

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente

Estado de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales por Función

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Econsult Administradora General de Fondos S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Econsult Administradora General de Fondos S.A., los que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Norma Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un grado razonable de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero Sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Econsult Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Roberto Muñoz G.', written over a faint horizontal line.

Roberto Muñoz G.

KPMG SpA

Santiago, 5 de marzo de 2020

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados por Función.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	7
Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo).....	9
Notas a los Estados Financieros	11
Nota 1 - Información General de la Administradora	11
Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables.....	12
Nota 3 - Cambios Contables.....	20
Nota 4 - Nuevos Pronunciamientos Contables.....	22
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero.....	24
Nota 6 - Responsabilidad de la Información y Estimaciones y Criterios Contables	26
Nota 7 - Efectivo y Equivalentes de Efectivo	27
Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	27
Nota 9 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos.....	28
Nota 10 - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.....	29
Nota 11 - Cuentas por cobrar y por pagar con Entidades Relacionadas, Corrientes	29
Nota 12 - Otros Pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	31
Nota 13 - Propiedades, planta y equipos.....	31
Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	32
Nota 15 - Capital, resultados acumulados y otras reservas	32
Nota 16 - Intereses y Reajustes	34
Nota 17 - Gastos de Administración	35
Nota 18 - Costos Financieros	35
Nota 19 - Diferencias de Cambio.....	35
Nota 20 - Ingresos de Actividades Ordinarias	36
Nota 21 - Costo de Ventas	36
Nota 22 - Hechos Relevantes.....	36
Nota 23 - Medioambiente	36
Nota 24 - Hechos Posteriores.....	36
Nota 25 - Sanciones	36
Nota 26 - Contingencias y Restricciones.....	37
Nota 27 - Aprobación de los Presentes Estados Financieros	37

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ACTIVOS	Nota	31-12-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	395.952	316.463
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(8)	65.528	45.468
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, Corrientes	(11a)	-	13.601
Activos por impuestos corrientes	(9b)	-	10.730
Total activo corriente		<u>461.480</u>	<u>386.262</u>
Activo no Corriente			
Activos por impuestos diferidos	(9a)	9.266	9.116
Propiedades plantas y equipos	(13)	<u>69.254</u>	<u>632</u>
Total activo no corriente		<u>78.520</u>	<u>9.748</u>
Total Activos		<u>540.000</u>	<u>396.010</u>

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera, (continuación)
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pasivos			
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros corrientes	(12)	6.866	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(10)	56.136	9.447
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(11b)	-	3.308
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(14)	29.731	33.756
Pasivos por impuestos corrientes	(9c)	<u>6.500</u>	<u>9.216</u>
Total pasivo corriente		<u>99.233</u>	<u>55.727</u>
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros no corrientes	(12)	<u>65.474</u>	-
Total pasivo no corriente		<u>65.474</u>	-
Total pasivos		<u>164.707</u>	<u>55.727</u>
Patrimonio			
Capital emitido	(15)	247.247	247.247
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(15)	149.081	99.066
Otras reservas	(15)	(6.030)	(6.030)
Dividendos Provisorios	(15)	<u>(15.005)</u>	-
Total patrimonio		<u>375.293</u>	<u>340.283</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>540.000</u>	<u>396.010</u>

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	(20)	597.085	477.290
Costo de ventas	(21)	<u>(371.101)</u>	<u>(311.623)</u>
Ganancia bruta		225.984	165.667
Otros ingresos		-	-
Gastos de administración	(17)	(168.503)	(182.869)
Otros gastos, por función		-	-
Otras ganancias (pérdidas)		-	-
Ingresos financieros	(16)	10.997	11.022
Costos financieros	(18)	(4.973)	(65)
Diferencias de cambio	(19)	711	-
Resultados por unidades de reajuste		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		64.216	(6.245)
Gasto por impuestos a las ganancias	(9d)	<u>(14.201)</u>	<u>2.623</u>
Ganancia (pérdida)		<u>50.015</u>	<u>(3.622)</u>

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función, (continuación)
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		50.015	(3.622)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>50.015</u>	<u>(3.622)</u>
Ganancias por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		240,8103	(17,4391)
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>240,8103</u>	<u>(17,4391)</u>
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		240,8103	(17,4391)
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción		<u>240,8103</u>	<u>(17,4391)</u>

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

31.12.2019	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\$	M\$	
Patrimonio previamente reportado	247.247	(6.030)	(6.030)	99.066	340.283	340.283
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	247.247	(6.030)	(6.030)	99.066	340.283	340.283
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	50.015	50.015	50.015
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	50.015	50.015	50.015
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(15.005)	(15.005)	(15.005)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	35.010	35.010	35.010
Patrimonio al final del período	247.247	(6.030)	(6.030)	134.076	375.293	375.293

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, (continuación)
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

31.12.2018	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)	92.589	333.806	333.806
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	247.247	(6.030)	(6.030)	92.589	333.806	333.806
Cambios en el patrimonio	-	-	-	10.099	10.099	10.099
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(3.622)	(3.622)	(3.622)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	(3.622)	(3.622)	(3.622)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	6.477	6.477	6.477
Patrimonio al final del período	247.247	(6.030)	(6.030)	99.066	340.283	340.283

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 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	579.927	476.616
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	(183.323)	(159.384)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	(329.511)	(323.994)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	67.093	(6.762)
Dividendos pagados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Intereses pagados	-	-
Intereses recibidos	10.996	10.949
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	813	(6.197)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	78.902	(2.010)
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	-	-

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.Estados de Flujos de Efectivo Método Directo, (continuación)
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	31-12-2019	31-12-2018
	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	-	-
Dividendos pagados	-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	78.902	(2.010)
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>587</u>	<u>-</u>
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	79.489	(2.010)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	<u>316.463</u>	<u>318.473</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	<u><u>395.952</u></u>	<u><u>316.463</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

Nota 1 - 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 resolución exenta, 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, de la Comisión para el Mercado Financiero 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 N°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 Comisión para el Mercado Financiero. Según Resolución Exenta N° 590 de fecha 30 de diciembre de 2004, la Comisión para el Mercado Financiero y Seguros aprueba las modificaciones al Reglamento Interno.

Con fecha 13 de agosto de 2014 la Comisión para el Mercado Financiero 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	2019	2018
		%	%
Inversiones Piso doce SpA	76.847.436-2	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.º 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.º 99, Oficina 1201, Las Condes, Santiago.

El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración general de fondos, y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Comisión para el Mercado Financiero. A la fecha, la Sociedad cuenta con una dotación de 6 trabajadores.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1) Bases de preparación

Los presentes estados financieros correspondientes a los periodos terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018, han sido formulados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidos por el International Accounting Standard Board (IASB).

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, comprenden el período anual entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros para negociación que son valorizados a valor razonable.

2.2) Bases de presentación

La información contenida en los presentes estados financieros de Econsult Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

El Directorio de la Sociedad ha tomado conocimiento y ha aprobado los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, en su sesión ordinaria con fecha 5 de marzo de 2020.

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:

	31-12-2019	31-12-2018
	\$	\$
Dólares estadounidenses	748,74	694,77
Unidad de Fomento	28.309,94	27.565,79

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

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

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.

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
Derecho de uso	10

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

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

2.5) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros a valor razonable y a costo amortizado de acuerdo a la NIIF 9. 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.

Los activos financieros a valor razonable corresponden a instrumentos financieros como bonos, pagarés y otros, valorizados de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros.

Los activos financieros a costo amortizado son activos no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses y reajustes de acuerdo con los términos contractuales de la inversión.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, corresponden a instrumentos financieros como bonos, pagarés y otros, valorizados de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no posee instrumentos financieros.

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable” o “costo amortizado”. La Administración determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable con efecto de resultados cuando estos, son mantenidos para negociación, es un derivado o son designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con efecto en resultados. Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado se miden a valor razonable y las ganancias o pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

Los pasivos financieros a costo amortizado, son pasivos financieros no derivados con pagos predeterminados y vencimiento fijo, se entiende además que el costo de adquisición de un pasivo financiero, corregido por los reembolsos del capital, la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectivo) de cualquier diferencia entre el monto inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, que la administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Los intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera, se reconocen en resultado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no posee pasivos financieros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

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

2.6) Deterioro de Activos

Activos financieros

El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias. La Sociedad mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas, para:

- los activos financieros medidos al costo amortizado.
- las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral y cuentas por cobrar comerciales

Activos no financieros

En cada fecha de presentación, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos no financieros (distintos de los activos biológicos, propiedades de inversión, inventarios y activos por impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. La plusvalía se prueba por deterioro cada año.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorateo.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se revierte solo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

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

2.7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. No obstante, lo anterior, dado que el plazo de vencimiento de las cuentas por cobrar es muy corto y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utilizará el valor nominal.

Bajo este rubro se presenta principalmente, la remuneración devengada por los Fondos administrados, que es cancelada mensualmente por los Fondos a la Sociedad dentro de los primeros 10 días hábiles del mes siguiente en que se haga exigible la remuneración que se deduce.

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias. La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2019, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

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 y otras cuentas por pagar

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 de la tasa de interés efectivo.

2.10) Ganancias por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio y el número de acciones de la Sociedad a la fecha de cierre.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

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

2.11) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Se detallan en notas a los estados financieros las transacciones con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

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.

Los activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de presentación y se reducen en la medida que deja de ser probable que se realice el beneficio fiscal correspondiente; esas reducciones se reversan cuando la probabilidad de ganancias fiscales futuras mejora. La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Grupo espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

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

2.14) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad. Los ingresos ordinarios son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

La Sociedad considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso: (i) Identificar el contrato con el cliente. (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. (iii) Determinar el precio de la transacción. (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño. Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño comprometidos al cliente.

2.15) 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.

2.16) Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.17) Distribución de dividendos

La Sociedad reconocerá una obligación por la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, que regula la distribución de dividendos de las sociedades anónimas. En lo que se refiere a política de dividendos la Sociedad se rige por lo establecido en sus estatutos, esto es, que, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta Ordinaria de Accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas, la Sociedad distribuirá anualmente a sus accionistas, a prorrata de sus acciones como dividendo en dinero, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

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

2.18) Medioambiente

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

2.19) Arrendamiento

Los bienes recibidos en arriendo, en los que se transfieren a la Compañía los riesgos y beneficios significativos característicos del activo arrendado, se consideran de arrendamiento financiero, registrando al inicio del período de arrendamiento el activo y la deuda asociada, por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario.

La Compañía presenta sus activos por Derecho de Uso dentro del rubro Propiedades, Plantas y Equipos, ya que, de haber correspondido la propiedad de los activos subyacentes, se incluirían dentro del rubro Propiedades, Plantas y Equipos. En cuanto al Pasivo por Arrendamiento, es presentado como parte de los Pasivos Financieros, ya que el Pasivo por Arrendamiento posee monto, tasa y plazo, cumpliendo de esta manera las condiciones de pasivo financiero. Si los activos por Derecho de Uso cumplen la definición de propiedades de inversión, la Compañía aplicará los requerimientos de información a revelar de la NIC 40, y se presentarían en el rubro Propiedades de Inversión.

La Compañía reconoce un activo por Derecho de Uso y un Pasivo por Arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por Derecho de Uso se mide inicialmente al costo, y posteriormente al costo menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del Pasivo por Arrendamiento. La depreciación es determinada en base a los requerimientos de la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, y la amortización es registrada en el estado de resultado integral, en el rubro Amortización del ejercicio. Las pérdidas por deterioro de valor, son determinadas por lo requerido en la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos, ajustando el valor determinado contra el resultado del ejercicio en el rubro Otros egresos.

Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al fin del plazo del arrendamiento o si el costo del activo por Derecho de Uso refleja que el arrendatario ejercerá una opción de compra, el arrendatario depreciará el activo por Derecho de Uso desde la fecha de comienzo de este, hasta el final de la vida útil del activo subyacente. En otro caso, el arrendatario depreciará el activo por Derecho de Uso desde la fecha de comienzo hasta el final de la vida útil del activo cuyo derecho de uso tiene; o hasta el final del plazo del arrendamiento, lo que tenga lugar primero.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

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

2.19) Arrendamiento (continuación)

El Pasivo por Arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se cancelan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía utiliza su tasa de endeudamiento incremental como tasa de descuento.

El Pasivo por Arrendamiento se incrementa posteriormente por el costo de intereses sobre el Pasivo por Arrendamiento y se reduce por el pago del arrendamiento realizado. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, un cambio en la estimación del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o según corresponda, cambios en la evaluación de si una opción de compra o extensión es razonablemente segura de ser ejercida o una opción de terminación es razonablemente segura de no ser ejercida; como también un pasivo por arrendamiento puede ser modificado por un cambio en la estimación inicial de los plazos del contrato.

Los costos financieros por intereses se cargan en la cuenta de resultados a lo largo de la vida del contrato. La depreciación de estos activos está incluida en el total de la depreciación del rubro Gastos de administración por derecho de uso.

Nota 3 - Cambios Contables

Estos estados financieros, son el primer conjunto de estados financieros en el que se ha aplicado la NIIF 16. Los cambios a las políticas contables importantes se describen en la nota 2. La Compañía ha determinado que aplicará el método de transición retrospectivo modificado, mediante el cual no se requiere la re-expresión de períodos comparativos y se presenta el efecto acumulado de la aplicación inicial de la Norma como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente de patrimonio según proceda) en la fecha de aplicación inicial, registrando el activo por el mismo valor que el pasivo.

La Compañía efectuó una revisión de los contratos de arriendos vigentes con terceros, identificando aquellos que están bajo el alcance del nuevo estándar, los que en su totalidad corresponden a arriendos de espacios físicos para la matriz. Producto del análisis efectuado a los contratos identificados, se registró un Activo por Derecho de Uso y un Pasivo por Arrendamiento por M\$75.538, al 1 de enero de 2019.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

Nota 3 - Cambios Contables (continuación)

En la transición a la NIIF 16, los impactos fueron los siguientes:

	01.01.2019
	M\$
Activos por derecho de uso presentados en Propiedades, Plantas y Equipos	75.538
Activos por impuestos diferidos	-
Pasivo por arrendamiento en pasivos financieros	75.538

Los juicios importantes emitidos por la administración al aplicar las políticas contables de la compañía y las fuentes clave de incertidumbre de estimación fueron los mismos que los descritos en los últimos estados financieros anuales, excepto por los nuevos juicios significativos relacionados con la contabilidad del arrendatario según la NIIF 16.

Los valores en libros de los activos por Derecho de Uso son los siguientes:

	Propiedades, Pantas y Equipos		
	Propiedades, Planta y Equipos	Maquinarias y Equipos	Total
	M\$	M\$	M\$
Balance al 1 de enero de 2019	75.538	632	76.170
Balance al 31 de diciembre de 2019	69.099	155	69.254

La Compañía presenta sus pasivos por arrendamientos en el rubro "Otros Pasivos Financieros" en el estado de situación financiera.

A partir del 1 de enero de 2019, entrarán en vigencia otras nuevas normas, pero no tendrán un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

Nota 4 - Nuevos Pronunciamientos Contables

Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2019

a) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual:

Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de enero de 2019.
CINIIF 23 Incertidumbre de tratamientos fiscales	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de enero de 2019.

Los impactos asociados a la aplicación de la NIIF 16, han sido revelados en Nota 3.

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

En junio de 2017, el IASB emitió esta interpretación para aclarar la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición de la NIC 12 "Impuesto a las ganancias" cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos a aplicar. La interpretación aborda los siguientes temas: aplicación conjunta o independiente de los tratamientos tributarios; los supuestos a realizar sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales; como determinar la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas; y como considerar los cambios en hechos y circunstancias.

La incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias puede afectar tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El umbral para reflejar los efectos de la incertidumbre es si es probable que la autoridad tributaria acepte o no un tratamiento tributario incierto, suponiendo que la autoridad tributaria examinará las cantidades que tiene derecho a examinar y tiene pleno conocimiento de toda la información relacionada.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, retroactivamente. La Administración ha evaluado los efectos de la aplicación de

CINIIF 23, y ha determinado que su adopción no generará impactos en los estados financieros de la Compañía.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

Nota 4 - Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2019, continuación

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

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de Material</i> (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

La Administración estima que la futura adopción de las normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

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 y fondos mutuos de money market con baja duración. El depósito tiene una tasa de interés de un 0,23% 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, y los fondos mutuos en que invierte son de money market.

Riesgo cambiario

La Sociedad administra fondos de inversión cuyos activos subyacentes en parte se encuentran invertidos en dólares estadounidense, por lo que está expuesta al riesgo de que el tipo de cambio pueda variar, de manera que pueda tener un efecto adverso en el valor razonable de la cuota del fondo de inversión, y por lo tanto en las remuneraciones que recibe.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

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).

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito, a la fecha de los Estados de Situación Financiera a 31 de diciembre 2019 y 2018, está representada por los valores en libros de los activos financieros, resumidos en la siguiente tabla:

Activo	Saldo al 31-12-2019 M\$	Saldo al 31-12-2018 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	395.952	316.463
Otros activos financieros, corrientes	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	65.528	45.468
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	13.601
Otros activos financieros, no corrientes	-	-
Totales	461.480	375.532

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.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

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 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente:

Pasivos	31-12-2019			31-12-2018		
	7 Días a 1 Mes	1 - 12 Meses	Más de 12 Meses	7 Días a 1 Mes	1 - 12 Meses	Más de 12 Meses
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	26.461	15.005	-	9.447	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	-	-	-	3.308	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	14.668	6.500	-	9.216	-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	-	36.599	-	-	33.756	-
Otros Pasivos Financieros corrientes	-	-	-	-	-	-
Total Pasivo Corriente	41.129	58.104	-	21.971	33.756	-
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	65.474	-	-	-
Total Pasivo No Corriente	-	-	65.474	-	-	-

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. Verde1608

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

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>31-12-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
Saldos en Banco	16.763	13.271
Fondo Mutuo	65.193	-
Depósito a plazo	<u>313.996</u>	<u>303.192</u>
Total	<u>395.952</u>	<u>316.463</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 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad mantenía deudores varios siendo todos cobrables. El detalle es el siguiente:

<u>Deudor</u>	<u>Concepto</u>	<u>31-12-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
Econsult Global Pesos Fondo de Inversión	Remuneración de administración	40.238	34.639
Econsult Global Dolar Fondo de Inversión	Remuneración de administración	18.864	10.336
Econsult BSREP III Fondo de Inversión	Remuneración de administración	3.946	-
Econsult BIF IV Infraestructure Fondo de Inversión	Remuneración de administración	2.480	-
Varios	Préstamos al personal	-	493
Total		<u>65.528</u>	<u>45.468</u>

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

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

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

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Provisión por beneficios a los empleados	8.028	5.113
Depreciación Activo Fijo	14	2
Derecho de Uso	1.224	-
Pérdida tributaria	-	4.001
Total	<u><u>9.266</u></u>	<u><u>9.116</u></u>

b) Los activos y pasivos por impuestos corrientes se muestran a continuación:

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Pago Provisional Mensual	-	10.730
Provisión de impuesto a la renta	-	-
Total (pasivo) activo por impuestos corrientes	<u><u>-</u></u>	<u><u>10.730</u></u>

c) El gasto por impuestos se muestra a continuación:

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Provisión de impuesto a la renta	14.351	-
Pago Provisional Mensual	(7.851)	-
Otros impuestos por pagar corrientes	-	9.216
Total	<u><u>6.500</u></u>	<u><u>9.216</u></u>

d) El gasto por impuestos se muestra a continuación:

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Provisión de impuesto a la renta	(14.351)	-
Ajustes al Impuesto corriente del periodo anterior	-	-
(Gastos) ganancias por impuestos diferidos, neto	150	2.623
Total	<u><u>(14.201)</u></u>	<u><u>2.623</u></u>

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

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

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

Conciliación Tasa Efectiva	2019		2018	
	Tasa de Impuesto	Monto	Tasa de Impuesto	Monto
	%	M\$	%	M\$
Utilidad antes de Impuesto		64.216		(6.245)
Impuesto a tasa corriente	(27,00%)	(17.338)	(27,00%)	(1.686)
Diferencias Permanentes	4,89%	3.137	(15,00%)	(937)
Total Tasa Efectiva y Gasto por Impuesto Corriente	(22,11%)	(14.201)	42,00%	(2.623)

Nota 10 - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de este rubro es el siguiente:

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Proveedores	13.978	47
Honorarios por pagar	-	-
Imposiciones por pagar	12.485	3.202
Otras cuentas por pagar	-	6.198
Dividendos por pagar	15.005	-
IVA Débito Fiscal por Pagar	14.668	-
Total	56.136	9.447

Nota 11 - Cuentas por cobrar y por pagar con Entidades Relacionadas, Corrientes

a) Detalle de Cuentas por cobrar entidades relacionadas:

Sociedad	País Origen	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Moneda	Saldos		Saldos	
					Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
					31-12-2019		31-12-2018	
					M\$	M\$	M\$	M\$
Fondo BSREP	Chile	Gastos legales	Menos de 30 días	\$	-	-	13.601	-
Totales					-	-	13.601	-

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

Nota 11 - Cuentas por cobrar y por pagar con Entidades Relacionadas, Corrientes, (continuación)

b) Detalle de Cuentas por pagar entidades relacionadas:

Sociedad	País Origen	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Moneda	Saldos		Saldos	
					Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
					31-12-2019		31-12-2018	
					M\$	M\$	M\$	M\$
Econsult Ases. de Inversiones	Chile	Asesoría en inversiones	Menos de 30 días	\$	-	-	3.308	-
Totales					-	-	3.308	-

Al 31 de diciembre de 2019 la sociedad presenta costos por servicios prestados por Econsult Asesorías de Inversiones S.A. correspondiente a revisión de operaciones financieras de los Fondos de Inversión e información de mercado, Econsult Asset Management S.A. arrienda las oficinas donde esta ubicada la administradora.

c) Detalle de transacciones con entidades relacionadas:

Sociedad o persona	País de Origen	Tipo de moneda	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2019		31-12-2018	
					Monto	Efectos en resultado (cargo)Abono	Monto	Efectos en resultado (cargo)Abono
					M\$	M\$	M\$	M\$
Econsult Ases. de Inversiones	Chile	Pesos	Adm. Común	Asesoría	28.440	28.440	39.158	39.158
Econsult Asset	Chile	Pesos	Adm. Común	Arriendo	9.348	9.348	-	-
Total					37.788	37.788	39.158	39.158

d) Detalle Remuneración Personal Clave

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Gerencia	119.379	119.201
Ejecutivos	151.174	116.487
Total	270.553	235.688

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

Nota 12 - Otros Pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre 2019 y 2018, es el siguiente:

Contraparte	Tasa	31-12-2019			31-12-2018		
		7 días a 1 mes	1 - 12 meses	Más de 12 meses	7 días a 1 mes	1 - 12 meses	Más de 12 meses
Econsult Asset Pasivo por Arrendamiento	3,89%	-	6.866	65.474	-	-	-
Total		-	6.866	65.474	-	-	-

Nota 13 - Propiedades, planta y equipos

El detalle y los movimientos al 31 de diciembre 2019 y 2018 de las distintas categorías de propiedad, planta y equipos se muestran en el siguiente detalle:

	Maquinarias y Equipos M\$	Derechos de uso bienes Arrendados M\$	Total Activos Netos M\$
Saldo al 01.01.2018	8.455	-	8.455
Depreciación Acumulada al 01.01.2018	(7.752)	-	(7.752)
Saldo Neto al 01.01.2018	703	-	703
Adquisiciones	928	-	928
Retiros / Bajas	-	-	-
Ajuste y Reclasificaciones	-	-	-
Depreciación del Ejercicio	(999)	-	(999)
Saldo Neto al 31.12.2018	632	-	632
Adquisiciones	-	76.874	76.874
Retiros / Bajas	-	-	-
Ajuste y Reclasificaciones	-	-	-
Depreciación del Ejercicio	(477)	(7.775)	(8.252)
Saldo Neto al 31.12.2019	155	69.099	69.254

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Los montos provisionados son los siguientes:

Provisiones por beneficios a los empleados	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	33.756	12.362
Incrementos del período	46.203	47.362
Uso de la provisión	(50.228)	(25.968)
Reclasificaciones	-	-
Saldo final	<u>29.731</u>	<u>33.756</u>

Nota 15 - Capital, resultados acumulados y 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 UF10.000.-

Patrimonio Mínimo

El patrimonio de Econsult Administradora General de Fondos S.A., al 31 de diciembre 2019 y 2018 es el siguiente:

Conceptos	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Total activos	540.000	396.010
Menos: total otras cuentas por cobrar	-	-
Total activo depurado	540.000	396.010
Menos: total pasivos	(164.707)	(55.727)
Patrimonio depurado	<u>375.293</u>	<u>340.283</u>
Patrimonio depurado en UF	<u>UF 13.256,5851</u>	<u>UF 12.344,3950</u>

Los requerimientos de capital de la Sociedad son determinados de acuerdo con 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.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

Nota 15 - Capital, resultados acumulados y otras reservas (continuación)

Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 31 de Diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Accionistas	RUT	2019 %	2018 %
Inversiones Piso doce SpA	76.847.436-2	0,0005	0,0005
Econsult Asesorías de Inversiones S.A.	76.097.889-2	99,9995	99,9995
Total		100,0000	100,0000

Al 31 de diciembre 2019, 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 inicio y al final del período es:

Número de Acciones

Acciones en circulación	01.01.2019	207.694
Acciones en circulación	31.12.2019	207.694

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

Número de Acciones

Acciones en circulación	01.01.2018	207.694
Acciones en circulación	31.12.2018	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.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

Nota 15 - Capital, Resultados Acumulados, otras Reservas (continuación)

Acciones ordinarias (continuación)

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

Las ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2019 ascienden al monto de M\$134.076 (M\$ 99.066 al 31 de diciembre de 2018).

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.

Durante el año 2018 no se acordó la distribución de dividendos provisorios. Durante el período 2019 la Administradora ha provisionado dividendos por M\$15.005.

Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición y el efecto de los ajustes de primera aplicación NIIF efectuados a la fecha de transición 1 de enero de 2010. El saldo al 31 de diciembre 2019 es M\$ (6.030). (M\$ (6.030) al 31 de diciembre de 2018).

Nota 16 - Intereses y Reajustes

Ingresos Financieros	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Intereses depósito a plazo	10.997	11.022
Total	<u>10.997</u>	<u>11.022</u>

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

Nota 17 - Gastos de Administración

Tipo de Gasto	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Abogados	32.672	9.562
Auditoría	8.997	5.518
Suscripciones y publicaciones	10.156	28.534
Remuneración Administrativa	94.926	125.409
Marketing	1.962	970
Depreciación	8.252	999
Consultorías	-	3.340
Seguros	8.950	4.842
Otros gastos	2.588	3.695
Total gastos de administración	<u>168.503</u>	<u>182.869</u>
% Sobre el activo	<u>31,2954%</u>	<u>46,1779%</u>

Nota 18 - Costos Financieros

Tipos de Gastos	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Gastos Bancarios	209	215
Gastos Financieros	65	13
Reajustabilidad de activos y pasivos	1.841	(163)
Intereses de Arrendamiento	2.858	-
Total	<u>4.973</u>	<u>65</u>

Nota 19 - Diferencias de Cambio

Tipo de Gastos	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Diferencia de Cambio	<u>711</u>	<u>-</u>
Total	<u>711</u>	<u>-</u>

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

Nota 20 - Ingresos de Actividades Ordinarias

Fondos Administrados	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Econsult Global Pesos Fondo de Inversión	418.011	339.861
Econsult Global Dólar Fondo de Inversión	142.509	137.429
Econsult BIF IV Infraestructure Fondo de Inversión	8.261	-
Econsult BSREP III Fondo de Inversión	28.304	-
Total	<u>597.085</u>	<u>477.290</u>

Nota 21 - Costo de Ventas

Tipo de Gastos	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Remuneración del personal	270.553	235.688
Honorarios Operacionales	100.548	75.935
Total	<u>371.101</u>	<u>311.623</u>

Nota 22 - Hechos Relevantes

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la administradora no tiene hechos relevantes que informar.

Nota 23 - Medioambiente

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

Nota 24 - Hechos Posteriores

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la administradora no tiene hechos posteriores que informar.

Nota 25 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad administradora, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

ECONSULT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

Nota 26 - Contingencias y Restricciones

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 13 de Ley 20.712, Econsult Administradora General de Fondos S.A., ha constituido pólizas de garantías en la compañía HDI Seguros Garantía y Crédito.

El detalle de las pólizas de garantías de los fondos al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

ASEGURADOS	POLIZAS DE GARANTIAS	MONTO
Econsult Global Dólar Fondo de Inversión	36280	10.000 UF
Econsult Global Pesos Fondo de Inversión	36281	19.000 UF
Econsult BSREP III Fondo de Inversión	36278	10.000 UF
Econsult BIF IV Infrastructure Fondo de Inversión	36279	10.000 UF

Nota 27 - Aprobación de los Presentes Estados Financieros

Con fecha 5 de marzo 2020, en sesión ordinaria de Directorio, los directores toman conocimiento y se declaran responsables de la veracidad de la información de los presentes estados financieros.