

ECONSULT ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Estados financieros

30 de junio 2014 y comparativo al 30 de junio 2013

CONTENIDO:

Estado de situación financiera

Estado de resultados por función

Estado de resultado integral

Estado de flujos de efectivo indirecto

Estado de cambios en el patrimonio

Notas a los estados financieros

\$: Pesos chilenos

M\$: Miles de pesos chilenos

MM\$: Miles de miles de pesos chilenos

UF: Unidad de fomento

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA - CLASIFICADO

	30/06/2014	31/12/2013
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos corrientes [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes al efectivo	279,725	275,472
Otros activos financieros corrientes		
Otros activos no financieros corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10,460	11,698
Total de activos corrientes distintos de los activo o grupos de activos para su disposición clasificados	290,185	287,170
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la		
Activos corrientes totales	290,185	287,170
Activos no corrientes [sinopsis]		
Otros activos financieros no corrientes		
Otros activos no financieros no corrientes	81	2,110
Total de activos no corrientes	81	2,110
Total de activos	290,266	289,280
Patrimonio y pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos corrientes [sinopsis]		
Otros pasivos financieros corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes		
Otras provisiones a corto plazo	6,571	7,284
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes		
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		
Otros pasivos no financieros corrientes		
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	6,571	7,284
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		
Pasivos corrientes totales	6,571	7,284
Pasivos no corrientes [sinopsis]		
Otros pasivos financieros no corrientes		
Total de pasivos no corrientes	0	0
Total de pasivos	6,571	7,284
Patrimonio [sinopsis]		
Capital emitido	247,247	247,247
Ganancias (pérdidas) acumuladas	42,478	40,779
Prima de emisión		
Acciones propias en cartera		
Otras participaciones en el patrimonio		
Otras reservas	-6,030	-6,030
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	283,695	281,996
Participaciones no controladoras		
Patrimonio total	283,695	281,996
Total de patrimonio y pasivos	290,266	289,280

ESTADO DE RESULTADO - ORDEN POR FUNCIÓN
--

	ACUMULADO		ACUMULADO	
	01/01/2014 30/06/2014	01/01/2013 30/06/2013	01/04/2014 30/06/2014	01/04/2013 30/06/2013
Estado de resultados [sinopsis]				
Ganancia (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos de actividades ordinarias		27,671		-8,019
Costo de ventas		-10,252		-7,798
Ganancia bruta	0	17,419	0	-15,817
Otros ingresos				
Costos de distribución				
Gastos de administración	-4,070	-11,613	-3,294	-7,592
Otros gastos, por función				
Otras ganancias (pérdidas)				
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	-4,070	5,806	-3,294	-23,409
Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros				
Ingresos financieros	9,056	5,120	3,994	2,439
Costos financieros	-22	-87	0	-87
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos	-2,029	-639	-1,715	-161
Diferencias de cambio				
Resultados por unidades de reajuste				
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importes en libros				
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	2,935	10,200	-1,015	-21,218
Gasto por impuestos a las ganancias	-1,236	-3,389	701	2,808
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	1,699	6,811	-314	-18,410
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas				
Ganancia (pérdida)	1,699	6,811	-314	-18,410
Ganancia (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	1,699	6,811	-314	-18,410
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras				
Ganancia (pérdida)	1,699	6,811	-314	-18,410
Ganancias por acción [sinopsis]				
Ganancia por acción básica [sinopsis]				
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	8.180	32.795	-1.511	-88.640
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas				
Ganancia (pérdida) por acción básica	8.180	32.795	-1.511	-88.640
Ganancias por acción diluidas [sinopsis]				
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas				
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas				
Ganancias (pérdida) diluida por acción	0.000	0.000	0.000	0.000

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

	ACUMULADO		ACUMULADO	
	01/01/2014 30/06/2014	01/01/2013 30/06/2013	01/04/2014 30/06/2014	01/04/2013 30/06/2013
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Ganancia (pérdida)	1,699	6,811	-314	-18,410
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos [resumen]				
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio				
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	0	0	0	0
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos [resumen]				
Diferencias de cambio por conversión [sinopsis]				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos				
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos				
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos				
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos				
Otro resultado integral antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0
Coberturas del flujo de efectivo [sinopsis]				
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [resumen]				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, antes de impuestos				
Ajustes de reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, antes de impuestos				
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos				
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	0	0	0	0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0	0	0	0
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo [resumen]				
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral				
Impuestos a las ganancias relativos a la participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del periodo				
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo [resumen]				
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral				
Impuestos a las ganancias relativos a la participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo				
Total otro resultado integral	0	0	0	0
Resultado integral total	1,699	6,811	-314	-18,410
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora				
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras				

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, MÉTODO DIRECTO

	ACUMULADO	
	01/01/2014 30/06/2014	01/01/2013 30/06/2013
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Clases de cobros por actividades de operación [sinopsis]		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		60,492
Otros cobros por actividades de operación		
Clases de pagos [sinopsis]		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-4,803	-40,509
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		
Pagos a y por cuenta de los empleados		-9,052
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		
Pagos por fabricar o adquirir activos mantenidos para arrendar a otros y posteriormente para vender		
Otros pagos por actividades de operación		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	-4,803	10,931
Dividendos pagados		
Dividendos recibidos		
Intereses pagados		
Intereses recibidos	9,056	5,120
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	4,253	16,051
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación [sinopsis]		
Cobros por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resulta en una		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en	4,253	16,051
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	4,253	16,051
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	275,472	262,025
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	279,725	278,076

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

30/06/2014	Patrimonio [miembro]								Participaciones no controladoras [miembro]	Patrimonio Total
	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora [miembro]							Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		
	Capital emitido [miembro]	Otras reservas [miembro]				Ganancias (pérdidas) acumuladas [miembro]				
		Superávit de revaluación [miembro]	Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de	Otras reservas varias [miembro]	Total Otras Reservas					
Estado de cambios en el patrimonio [sinopsis]										
Estado de cambios en el patrimonio [partidas]										
Patrimonio previamente reportado	247,247			-6,030	-6,030	40,779	281,996		281,996	
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables					0	0	0		0	
Incremento (disminución) por correcciones de errores					0	0	0		0	
Patrimonio al comienzo del periodo	247,247	0	0	-6,030	-6,030	40,779	281,996	0	281,996	
Cambios en el patrimonio [sinopsis]										
Resultado integral [sinopsis]										
Ganancia (pérdida)						1,699	1,699		1,699	
Otro resultado integral					0		0		0	
Resultado integral		0	0	0	0	1,699	1,699	0	1,699	
Emisión de patrimonio							0		0	
Dividendos							0		0	
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los					0		0		0	
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los					0		0		0	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios,					0		0		0	
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias							0		0	
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la					0		0		0	
Total incremento (disminución) en el patrimonio	0	0	0	0	0	1,699	1,699	0	1,699	
Patrimonio al final del periodo	247,247	0	0	-6,030	-6,030	42,478	283,695	0	283,695	

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

30/06/2013	Patrimonio [miembro]								Participaciones no controladoras [miembro]	Patrimonio Total
	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora [miembro]							Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		
	Capital emitido [miembro]	Otras reservas [miembro]				Ganancias (pérdidas) acumuladas [miembro]				
		Superávit de revaluación [miembro]	Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas	Otras reservas varias [miembro]	Total Otras Reservas					
Estado de cambios en el patrimonio [sinopsis]										
Estado de cambios en el patrimonio [partidas]										
Patrimonio previamente reportado	247,247			-6,030	-6,030	46,423	287,640		287,640	
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables					0		0		0	
Incremento (disminución) por correcciones de errores					0		0		0	
Patrimonio al comienzo del periodo	247,247	0	0	-6,030	-6,030	46,423	287,640	0	287,640	
Cambios en el patrimonio [sinopsis]										
Resultado integral [sinopsis]										
Ganancia (pérdida)						6,811	6,811		6,811	
Otro resultado integral					0		0		0	
Resultado integral		0	0	0	0	6,811	6,811	0	6,811	
Emisión de patrimonio							0		0	
Dividendos							0		0	
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los					0		0		0	
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los					0		0		0	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios,					0		0		0	
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias							0		0	
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la							0		0	
Total incremento (disminución) en el patrimonio	0	0	0	0	0	6,811	6,811	0	6,811	
Patrimonio al final del periodo	247,247	0	0	-6,030	-6,030	53,234	294,451	0	294,451	

Contenido

Nota 1. Información general de la Administradora y bases de preparación de los estados financieros pro-forma.	9
Nota 2. Resumen de las principales políticas contables.	10
NOTA 3. Nuevos Pronunciamientos Contables	14
NOTA 4. Gestión del riesgo financiero.	16
NOTA 5. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables.	16
NOTA 6. Efectivo y equivalentes de efectivo.	17
NOTA 7. Otros activos financieros.	17
NOTA 8. Otros activos no financieros.	17
NOTA 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	18
NOTA 10. Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos.	18
NOTA 11. Propiedad, planta y equipos (PPE).	19
NOTA 12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	19
NOTA 13. Provisiones y pasivos contingentes (Otras Provisiones a Corto Plazo)	19
NOTA 14. Capital, resultados acumulados, otras reservas.	20
NOTA 15. Hechos relevantes.	22
NOTA 16. Medio ambiente.	22
NOTA 17. Hechos posteriores.	22
NOTA 18. Sanciones.	23
NOTA 19. Contingencias y restricciones	23
NOTA 20. Aprobación de los presentes estados financieros	23

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

a) Información General de la Administradora

La Sociedad Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A., se constituyó en Chile en el año 2001 como sociedad anónima cerrada y está sujeta a la actual Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046 del 22 de octubre de 1981 y modificaciones posteriores.

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 5 de junio del 2002, ante el Notario Público don Iván Torrealba Acevedo, bajo la denominación de Econsult Administradora General de Fondos S.A. Su legalización se publicó en el Diario Oficial de fecha 12 de junio del 2002, y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 14489, número 11976 del año 2002.

Con fecha 5 de junio del 2002, mediante la Resolución Exenta N° 259, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia y aprobó los estatutos de Econsult Administradora General de Fondos S.A.

Mediante escritura pública de fecha 16 de Septiembre de 2004 se modificó el objeto de la sociedad Administradora General de Fondos regidas por el Título Vigésimo Séptimo de la Ley 18.045, al de Administradora de Fondos de Inversión, regida por la ley 18.815, aprobada a través de Resolución Exenta N° 520 de fecha 11 de Noviembre 2004 por la Superintendencia de Valores y Seguros. Según Resolución Exenta N° 590 de fecha 30 de Diciembre del 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba las modificaciones al Reglamento Interno.

Al 30 de junio de 2014 y 30 de junio de 2013, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	30.06.2014	30.06.2013
		%	%
INJOVAL S.A.	96562850-9	75,00	75,00
INVERSIONES DREXEL LTDA.	78800590-3	25,00	25,00
TOTAL		100,00	100,00

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

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

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

El objeto exclusivo de la Sociedad es la Administración de Fondos de Inversión, y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros.

A la fecha, la Sociedad cuentan con una dotación de 1 trabajador.

Nota 2. Resumen de las principales políticas contables.

2.1. Bases de preparación.

Los estados financieros de la Sociedad por el período terminado el 30 de junio de 2014 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y adoptadas para su utilización en Chile y requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

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

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

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

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

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

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

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

2.2. Bases de presentación.

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

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

El Estado de Situación Financiera Clasificado al 30 de junio de 2014, se presenta comparado con el correspondiente al 30 de junio de 2013.

Los Estados de Resultados Integrales, de Flujos de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio Neto muestran los movimientos acumulados por al 30 de junio 2014 y 2013, respectivamente.

2.3. Transacciones en moneda extranjera.

a) Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Administradora es pesos chilenos, siendo esta moneda no hiper-inflacionaria durante el periodo reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29)

Valores para la conversión

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

	Conversiones a pesos chilenos	30.06.2014 \$	30.06.2013 \$
Dólares estadounidenses		552,72	507,16
Unidad de Fomento		24.023,61	22.852,67

Efectivo y equivalentes al efectivo

La Sociedad considera efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras (valores negociables de fácil liquidación) con vencimiento a menos de 90 días desde la fecha de inversión.

2.4. Propiedades, planta y equipos (PPE).

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

2.5. Activos financieros.

La Sociedad clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías, anticipando la aplicación de la NIIF 9:

- Activos financieros a valor razonable
- Activos financieros a costo amortizado

La clasificación depende del modelo de negocio de la Sociedad para gestionar el activo financiero y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

2.6. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.

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

2.7. Deudores comerciales (neto de provisión para deterioros de valor).

Las cuentas comerciales se reconocen como activo cuando la Sociedad genera su derecho de cobro, en base a los criterios de reconocimiento de ingresos.

2.8. Efectivo y equivalentes al efectivo.

La Sociedad considera efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras (valores negociables de fácil liquidación) con vencimiento a menos de 90 días desde la fecha de inversión.

2.9. Cuentas por Pagar comerciales.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

2.10 Acreedores comerciales.

Los proveedores o acreedores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

2.11. Otros préstamos de terceros.

Los préstamos de terceros se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos de terceros se valorizan por su costo amortizado.

Los préstamos de terceros, en general, se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

2.12. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

a) Impuesto a la renta.

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

b) Impuestos diferidos.

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

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

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

2.13. Indemnizaciones por años de servicios.

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

2.14. Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

- Una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Siendo probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y
- Que el importe se ha estimado de forma fiable. Las

principales provisiones dicen relación con:

2.15. Capital emitido.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.16. Reconocimiento de ingresos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades que generan ingresos a la Sociedad.

Ingresos por intereses y dividendos se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. En todo caso se aplica materialidad. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

2.17. Medio ambiente.

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

NOTA 3. Nuevos Pronunciamientos Contables

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013

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

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p>Enmienda NIC 19: <u>Beneficios a los empleados.</u></p> <p>Modifica el reconocimiento y revelación de los cambios en la obligación por beneficios de prestación definida y en los activos afectos del plan, eliminando el método del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.</p>
<p>Enmiendas NIC 27: <u>Estados financieros separados.</u></p> <p>Por efecto de la emisión de la NIIF 10, fue eliminado de la NIC 27 todo lo relacionado con estados financieros consolidados, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.</p>
<p>Enmienda NIIF 7: <u>Exposición: Compensación de activos y pasivos financieros.</u></p> <p>Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.</p>
<p>Enmiendas NIIF 10, 11 y 12: Las enmiendas clarifican la guía de transición de IAS 10. Adicionalmente, estas enmiendas simplifican la transición de IAS 10, IAS 11 y IAS 12, limitando los requerimientos de proveer información comparativa ajustada para solamente el periodo comparativo precedente. Por otra parte, para revelaciones relacionadas con entidades estructuras no consolidadas, las enmiendas remueven el requerimiento de presentar información comparativa para periodos anteriores a la primera aplicación de IAS 12.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.</p>
<p>NIIF 10: <u>Estados financieros consolidados.</u></p> <p>Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas).</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.</p>
<p>NIIF 11: <u>Acuerdos conjuntos.</u> Redefine el concepto de control conjunto, alineándose de esta manera con</p> <p>NIIF 10, y requiere que las entidades que son parte de un acuerdo conjunto determinen el tipo de acuerdo (operación conjunta o negocio conjunto) mediante la evaluación de sus derechos y obligaciones. La norma elimina la posibilidad de consolidación proporcional para los negocios conjuntos.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.</p>
<p>NIIF 12: <u>Revelaciones de participaciones en otras entidades.</u></p> <p>Requiere ciertas revelaciones que permitan evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, así como también los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.</p>

<p>NIIF 13: <u>Medición del valor razonable.</u></p> <p>Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.</p>
<p><u>Mejoras NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34.</u></p> <p>Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes que modifican las normas: requerimientos de información comparativa, equipamiento de servicios y repuestos, presentación de instrumentos financieros e impuestos a las ganancias asociados y reportes periódicos intermedios, respectivamente.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.</p>
<p>Mejoras NIC 28: <u>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.</u></p> <p>Modificada por efecto de la emisión de NIIF 10 y NIIF 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas NIIF.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.</p>

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

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

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

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p>Enmienda NIC 32: Compensación de activos y pasivos financieros.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.</p>
<p>Enmienda NIC 36: Revelación para los activos no financieros.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.</p>
<p>Enmienda NIC 39: Novación de contrato de derivado.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.</p>
<p>Enmiendas a NIIF 10, 12 y NIC 27: Entidades de inversión.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.</p>
<p>CINIIF 21: Gravámenes.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.</p>
<p>Enmienda NIC 19: Plan de beneficios a los empleados – Contribuciones del empleador.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.</p>
<p>Mejoras NIC 16: Propiedades, Plantas y Equipos – método de revaluación.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o</p>

	después del 1 de enero de 2014.
Mejoras NIC 24: Exposición de partes relacionadas.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Mejoras NIC 38: Activos intangibles – método de revaluación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Mejoras NIC 40: Propiedades de inversión – aclaración entre IFRS 13 e IAS 40.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Mejoras NIIF 2: Pago basados en acciones.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Mejoras NIIF 3: Combinaciones de negocios – contabilidad para contingencias.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Mejoras NIIF 3: Combinaciones de negocios – excepciones de alcance para negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Mejoras NIIF 8: Segmentos operativos – agregación de segmentos, reconciliación del total de activos reportables de los activos de la entidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Mejoras NIIF 13: Medición del valor razonable – cuentas por cobrar y pagar de corto plazo.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Mejoras IFRS 13: Medición del valor razonable – alcance del párrafo 52.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
IFRS 9: Instrumentos financieros – clasificación y medición.	Sin determinar

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

NOTA 4. Gestión del riesgo financiero.

El riesgo financiero de la Sociedad es mínimo.

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

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

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

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

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones realizadas por la Gerencia de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

NOTA 6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

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

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

Efectivo y equivalentes al efectivo	al 30 de junio de 2014		
	Pesos	Dólar	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos en caja	-	-	-
Saldos en banco	34.439	-	34.439
Depósitos a plazo	-	-	-
Fondos Mutuos	245.286	-	245.286
Totales	279.725	0	279.725

Efectivo y equivalentes al efectivo	al 31 de diciembre de 2013		
	Pesos	Dólar	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos en caja	-	-	-
Saldos en banco	4.092	-	4.092
Depósitos a plazo	-	-	-
Fondos Mutuos	271.380	-	271.380
Totales	275.472	0	275.472

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

NOTA 7. Otros activos financieros.

La Sociedad no mantiene activos que califiquen en este rubro.

NOTA 8. Otros activos no financieros.

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

	Corrientes		No Corrientes	
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros Activos no Financieros				
Garantía de Arriendo	0	0	0	0
Cuotas Fondo de Inversión Halcón	0	0	81	2.110
Otros Activos no Financieros	0	0	0	0
Totales	0	0	81	2.110

NOTA 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Al 30 de junio de 2014 y 30 de junio de 2013, la Sociedad mantenía deudores varios siendo todos cobrables.

Su detalle es:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**31-03-2014**

Deudor	Concepto	Monto
Varios	Cuentas por Cobrar	M\$ 10.460
TOTAL		M\$ 10.460

31-12-2013

Deudor	Concepto	Monto
Varios	Cuentas por Cobrar	M\$ 11.698
TOTAL		M\$ 11.698

Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas corrientes

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

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

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

Los activos por impuestos diferidos se muestran a continuación:

	30.06.2014	31.12.2013
<u>Activos por impuestos diferido</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión Varias	0	373
Pérdida Tributaria	621	1.485
Total	621	1.858

El Efecto en resultado al 30 de junio de 2014 asociados a gasto tributario fue de M\$ 1.236

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

La Sociedad no mantiene propiedad, planta y equipos.

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

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

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

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

Año 2014:

	Audit. Externos	Prov. Vacaciones	Prov. Imto Renta	Provisiones Varias	Total
Saldo Inicial al 01-01-2014	1.864	0	0	5.420	7.284
Incrementos del período	1.151	0	0	0	79
Usos	-1.864	0	0	0	0
Total Provisiones Corto Plazo	1.151	0	0	5.420	6.571

Año 2013:

	Audit. Externos	Prov. Vacaciones	Prov. Imto Renta	Provisiones Varias	Total
Saldo Inicial al 01-01-2013	730	0	10.006	5.423	16.159
Incrementos del período	1.864	0	1.710	734	4.308
Usos	-730	0	-11.716	-737	-13.183
Total Provisiones Corto Plazo	1.864	0	0	5.420	7.284

NOTA 14. Capital, resultados acumulados, otras reservas.**Objetivos, políticas y procesos que la Sociedad aplica para gestionar capital.**

La Sociedad mantiene adecuados índices de capital, con el objetivo de asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones, dar continuidad y estabilidad a su negocio, en el largo plazo y maximizar el valor de la empresa, de manera de obtener retornos adecuados para sus accionistas. Adicionalmente, la Sociedad monitorea continuamente su estructura de capital, con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir el costo de capital.

La Sociedad está sujeta a requerimientos de capital, establecidos en la Ley N° 18.815, que establece un patrimonio mínimo equivalente a UF 10.000 o al equivalente al 1% de la suma de los patrimonios promedios diarios de los fondos que administra, utilizando como base el semestre calendario terminado el 30 de junio de 2014. El patrimonio de la sociedad administradora ha sido depurado según lo dispone el artículo número 3, inciso cuarto, del Decreto Supremo Número 864, y al 30 de junio de 2013, la situación respecto al capital mínimo de la sociedad es la siguiente:

Fondos administrados

	Patrimonio promedio diario	
	M\$	UF
Fondo Halcón	2.153	89,619

A continuación se detalla el cálculo del Patrimonio depurado bajo IFRS al 30 de junio de 2014:

Conceptos	M\$
Total activos	290.266
Menos: total otras cuentas por cobrar	-
Total activo depurado	290.266
Menos: total pasivos	(6.571)
Patrimonio depurado	283.695
Patrimonio depurado en UF	11.808,96 UF

Los requerimientos de capital de la Sociedad son determinados de acuerdo a las necesidades de financiamiento de la misma, manteniendo un nivel adecuado de liquidez, que le permita cumplir con sus compromisos de corto y largo plazo y con las disposiciones establecidas por la aludida Ley N° 18.815.

Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2014, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad asciende a M\$ 247.247.-

Acciones ordinarias

El capital de la sociedad administradora está representado por 207.694 acciones ordinarias, de serie única, emitidas suscritas y pagadas y sin valor nominal y su composición al 30 de junio de 2014 y 30 de junio de 2013 es la siguiente:

Accionistas	Rut	30.06.2014 %	30.06.2013 %
Injoval S.A.	96.562.850-9	75,00	75,00
Inversiones Drexel Ltda.	78.800.590-3	25,00	25,00
Total		100,00	100,00

Al 30 de junio de 2014, el capital social está representado por 207.694 acciones y de serie única.

Número de acciones

Acciones autorizadas	207.694
Acciones emitidas y pagadas totalmente	207.694
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	-

La conciliación de las acciones emitidas al 30 de junio de 2014 es:

Número de Acciones:

Acciones en circulación	01.01.2014	207.694
Acciones en circulación	30.06.2014	207.694

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

Número de Acciones:

Acciones en circulación	01.01.2013	207.694
Acciones en circulación	31.12.2013	207.694

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

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

Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 junio de 2014, asciende al monto de M\$ 42.478.- (M\$ 40.779 al 31 de diciembre de 2013.)

Dividendos

Según lo requiere la Ley de Sociedades Anónimas, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores. La sociedad administradora es una sociedad anónima cerrada y siempre se ha acordado en las juntas ordinarias de accionistas, por unanimidad, no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas durante el ejercicio anterior, las cuales, después de absorber las pérdidas acumuladas en caso de haberlas, se acumularán para ejercicios futuros. La Sociedad nunca ha pagado dividendos, en consecuencia no ha provisionado monto alguno por concepto de dividendo mínimo.

Durante el año 2014 y 2013 no se distribuyeron dividendos provisorios.

Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición y el efecto de los ajustes de primera aplicación NIIF efectuados a la fecha de transición 1 de enero de 2010. El saldo al 30 de junio de 2014 es M\$ 6.030. (M\$ 6.030 al 30 de junio de 2013).

NOTA 15. Hechos relevantes.

No existen hechos relevantes que informan en el periodo reportado.

NOTA 16. Medio ambiente.

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

NOTA 17. Hechos posteriores.

Con Fecha 13 de agosto 2014 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó a través de la Resolución Exenta N° 205 la reforma de Estatutos consistentes en el cambio de tipo de la sociedad administradora, modificando su razón social y Objeto, a contar de la fecha señalada la administradora paso a llamarse Econsult Administradora General de Fondos S.A.

NOTA 18. Sanciones.

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2014 y comparativo al 30 de junio de 2013, la sociedad administradora, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

NOTA 19. Contingencias y restricciones

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2014, Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A., no presenta contingencias y restricciones que revelar.

NOTA 20. Aprobación de los presentes estados financieros

Con fecha 13 de Agosto de 2014, en reunión de Directorio, estos toman conocimiento y se declaran responsables de la veracidad de la información de los presentes estados financieros. Sin perjuicio de lo anterior, de acuerdo a lo señalado en el Artículo N°56 de la Ley N°18.046, la aprobación definitiva de los estados financieros es materia de la Junta Ordinaria de Accionistas.