



▷ **Datos Sociedad**

Nombre de Entidad que Informa

Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas generales

RUT de Entidad que Informa

Moneda de Presentación

Redondeo

Fecha fin periodo reporte

Tipo de reporte

Periodo reportado

1 a 18
96.993.150-8
Miles Pesos (CLP)
Miles
2011-09-30
Reporte oficial a la SVS
Tercer trimestre de 2011

▷ **Estados Financieros Principales**

IAS 1

Presentación de Estados Financieros

- [Estado de Situación Financiera Clasificado](#)
- [Estado de Situación Financiera por Liquidez](#)
- [Estado de Resultados Por Función](#)
- [Estado de Resultados Por Naturaleza](#)
- [Estado de Resultados Integral](#)
- [Estado de Cambios en el Patrimonio Neto](#)

Estado presentado

Clasificado

Función

IAS 7

Estados de Flujo de Efectivo

- [Estado de Flujo de Efectivo Directo](#)
- [Estado de Flujo de Efectivo Indirecto](#)

Indirecto

SVS Estado de Situación Financiera Clasificado	30-sep-2011	31-dic-2010	1-ene-2010
Estado de Situación Financiera			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	234038	179,744	172251
Otros activos financieros, corrientes	0	0	0
Otros activos no financieros, corrientes	0	3,416	2757
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	12578	10,399	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	5412	8,487	8284
Inventarios	0	0	0
Activos biológicos, corrientes	0	0	0
Activos por impuestos, corrientes	0	1,483	6331
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	252028	203529	189623
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	252028	203529	189623
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	0	0	0
Otros activos no financieros, no corrientes	56381	76,404	103,320
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 Plusvalía	0	0	0
Activos intangibles distintos de la 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	3932	4,044	0
Total de activos no corrientes	60313	80448	103320
Total de activos	312341	283977	292943
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	0	0	0
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	88	0	194
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	0	0	0
Otras provisiones, corrientes	7138	6,688	2,095
Pasivos por Impuestos, corrientes	0	0	0
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	2685	2,021	5,517
Otros pasivos no financieros, corrientes	6563	2,602	2,874
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	16474	11311	10680
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0
Pasivos corrientes totales	16474	11311	10680
Pasivos no corrientes			
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	16474	11311	10680
Patrimonio			
Capital emitido	247247	247,247	241,217
Ganancias (pérdidas) acumuladas	54650	31,449	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	-6,030	0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	295867	272666	282263
Participaciones no controladoras	0	0	0
Patrimonio total	295867	272666	282263
Total de patrimonio y pasivos	312341	283977	292943

SVS Estado de Resultados Por Función	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	1-ene-2011	1-ene-2010	1-jul-2011	1-jul-2010
	30-sep-2011	30-sep-2010	30-sep-2011	30-sep-2010
Estado de resultados				
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	116722	63,160	46,642	21,235
Costo de ventas	-70090	-74,137	-7,637	-6,806
Ganancia bruta	46632	-10977	39005	14429
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	0	0	0
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	0	0	0
Otros ingresos, por función	0	0	0	0
Costos de distribución	0	0	0	0
Gasto de administración	-10219	-18,138	-3,439	-11,655
Otros gastos, por función	0	0	0	0
Otras ganancias (pérdidas)	0	0	0	0
Ingresos financieros	7507	3,258	3,491	-131
Costos financieros	0	0	0	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-15185	12,723	-6,660	-2,365
Diferencias de cambio	0	0	0	0
Resultados por unidades de reajuste	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclassificados medidos a valor razonable	0	0	0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	28735	-13134	32397	278
Gasto por impuestos a las ganancias	-5533	3839	-5533	3839
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	23202	-9295	26864	4117
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	23202	-9295	26864	4117
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	0	0	0	0
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	23202	-9295	26864	4117
Ganancias por acción				
Ganancia por acción básica				
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	111.7124	(44.7533)	129.3441	19.8224
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por acción básica	111.7124231	-44.75333905	129.3441313	19.82243108
Ganancias por acción diluidas				
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	111.7124	(44.7533)	129.3441	19.8224
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción	111.7124231	-44.75333905	129.3441313	19.82243108

SVS Estado de Resultados Integral	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	1-ene-2011	1-ene-2010	1-jul-2011	1-jul-2010
	30-sep-2011	30-sep-2010	30-sep-2011	30-sep-2010
Estado del resultado integral				
Ganancia (pérdida)	23202	-9295	26.864	4.117
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0	0	0
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	0	0	0	0
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0	0	0
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0	0	0
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	0	0	0	0
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	0	0	0	0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral				
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	0	0	0	0
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	0	0	0	0
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0
Resultado integral total	23202	-9295	26864	4117
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	0	0	0	0
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0
Resultado integral total	23202	-9295	26864	4117

MENU

SVS Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	1-ene-2011 30-sep-2011	1-ene-2010 30-sep-2010
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en)		
actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	23,202	-9,295
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	5533	-3839
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	0	0
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	-5,795	-6,086
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	0	0
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	5,163	-6,294
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	0	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	6056	-1219
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	20,135	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)	11,097	-17438
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	40084
Intereses pagados	0	0
Intereses recibidos	0	3389
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	54294	16740
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en)		
actividades de inversión		
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 recibidos 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
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en)		
actividades de financiación		
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	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	0	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	54294	16740
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	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	54294	16740
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	179744	172251
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	234038	188991

Estado de cambios en el patrimonio

	Capital emitido	Otras reservas variables	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Periodo Actual 01-ene-2011	247247	-6030	-6030	31449	272666	0	272666
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	247247	-6030	-6030	31449	272666	0	272666
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				23202	23202	0	23202
Otro resultado integral				0	0	0	0
Resultado Integral				23202	23202	0	23202
Emisión de patrimonio	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0	0	0	-1	-1	0	-1
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	23201	23201	0	23201
Saldo Final Periodo Actual 30-sept-2011	247247	-6030	-6030	54650	295867	0	295867

	Capital emitido	Otras reservas variables	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Periodo Anterior 01-ene-2010	247217	0	0	41046	282763	0	282763
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	247217	0	0	41046	282763	0	282763
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				-9295	-9295	0	-9295
Otro resultado integral				0	0	0	0
Resultado Integral				-9295	-9295	0	-9295
Emisión de patrimonio	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	4862	0	0	828	5690	0	5690
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Total de cambios en patrimonio	4862	0	0	828	5690	0	5690
Saldo Final Periodo Anterior 30-sept-2010	246079	0	0	32579	278658	0	278658

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30-09-2011

- NOTA 1. Información general de la Administradora y bases de preparación de los estados financieros pro-forma.
- NOTA 2. Resumen de las principales políticas contables.
- 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 16. Hechos relevantes.
- NOTA 17. Medio ambiente. NOTA
- NOTA18. Hechos posteriores

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 septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	30.09.2011	31.12.2010
		%	%
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:

- 9 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.

b) Bases de preparación de los estados financieros.

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 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.

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.

Nota 2. Resumen de las principales políticas contables.

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 30 de septiembre de 2011.

2.1. Bases de preparación.

Los estados financieros de Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A. por el período terminado el 30 de septiembre de 2011 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.

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 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 al 31 de diciembre de 2010 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 estados financieros, 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 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 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, las siguientes NIIF e interpretaciones habían sido emitidas por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

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

Los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2011 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre del 2010 y al 01 de enero 2010 para el Estado de Situación Financiera Clasificado; y 30 de junio 2010, para el Estado de Resultado por Función, Estado de Resultado Integral, Estado de Flujo de Efectivo Indirecto, Estado de Cambios en el Patrimonio

Los Estados de Resultados Integrales, de Flujos de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio Neto muestran los movimientos acumulados entre el primer y tercer trimestre del año 2011 y entre el primer y tercer trimestre del año 2010, respectivamente

Los Estados de Resultado por Función y Estado de Resultado Integral, muestran además, los movimientos del tercer trimestre del año 2011 y 2010.

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 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:

Conversiones a pesos chilenos	30.09.2011	30.09.2010
	\$	\$
Dólares estadounidenses	521,76	483,65
Unidad de Fomento	22.012,69	21.339,99

2.4. Propiedades, planta y equipos (PPE).

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

2.6. 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.

2.7. 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.

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 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.

2.17. Medio ambiente.

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

NOTA 5. 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 6. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables.

La información contenida en estos estados financieros pro-forma 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 pro-forma 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 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:

Efectivo y equivalentes al efectivo	al 30 de septiembre de 2011		
	Pesos	Dólar	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos en caja	-	-	-
Saldos en banco	49.193	-	49.193
Depósitos a plazo	-	-	-
Otras inversiones de fácil liquidación	184.845	-	184.845
Totales	234.038	0	234.038

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

Otras inversiones de fácil liquidación	Moneda	30.09.2011	31.12.2010
		M\$	M\$
Cuotas de Fondo Mutuo	CLP	184.845	173.338
Totales		184.845	173.338

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

NOTA 8. Otros activos financieros.

La Sociedad no mantiene activos que califiquen en este rubro.

NOTA 9. Otros activos no financieros.

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

	Corrientes		No corrientes	
	Saldos al			
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Otros activos no financieros	M\$	M\$	M\$	M\$
Garantía de Arriendo	0	0	0	0
Cuotas Fondo de Inversión Falcon	0	0	56.381	76.404
Otros	0	3.416		
Totales	0	3.416	56.381	76.404

NOTA 10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Al 30 de septiembre de 2011, la Sociedad mantenía deudores por ventas siendo todos cobrables.

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:

	30.09.2011	31.12.2010
Activos por impuestos diferidos	M\$	M\$
Provisión vacaciones	537	938
Pérdida tributaria	3.395	3.106
Total	3.932	4.044

El efecto en resultados del año 2011 asociados a gasto tributario fue de M\$5.533.-

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 previsionales.

NOTA 14. Provisiones y pasivos contingentes.

Los montos provisionados son los siguientes:

	Audidores Externos	IVA DF	Total
Provisiones corrientes	M\$	MS	
Saldo inicial al 31.12.2011	1.450	0	1.450
Incrementos del periodo	0	7.138	7.138
Usos	(1.379)	0	(1.379)
Reclasificaciones	(71)	0	(71)
Diferencias de cambio	0	0	0
Saldo final al 30.09.2011	0	7.138	7.138

Provisiones por beneficios del personal:

	Corrientes		No corrientes	
	Saldos al			
Provisión por beneficios al personal	30.09.2011	31.12.2010	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Indemnizaciones por años de servicios	0	0	0	0
Vacaciones del personal	2.685	2.021		
Totales	2.685	2.021	0	0

NOTA 15. Capital, resultados acumulados, otras reservas.

La Sociedad se administra con tres directores.

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	30.09.2011	31.12.2010
		%	%
INJOVAL S.A.	96562850-9	75,00	37,50
INVERSIONES DREXEL LTDA.	78800590-3	25,00	0,00
TOTAL		100,00	100,00

Durante el tercer trimestre del año 2011 no hubo variaciones en la cantidad de acciones emitidas, suscritas y pagadas.

NOTA 16. Hechos relevantes.

No existen hechos relevantes que informan en el periodo reportado.

NOTA 17. Medio ambiente.

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

NOTA 18. 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.