

Estados Financieros

***ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL
DE FONDOS S.A.***

*Santiago, Chile
30 de junio de 2017 y 2016*

Estados Financieros

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

30 de junio de 2017 y 2016

Índice

| | |
|--|----|
| Informe del Auditor Independiente | 1 |
| Estados Financieros | |
| Estados de Situación Financiera Clasificados | 3 |
| Estados de Resultados por Función..... | 5 |
| Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo)..... | 7 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio Neto | 9 |
| Notas a los Estados Financieros | 11 |
| Nota 1 - Información General de la Administradora..... | 11 |
| Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables | 12 |
| 2.1) Bases de preparación | 12 |
| 2.2) Bases de presentación..... | 13 |
| 2.3) Transacciones en moneda extranjera | 13 |
| 2.4) Propiedades, planta y equipos (PPE)..... | 13 |
| 2.5) Activos financieros | 14 |
| 2.6) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura..... | 15 |
| 2.7) Deudores comerciales (neto de provisión para deterioros de valor) | 15 |
| 2.8) Efectivo y equivalentes al efectivo..... | 15 |
| 2.9) Cuentas por pagar comerciales | 15 |
| 2.10) Acreedores comerciales..... | 15 |
| 2.11) Otros préstamos de terceros..... | 15 |
| 2.12) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos | 16 |
| 2.13) Indemnizaciones por años de servicios..... | 16 |
| 2.14) Provisiones | 17 |
| 2.15) Capital emitido | 17 |
| 2.16) Reconocimiento de ingresos | 17 |
| 2.17) Medio ambiente | 17 |

Estados Financieros

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

30 de junio de 2017 y 2016

Índice

| | |
|--|----|
| Nota 3 - Cambios Contables | 17 |
| Nota 4 - Nuevos Pronunciamientos Contables | 18 |
| Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero..... | 19 |
| Nota 6 - Responsabilidad de la Información y Estimaciones y Criterios Contables..... | 21 |
| Nota 7 - Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 22 |
| Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar..... | 22 |
| Nota 9 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos | 23 |
| Nota 10 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar..... | 23 |
| Nota 11 - Cuentas por Pagar a Entidades relacionadas, Corrientes..... | 24 |
| Nota 12 - Provisiones y Pasivos Contingentes (otras Provisiones a Corto Plazo) | 24 |
| Nota 13 - Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados | 25 |
| Nota 14 - Capital, Resultados Acumulados, otras Reservas | 26 |
| Nota 15 - Intereses y Reajustes | 28 |
| Nota 16 - Gastos de Administración..... | 29 |
| Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias | 29 |
| Nota 18 - Costo de Ventas | 29 |
| Nota 19 - Hechos Relevantes | 29 |
| Nota 20 - Medioambiente | 30 |
| Nota 21 - Hechos Posteriores | 26 |
| Nota 22 - Sanciones..... | 30 |
| Nota 23 - Contingencias y Restricciones..... | 30 |
| Nota 24 - Aprobación de los Presentes Estados Financieros | 30 |

Estados Financieros

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

30 de junio de 2017 y 2016

Estados Financieros

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

30 de junio de 2017 y 2016

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 30 de junio de

| ACTIVOS | Nota | 2017 M\$ | 2016 M\$ |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Activo Corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | (7) | 293.905 | 293.594 |
| Otros activos financieros corrientes | | - | - |
| Otros activos no financieros corrientes | | - | - |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | (8) | 42.439 | 38.292 |
| Activos por impuestos corrientes | | - | - |
| Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios | | - | - |
| Total activo corriente | | <u>336.344</u> | <u>331.886</u> |
| Activo no Corriente | | | |
| Activos por impuestos diferidos | (9) | 4.816 | 2.447 |
| Otros activos no financieros no corrientes | | - | - |
| Propiedades plantas y equipos | | <u>3.740</u> | <u>8.308</u> |
| Total activo no corriente | | <u>8.556</u> | <u>10.755</u> |
| Total Activos | | <u>344.900</u> | <u>342.641</u> |

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 30 de junio de

| PATRIMONIO Y PASIVOS | Nota | 2017 M\$ | 2016 M\$ |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Pasivos | | | |
| Pasivo Corriente | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | (10) | 5.778 | 6.442 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | (11) | - | - |
| Pasivos por impuestos corrientes | (9) | 3.640 | 9.252 |
| Otras provisiones a corto plazo | (12) | 5.333 | 3.040 |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | (13) | 17.235 | 13.665 |
| Total pasivo corriente | | <u>31.986</u> | <u>32.399</u> |
| Pasivo no Corriente | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | | - | - |
| Total pasivo no corriente | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total pasivos | | <u>31.986</u> | <u>32.399</u> |
| Patrimonio | | | |
| Capital emitido | (14) | 247.247 | 247.247 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | (14) | 71.697 | 69.025 |
| Otras participaciones en el patrimonio | | - | - |
| Otras reservas | (14) | (6.030) | (6.030) |
| Total patrimonio | | <u>312.914</u> | <u>310.242</u> |
| Total Patrimonio y Pasivos | | <u>344.900</u> | <u>342.641</u> |

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados por Función

Por los años terminados al 30 de junio de

| | Nota | 2017 M\$ | 2016 M\$ |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Ganancia (pérdida) | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | (17) | 183.985 | 161.868 |
| Costo de ventas | (18) | <u>(101.565)</u> | <u>(69.103)</u> |
| Ganancia bruta | | 82.420 | 92.765 |
| Otros ingresos | | - | - |
| Costos de distribución | | - | - |
| Gastos de administración | (16) | (86.815) | (86.169) |
| Otros gastos, por función | | - | - |
| Otras ganancias (pérdidas) | | - | - |
| Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas | | | |
| de activos financieros medidos al costo amortizado | | - | - |
| Ingresos financieros | (15) | 5.046 | 7.119 |
| Costos financieros | | (348) | (1.551) |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas | | | |
| y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación | | - | - |
| Diferencias de cambio | | - | - |
| Resultados por unidades de reajuste | | - | - |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | | <u>303</u> | <u>12.164</u> |
| Gasto por impuestos a las ganancias | (9) | <u>2.369</u> | <u>(1.597)</u> |
| Ganancia (pérdida) | | <u>2.672</u> | <u>10.567</u> |
| Ganancia (pérdida), atribuible a: | | | |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | | 2.672 | 10.567 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras | | - | - |
| Ganancia (pérdida) | | <u>2.672</u> | <u>10.567</u> |

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados por Función

Por los años terminados al 30 de junio de

| | Nota | 2017 M\$ | 2016 M\$ |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Ganancias por acción | | | |
| Ganancia por acción básica | | | |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas | | 12.8645 | 50.8796 |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas | | - | - |
| Ganancia (pérdida) por acción básica | | <u>12.8645</u> | <u>50.8796</u> |
| Ganancias por acción diluidas | | | |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas | | 12.8645 | 50.8796 |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas | | - | - |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción | | <u>12.8645</u> | <u>50.8796</u> |

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 30 de junio de

| | 2017 M\$ | 2016 M\$ |
|---|--------------|----------------|
| Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación | | |
| Clases de cobros por actividades de operación | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 178.207 | 191.528 |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias | - | - |
| Otros cobros por actividades de operación | - | - |
| Clases de pagos | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (42.292) | (73.733) |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar | - | - |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (132.030) | (126.301) |
| Otros pagos por actividades de operación | - | - |
| Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación | <u>3.885</u> | <u>(8.506)</u> |
| Dividendos pagados | - | - |
| Dividendos recibidos | - | - |
| Intereses pagados | - | - |
| Intereses recibidos | 5.046 | 7.119 |
| Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados) | (8.620) | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | - | - |
| Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | <u>311</u> | <u>(1.387)</u> |
| Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión | | |
| Flujo de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios | - | - |
| Compras de propiedades, planta y equipos | - | - |
| Flujo de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras | - | - |
| Flujo de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras | - | - |
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | - | - |
| Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | <u>-</u> | <u>-</u> |

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 30 de junio de

| | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación | | |
| Cobros por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resulta en una pérdida de control | - | - |
| Préstamos de entidades relacionadas | - | 8.000 |
| Dividendos pagados | - | - |
| Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | <u>-</u> | <u>8.000</u> |
| Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio | 311 | 6.613 |
| Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 311 | 6.613 |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio | <u>293.594</u> | <u>275.856</u> |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio | <u>293.905</u> | <u>282.469</u> |

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados al 30 de junio de

| 2017 | Patrimonio | | | | | Patrimonio Total |
|---|---|-----------------------|----------------------|---------------------------------|---|------------------|
| | Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora | | | | Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora | |
| | Capital Emitido | Otras Reservas | | Ganancias (Pérdidas) Acumuladas | | |
| | | Otras Reservas Varias | Total otras Reservas | | | |
| M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | | |
| Patrimonio previamente reportado | 247.247 | (6.030) | (6.030) | 69.025 | 310.242 | 310.242 |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores | - | - | - | - | - | - |
| Patrimonio al comienzo del período | 247.247 | (6.030) | (6.030) | 69.025 | 310.242 | 310.242 |
| Cambios en el patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Resultado integral | - | - | - | - | - | - |
| Ganancia (pérdida) | - | - | - | 2.672 | 2.672 | 2.672 |
| Otro resultado integral | - | - | - | - | - | - |
| Resultado integral | - | - | - | 2.672 | 2.672 | 2.672 |
| Emisión de patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | - | - | - | - | - | - |
| Total incremento (disminución) en el patrimonio | - | - | - | 2.672 | 2.672 | 2.672 |
| Patrimonio al final del período | 247.247 | (6.030) | (6.030) | 71.697 | 312.914 | 312.914 |

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados al 30 de junio de

| 2016 | Patrimonio | | | | | Patrimonio Total |
|---|---|-----------------------|----------------------|---------------------------------|---|------------------|
| | Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora | | | | Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora | |
| | Capital Emitido | Otras Reservas | | Ganancias (Pérdidas) Acumuladas | | |
| | | Otras Reservas Varias | Total otras Reservas | | | |
| M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | | |
| Patrimonio previamente reportado | 247.247 | (6.030) | (6.030) | 30.132 | 271.349 | 271.349 |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores | - | - | - | - | - | - |
| Patrimonio al comienzo del período | 247.247 | (6.030) | (6.030) | 30.132 | 271.349 | 271.349 |
| Cambios en el patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Resultado integral | - | - | - | - | - | - |
| Ganancia (pérdida) | - | - | - | 10.567 | 10.567 | 10.567 |
| Otro resultado integral | - | - | - | - | - | - |
| Resultado integral | - | - | - | 10.567 | 10.567 | 10.567 |
| Emisión de patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | - | - | - | - | - | - |
| Total incremento (disminución) en el patrimonio | - | - | - | 10.567 | 10.567 | 10.567 |
| Patrimonio al final del período | 247.247 | (6.030) | (6.030) | 40.699 | 281.916 | 281.916 |

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 2016

Nota 1 - Información General de la Administradora

Información general de la Administradora

La Sociedad Econsult Administradora General de Fondos 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 de 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 de 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 de 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 regido 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 de 2004 por la Superintendencia de Valores y Seguros. Según Resolución Exenta N° 590 de fecha 30 de diciembre de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba las modificaciones al Reglamento Interno.

Con fecha 13 de agosto de 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.

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

| Accionistas | RUT | 2017 % | 2016 % |
|--|--------------|-------------------------|-------------------------|
| Injoval S.A. | 96.562.850-9 | 0,0005 | 0,0005 |
| Econsult Asesorías de Inversiones S.A. | 76.097.889-2 | 99,9995 | 99,9995 |
| Total | | 100,0000 | 100,0000 |

La Sociedad no tiene controladores en los términos en que éstos 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 Avenida El Golf N° 99, Oficina 1201, Las Condes, Santiago.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 2016

Nota 1 - Información General de la Administradora (continuación)

Información general de la Administradora (continuación)

El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración general de fondos, y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros.

A la fecha, la Sociedad cuenta con una dotación de 6 trabajadores.

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1) Bases de preparación

Los estados financieros al 30 de junio 2017, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y por lo establecido en el Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014, el cual instruyó a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se hubieren producido como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 más las normas específicas dictadas por la SVS.

En la re adopción de IFRS al 1 de enero de 2016, la Compañía ha aplicado IFRS como si nunca se hubiera dejado de aplicar IFRS en sus estados financieros. En consecuencia, no se ha optado por ninguna de las alternativas contempladas en IFRS 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contable críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables de la Sociedad. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en Nota 5.

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

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de presentación

El Estado de Situación Financiera Clasificado al 30 de junio de 2017, se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre de 2016.

Los Estados de Resultados Integrales, de Flujos de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio Neto muestran los movimientos acumulados de los ejercicios 2017 y 2016, 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 el peso chileno, siendo esta moneda no hiper-inflacionaria durante el período reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29.

Valores para la conversión

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

| | 30.06.2017 | 30.06.2016 | 31.12 .2016 |
|-------------------------|------------|------------|-------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Dólares estadounidenses | 664,29 | 661,37 | 669,47 |
| Unidad de Fomento | 26.665,09 | 26.052,07 | 26.347,98 |

2.4) Propiedades, planta y equipos

Reconocimiento y valorización

Las Instalaciones y equipos se valorizan a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Los costos de modernización, ampliación o mejora, que representan un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan, aumentando el valor de los correspondientes bienes. Las reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como gastos en resultados cuando se incurren. Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de instalaciones y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 2016

2.4) Propiedades, planta y equipos (continuación)

Costos posteriores

El costo de reemplazar parte del ítem de instalaciones y equipos, es reconocido en su valor en libros, esto se da si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la caja y su costo pueda ser medido de forma fiable. Los costos de mantenimiento de instalaciones y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación

Las instalaciones y equipos, neto en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada, que corresponde al período en el que la Sociedad espera utilizarlos.

La vida útil se revisa periódicamente y, si corresponde, se ajustan de manera prospectiva.

| Vida útil | Años |
|---------------------------------------|------|
| Instalaciones | 10 |
| Equipos de oficina | 2 |
| Muebles, útiles y otros activos fijos | 2 |

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.

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la Sociedad no posee activos financieros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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.

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la Sociedad no posee otros préstamos de terceros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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.

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) Medioambiente

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

Nota 3 - Cambios Contables

No han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 2016

Nota 4 - Nuevos Pronunciamientos Contables

- a) Los siguientes estándares, interpretaciones y enmiendas son obligatorios por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2016.

| | Mejoras y Modificaciones | Fecha de Aplicación Obligatoria |
|---------|---|--|
| IFRS 5 | Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas | 1 de enero de 2016 |
| IFRS 7 | Instrumentos Financieros: Información a Revelar | 1 de enero de 2016 |
| IFRS 10 | Estados Financieros Consolidados | 1 de enero de 2016 |
| IFRS 11 | Acuerdos Conjuntos | 1 de enero de 2016 |
| IFRS 12 | Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades | 1 de enero de 2016 |
| IAS 1 | Presentación de Estados Financieros | 1 de enero de 2016 |
| IAS 16 | Propiedades, Planta y Equipo | 1 de enero de 2016 |
| IAS 19 | Beneficios a los Empleados | 1 de enero de 2016 |
| IAS 27 | Estados Financieros Separados | 1 de enero de 2016 |
| IAS 28 | Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos | 1 de enero de 2016 |
| IAS 34 | Información Financiera Intermedia | 1 de enero de 2016 |
| IAS 38 | Activos Intangibles | 1 de enero de 2016 |
| IAS 41 | Agricultura | 1 de enero de 2016 |

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos Estados Financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2016, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

| | Nuevas Normas | Fecha de Aplicación Obligatoria |
|----------|---|--|
| IFRS 9 | Instrumentos Financieros | 1 de enero de 2018 |
| IFRS 15 | Ingresos procedentes de Contratos con Clientes | 1 de enero de 2018 |
| IFRIC 22 | Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas | 1 de enero de 2018 |
| IFRS 16 | Arrendamientos | 1 de enero de 2019 |

La administración de la Administradora estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros del Fondo.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde a la incertidumbre financiera a la que se expone la Sociedad, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes para su desempeño financiero. El objetivo de la Sociedad es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de precios

Los activos de la Sociedad se encuentran invertidos en depósitos a plazo en UF. El depósito tiene una tasa de interés de un 0.85% en términos reales, establecido como rentabilidad fija. Por otra parte, los plazos en los que invierte el fondo son menores a un año, por lo que la variación de los precios de mercado tiene un impacto limitado en el Patrimonio de la administradora. El giro de la Sociedad consiste en administrar fondos de inversión, cambios en los precios de mercado de los distintos instrumentos financieros puede tener un impacto en el rendimiento de los fondos y, como consecuencia, en las remuneraciones percibidas por la Sociedad.

Riesgo de tipo de interés

De acuerdo a las inversiones que mantiene la Sociedad, los cambios en las tasas de interés tienen impacto limitado en el valor de las inversiones de la administradora, dado que el plazo de los depósitos es menor a un año.

Riesgo cambiario

La Sociedad administra fondos de inversión cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, por lo que está expuesta al riesgo de que el tipo de cambio pueda variar, de manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de la cuota del fondo de inversión, y por lo tanto en las remuneraciones que recibe.

Riesgo de crédito

En su actividad de inversión, la Sociedad invierte en instrumentos financieros e incurre en el riesgo de no pago del emisor de dicha obligación (Riesgo Crediticio). Por otro lado, en el proceso de inversión y desinversión, la Sociedad interactúa con distintas contrapartes e incurre en el riesgo de que esas contrapartes no cumplan con sus obligaciones financieras (Riesgo de contraparte).

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito, a la fecha de los Estados de Situación Financiera a 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre 2016, está representada por los valores en libros de los activos financieros, resumidos en la siguiente tabla:

| Activo | Saldo al 30.06.2017 M\$ | Saldo al 31.12.2016 M\$ |
|---|--|--|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 293.905 | 293.594 |
| Otros activos financieros, corrientes | - | - |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 42.439 | 38.292 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | - | - |
| Otros activos financieros, no corrientes | - | - |
| Totales | 336.344 | 331.886 |

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponde principalmente a Remuneraciones de administración por cobrar. El riesgo de crédito asociado a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se considera mínimo. Este rubro corresponde principalmente a las Remuneraciones de administración de los fondos que son liquidadas en un breve período y se encuentran provisionadas en la contraparte.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Sociedad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidadas entregando efectivo u otro activo financiero, o que estos últimos deban liquidarse de manera desventajosa para la Sociedad para poder cumplir con dichas obligaciones.

El riesgo de liquidez es bajo debido a que mantiene una situación patrimonial sólida.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

Análisis de vencimiento de los pasivos corrientes y no corrientes. Los pasivos de la Sociedad son en su mayoría, a corto plazo y tienen en general un vencimiento de menos de un año. La siguiente tabla detalla los montos de vencimiento de los pasivos al 30 de junio de 2017 y 2016 respectivamente:

| Pasivos | 30.06.2017 | | | 31.12.2016 | | |
|---|----------------|--------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|
| | 7 Días a 1 Mes | 1 - 12 Meses | Más de 12 Meses | 7 Días a 1 Mes | 1 - 12 Meses | Más de 12 Meses |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 5.778 | - | - | 6.442 | - | - |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes | - | - | - | - | - | - |
| Pasivos por impuestos, corrientes | 3.304 | - | - | 5.625 | 3.627 | - |
| Otros pasivos no financieros, corrientes | 336 | 5.333 | - | - | - | - |
| Total Pasivo Corriente | 9.418 | 5.333 | - | 12.067 | 3.627 | - |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | - | - | - | - | - | - |
| Pasivo por impuestos diferidos | - | - | - | - | - | - |
| Total Pasivo No Corriente | - | - | - | - | - | - |

Nota 6 - 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.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 2016

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 menor a 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:

| | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldos en Banco | 6.411 | 11.146 |
| Depósito a plazo | 287.494 | 282.448 |
| Fondos Mutuos | - | - |
| Total | <u>293.905</u> | <u>293.594</u> |

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

Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la Sociedad mantenía deudores varios siendo todos cobrables. El detalle es el siguiente:

| <u>Deudor</u> | <u>Concepto</u> | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|---|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Econsult Global Pesos Fondo de Inversión. | Remuneración de administración | 26.933 | 21.577 |
| Econsult Global Dólar Fondo de Inversión | Remuneración de administración | 13.550 | 12.031 |
| Varios | Cuentas por cobrar | 1.956 | 4.684 |
| Total | | <u>42.439</u> | <u>38.292</u> |

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 2016

Nota 9 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Los activos por impuestos diferidos se muestran a continuación:

| | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisión vacaciones | 4.653 | 3.513 |
| Depreciación Activo Fijo | 40 | (1.066) |
| Pérdida tributaria | 123 | - |
| Total | 4.816 | 2.447 |

b) Los pasivos por impuestos corriente se muestran a continuación:

| | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisión de impuesto a la renta | - | 10.737 |
| Pago Provisional Mensual | (5.617) | (7.110) |
| Otros impuestos por pagar corrientes | 9.257 | 5.625 |
| Total | 3.640 | 9.252 |

c) El gasto por impuestos se muestran a continuación:

| | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisión de impuesto a la renta | - | - |
| Ajustes al Impuesto corriente del periodo anterior | - | - |
| (Gastos) ganancias por impuestos diferidos, neto | 2.369 | (752) |
| Total | 2.369 | (752) |

d) La conciliación de la tasa se muestra a continuación:

| Conciliación Tasa Efectiva | 2017 | | 2016 | |
|---|-------------------------|----------------|-------------------------|--------------|
| | Tasa de Impuesto | Monto | Tasa de Impuesto | Monto |
| | % | M\$ | % | M\$ |
| Utilidad antes de Impuesto | | 303 | | 12.164 |
| Impuesto a tasa corriente | 25,50% | 77 | 24,00% | 2.919 |
| Diferencias Permanentes | (807,35)% | (2.446) | (10,87%) | (1.322) |
| Total Tasa Efectiva y Gasto por Impuesto Corriente | (781,85%) | (2.369) | 13,13% | 1.597 |

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 2016

Nota 10 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

El detalle de este rubro es el siguiente:

| | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Proveedores | 3.078 | 3.541 |
| Honorarios por pagar | 0 | 20 |
| Imposiciones por pagar | 2.700 | 2.881 |
| Total | <u>5.778</u> | <u>6.442</u> |

Nota 11 - Cuentas con Entidades relacionadas, Corrientes

a) Detalle de Remuneraciones de Principales Ejecutivos

Al 30 de junio de 2017 la sociedad presenta por remuneraciones y compensaciones un monto de M\$101.565 del personal clave.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 2016

Nota 12 - Provisiones y Pasivos Contingentes (otras Provisiones a Corto Plazo)

Los montos provisionados son los siguientes:

30.06.2017

| | Audidores Externos M\$ | Provisiones Varias M\$ | Total M\$ |
|-----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|
| Saldo Inicial al 01.01.2017 | 2.635 | 405 | 3.040 |
| Incrementos del período | 5.333 | - | 5.333 |
| Uso de la provisión | (2.635) | (405) | (3.040) |
| Total provisiones | 5.333 | - | 5.333 |

31.12.2016

| | Audidores Externos M\$ | Provisiones Varias M\$ | Total M\$ |
|-----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|
| Saldo Inicial al 01.01.2016 | 2.561 | - | 2.561 |
| Incrementos del período | 5.259 | 405 | 5.664 |
| Uso de la provisión | (5.185) | - | (5.185) |
| Total provisiones | 2.635 | 405 | 3.040 |

Nota 13 - Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados

Los montos provisionados son los siguientes:

| Provisiones por Vacaciones de Personal | 30.06.2017 M\$ | 31.12.2016 M\$ |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Saldo inicial | 13.665 | 15.065 |
| Incrementos del período | 9.082 | 11.315 |
| Uso de la provisión | (5.512) | (12.715) |
| Reclasificaciones | - | - |
| Saldo final | 17.235 | 13.665 |

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 2016

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° 20.712, 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 año calendario terminado el 30 de junio de 2017.

El patrimonio de la Sociedad administradora ha sido depurado según lo dispone el Artículo N°3, inciso cuarto, del Decreto Supremo Número 864, y al 30 de junio de 2017, la situación respecto al capital mínimo de la Sociedad es la siguiente:

| Fondos Administrados | Patrimonio Promedio Diario | |
|--|----------------------------|---------|
| | M\$ | UF |
| Econsult Global Pesos Fondo de Inversión | 28.470.574 | 901.857 |
| Econsult Global Dólar Fondo de Inversión | 14.690.003 | 552.311 |

A continuación se detalla el cálculo del Patrimonio depurado bajo IFRS al 30 de junio de 2017:

| Conceptos | M\$ |
|---------------------------------------|---------------------|
| Total activos | 344.900 |
| Menos: total otras cuentas por cobrar | - |
| Total activo depurado | 344.900 |
| Menos: total pasivos | (31.986) |
| Patrimonio depurado | 312.914 |
| Patrimonio depurado en UF | <u>UF 11.734,97</u> |

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° 20.712.

Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2017 y 2016, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad asciende a M\$ 247.247.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 2016

Nota 14 - Capital, Resultados Acumulados, otras Reservas (continuación)

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 2017 y 2016 es la siguiente:

| Accionistas | RUT | 2017 % | 2016 % |
|--|--------------|-------------------------|-------------------------|
| Injoval S.A. | 96.562.850-9 | 0,0005 | 0,0005 |
| Econsult Asesorías de Inversiones S.A. | 76.097.889-2 | 99,9995 | 99,9995 |
| Total | | 100,0000 | 100,0000 |

Al 30 de junio de 2017, 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:

Número de Acciones

| | | |
|-------------------------|------------|---------|
| Acciones en circulación | 01.01.2017 | 207.694 |
| Acciones en circulación | 30.06.2017 | 207.694 |

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

Número de Acciones

| | | |
|-------------------------|------------|---------|
| Acciones en circulación | 01.01.2016 | 207.694 |
| Acciones en circulación | 31.12.2016 | 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.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 2016

Nota 14 - Capital, Resultados Acumulados, otras Reservas (continuación)

Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 Junio de 2017, asciende al monto de M\$ 71.697 (M\$ 69.025 al 31 de diciembre de 2016.).

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 2017 y 2016 no se acordó distribución de 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 2017 es M\$ 6.030. (M\$ 6.030 al 31 de diciembre de 2016).

Nota 15 - Intereses y Reajustes

Ingresos Financieros

| | 30.06.2017 M\$ | 30.06.2016 M\$ |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Intereses Fondos Mutuos | - | - |
| Intereses depósito a plazo | 5.046 | 7.119 |
| Total | <u>5.046</u> | <u>7.119</u> |

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 2016

Nota 16 - Gastos de Administración

| Tipo de Gasto | 30.06.2017 M\$ | 30.06.2016 M\$ |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Abogados | 333 | 2.906 |
| Auditoría | 5.329 | 5.219 |
| Suscripciones y publicaciones | 6.494 | 5.653 |
| Remuneración Administrativa | 68.311 | 62.428 |
| Marketing | 443 | - |
| Depreciación | 4.837 | - |
| Seguros | - | - |
| Otros gastos | 1.068 | 9.963 |
| Total gastos de administración | <u>86.815</u> | <u>86.169</u> |
| % Sobre el activo | 25,1710% | 25,8527% |

Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias

| Fondos Administrados | 30.06.2017 M\$ | 30.06.2016 M\$ |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Econsult Global Pesos Fondo de Inversión | 119.902 | 104.893 |
| Econsult Global Dólar Fondo de inversión | 64.083 | 56.975 |
| Total | <u>183.985</u> | <u>161.868</u> |

Nota 18 - Costo de Ventas

| Tipo de Gastos | 30.06.2017 M\$ | 30.06.2016 M\$ |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Remuneración del personal | 101.565 | 69.103 |
| Total | <u>101.565</u> | <u>69.103</u> |

Nota 19 - Hechos Relevantes

Con fecha 11 de Febrero de 2016, se informa la renuncia del señor José Ramón Valente Vías de la Presidencia del Directorio de Econsult Administradora General de Fondos S.A., en su reemplazo tomó el cargo de Presidente el señor Francisco Mozó Díaz.

Con fecha 27 de Octubre de 2016, se informa la renuncia de la Directora Michèle Labbé Cid al Directorio de Econsult Administradora General de Fondos S.A., en su reemplazo tomó el cargo de Director el señor Antonio Larraín Echeverría.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2017 y 2016

Nota 20 - Medioambiente

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

Nota 21 - Hechos Posteriores

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2017, Econsult Administradora General de Fondos S.A., no presenta hechos posteriores que revelar.

Nota 22 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2017 y comparativo al 30 de junio de 2016, la Sociedad administradora, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 23 - Contingencias y Restricciones

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2017, Econsult Administradora General de Fondos S.A., no presenta contingencias ni restricciones que revelar.

Nota 24 - Aprobación de los Presentes Estados Financieros

Con fecha de 30 de agosto de 2017, 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.