 6. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables.**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones e hipótesis que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración.

Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios Críticos en la aplicación de políticas contables corresponde principalmente a:

- Valor razonable de instrumentos financieros
- Pérdida por deterioro de activos

**NOTA 7. Efectivo y equivalentes de efectivo.**

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenidos en Caja y en Cuentas corrientes bancarias, Depósitos a plazo y Otras inversiones financieras con vencimiento a menos de 90 días. Se incluyen también dentro de este ítem, aquellas inversiones propias de la administración del efectivo, tales como pactos con retrocompra y retroventa cuyo vencimiento esté acorde a lo señalado precedentemente, en los términos descritos en la NIC 7.

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo a las fechas que se indican es el siguiente:

	<b>al 31 de diciembre de 2010</b>		
	Pesos	Dólar	Total
<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldos en caja	6.406		6.406
Saldos en banco	-	-	-
Depósitos a plazo	-	-	-
Otras inversiones de fácil liquidación	173.338	-	173.338
<b>Totales</b>	<u>179.744</u>	<u>0</u>	<u>179.744</u>

	<b>al 01 de enero de 2010</b>		
	Pesos	Dólar	Total
<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldos en caja	21.940	-	-
Saldos en banco	-	-	-
Depósitos a plazo	-	-	-
Otras inversiones de fácil liquidación	150.311	-	150.311
<b>Totales</b>	<u>172.251</u>	<u>-</u>	<u>172.251</u>

	<b>Moneda</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>01.01.2010</b>
<u>Otras inversiones de fácil liquidación</u>		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Cuotas de Fondo Mutuo	CLP	173.338	150.311
<b>Totales</b>		<u>173.338</u>	<u>150.311</u>

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

**NOTA 8. Otros activos financieros**

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

<u>Otros activos financieros</u>	Corrientes		No corrientes	
	Saldos al			
	31.12.2010	01.01.2010	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Garantía de Arriendo	0	0	0	0
Cuotas Fondo de Inversión Halcon	0	0	76.404	103.320
Otros	3.416	2.757		
<b>Totales</b>	<b>3.416</b>	<b>2.757</b>	<b>76.404</b>	<b>103.320</b>

Las Cuotas de Fondo de Inversión Halcón se valorizan a su Valor Razonable; determinado por el Valor Cuota de Fondo al 31 de diciembre de cada año

**NOTA 9. Otros activos no financieros.**

La sociedad no tiene activos no financieros que exponer.

**NOTA 10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.**

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad mantenía deudores por ventas siendo todos recuperables:

Rubro	Tipo de moneda	31-12-2010	01-01-2010
Gastos por cuenta de FIPs Pta. En Marcha	pesos	M\$10.399	M\$0
<b>TOTAL</b>		<b>M\$10.399</b>	<b>M\$0</b>

**NOTA 11. 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:

	31.12.2010	01.01.2010
<u>Activos por impuestos diferidos M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión vacaciones	404	938
Pérdida tributaria	3.640	3.106
<b>Total</b>	<b>4.044</b>	<b>4.044</b>

El efecto en resultados del año 2010 asociados a gasto tributario fue de M\$ 0.-

**NOTA 12. Propiedad, planta y equipos (PPE).**

La Sociedad no mantiene propiedad, planta y equipos.

**NOTA 13. 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 provisionales.

Concepto	País de origen	Tipo Moneda	T. Amortización	31-12-2010	01-01-2010
Otros proveedores	Chile	Pesos	Mensual	M\$0	M\$194
Retenciones	Chile	Pesos	Mensual	M\$2.602	M\$2.874
<b>TOTAL</b>				<b>M\$2.602</b>	<b>M\$3.068</b>

Detalle por Plazo de Vencimiento	31-12-2010	01-01-2010
Vencimiento menor a 3 meses	M\$2.602	M\$3.068
Vencimiento entre 3 a 12 meses	M\$0	M\$0
Vencimiento mayor a 12 meses	M\$0	M\$0
<b>TOTAL</b>	<b>M\$2.602</b>	<b>M\$3.068</b>

**NOTA 13.1. Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas y Transacciones**

Al 31-12-2010 las Transacciones con Entidades Relacionadas y sus Saldos son:

**Transacciones con entidades relacionadas:**

Sociedad	RUT	Naturaleza Rel	Transacción	Montos 31-12-2010
Fondo Halcon	1.111.111-4	Fondo Inv.	Comisión por Adm,	M\$43.903
FIP Halcón II	22.222.222-2	Fondo Inv.	Comisión por Adm,	M\$40.625
<b>TOTAL TRANSACCIONES</b>				<b>M\$84.528</b>

**Cuentas por Cobrar con Entidades Relacionadas**

RUT	Sociedad	Monto 31-12-2010	Monto 01-01-2010
1.111.111-4	Fondo Halcón	M\$4.403	M\$4.411
2.222.222-2	FIP Halcón II	M\$4.084	M\$3.873
<b>TOTAL SALDOS</b>		<b>M\$8.487</b>	<b>M\$8.284</b>

**NOTA 14. Provisiones y pasivos contingentes.**

Los montos provisionados son los siguientes:

<b>Provisiones corrientes</b>	<b>Audidores</b>	<b>Abogados</b>	<b>Total</b>
	<b>Externos</b>		
	<b>M\$</b>	<b>MS</b>	
Saldo inicial al 01.01.2010	2.095	0	2.095
Incrementos del periodo	2.959	5.238	8.197
Usos	(3.604)	0	(3.604)
Reclasificaciones	0	0	0
Diferencias de cambio	0	0	0
<b>Saldo final al 31.12.2010</b>	<b>1.450</b>	<b>5.238</b>	<b>6.668</b>

Los dos conceptos de provisiones se cancelarán durante el 1º trimestre del año 2011.

La provisión concerniente a Auditores Externos, corresponde a una estimación cierta del costo de sus servicios al 31-12-2010

La provisión concerniente a Abogados, corresponde a una estimación cierta del costo de sus servicios al 31-12-2010.

**Provisiones por beneficio al personal**

	<b>Corrientes</b>	
	<b>31-12-2010</b>	<b>01-01-2010</b>
Vacaciones del personal	M\$2.021	M\$5.517
<b>TOTAL</b>	<b>M\$2.021</b>	<b>M\$5.517</b>

**NOTA 15. Capital, resultados acumulados, otras reservas.**

La Sociedad se administra con cinco directores.

Al 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	31.12.2010	01.01.2010
		%	%
INJOVAL S.A.	96562850-9	75,00	37,5
INVESA S.A.	96562900-9	0,00	37,5
INV. Y ASES. LAS ROCCAS LTDA	76321230-0	0,00	25,0
INVERSIONES DREXEL LTDA.	78800590-3	25,00	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Cantidad de Acciones emitidas, suscritas y pagadas al 31-12-2010 : 207.694

Estas acciones no poseen privilegios

Durante el año 2010 no hubo variaciones en la cantidad de acciones emitidas, suscritas y pagadas.

**Gestión de capital**

La gestión de capital corresponde a la administración del patrimonio de la Sociedad

Los objetivos de Econsult. AFI S.A: en relación con la gestión del capital son:

1. Asegurar la capacidad para continuar como empresa en funcionamiento y de esa forma asegurar la administración de los fondos de inversión a su cargo.
2. Procurar un buen rendimiento para los accionistas.

Econsult A.F.I. S.A.; debe mantener en todo momento un patrimonio no inferior a 10.000 UF para su funcionamiento, según lo establecido por el art. 225 de la Ley N° 18.045, este monto se mantiene holgadamente.

En cumplimiento con la NIC 1 párrafos 134 y 135:

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en Circular No.1207 de fecha 5 de abril de 1995 y las modificaciones al reglamento de la ley 18.815 de fecha 24 de marzo de 1997, en anexo adjunto se presenta el patrimonio mínimo que debe mantener la Sociedad.

La administradora está sujeta a normas especiales y como tal para operar requiere un Capital Mínimo de 10.000 UF  
Al 31-12-2010, este Capital Mínimo ascendía a 12.708 UF.

La estrategia para administrar el capital se traduce en un monitoreo permanente de la inversiones, el adecuado manejo de los niveles de endeudamiento, de manera de no colocar en riesgo su liquidez y efectuando diariamente una revisión de los flujos de caja.

La Sociedad maneja su estructura de capital de tal forma que evita el endeudamiento de manera que no coloca en riesgo su capacidad de pagar sus obligaciones u obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas.

La estructura financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2010 y al 01 de enero de 2010 es la siguiente:

Concepto	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$
Patrimonio	272.666	282.263

#### NOTA 15.1. Ganancia por acción y Utilidad Líquida Distribuible

Ganancia por Acción	Pesos \$/ Acción	
Ganancia por acción período enero – diciembre 2010	(\$46,2074)	Básica
Ganancia por acción período enero – diciembre 2010	(\$46,2074)	Diluida

**NOTA:** En el Estado de Resultado por Función se expresa en Miles de Pesos M\$

#### NOTA 16. Estado de Resultado Integral

##### 16.1 Ingreso de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2010 se detallan a continuación:

NATURALEZA	MONTO M\$
Comisiones por Administración Fondo Halcón	43.903
Comisiones por Administración Fondo Halcón II	40.625
<b>TOTAL</b>	<b>84.528</b>

##### 16.2 Gastos de Administración

Los gastos de administración diciembre de 2010 se detallan a continuación:

NATURALEZA	MONTO M\$
Otras Asesorías	5.097
Gastos Pta. En Marcha Fondos Inv.	7.502
Seguros	2.353
Gastos Legales	18.890
<b>TOTAL</b>	<b>33.842</b>

##### 16.3 Costos de Ventas

Los costos de venta a diciembre de 2010 se detallan a continuación:

NATURALEZA	MONTO M\$
Costos de Personal	79.420
<b>TOTAL</b>	<b>79.420</b>

**NOTA 17. Hechos relevantes.**

No existen hechos relevantes que informan en el periodo reportado.

**NOTA 18. Medio ambiente.**

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

**NOTA 19. Hechos posteriores.**

En virtud del oficio N° 25.776 recibido de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile de fecha 04 de octubre de 2011, se han incorporado las recomendaciones y sugerencias formuladas por dicha entidad sobre la información de algunas notas explicativas de los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2010, Dichas modificaciones tienen por objeto principal complementar la información financiera informada previamente y no implican cambios que puedan afectar de manera alguna la razonabilidad e interpretación de los mismos.

No existen hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.

No existen otros hechos posteriores que informar.