

Econsult

Administradora de Fondos de Inversión

Balance General Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 (Resumido)

ACTIVOS	2007 M\$	2006 M\$
ACTIVO CIRCULANTE	67.560	81.114
ACTIVO FIJO	1.707	3.296
OTROS ACTIVOS	152.740	162.619
Total activos	<u>222.007</u>	<u>247.029</u>

Balance General Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 (Resumido)

PASIVOS Y PATRIMONIO	2007 M\$	2006 M\$
PASIVO CIRCULANTE	11.433	15.356
PATRIMONIO	210.574	231.673
Total pasivos y patrimonio	<u>222.007</u>	<u>247.029</u>

Estado de Resultado
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006
(Resumido)

ESTADO DE RESULTADOS	2007	2006
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL	<u>(9.201)</u>	<u>31.901</u>
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION	<u>(15.737)</u>	<u>(39.558)</u>
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	<u>(24.938)</u>	<u>(7.657)</u>
Impuesto renta	3.839	1.564
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>(21.099)</u>	<u>(6.093)</u>

Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006
(Resumido)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	2007	2006
	M\$	M\$
Total flujo originado por actividades operacionales	<u>18.859</u>	<u>34.125</u>
Total flujo originado por actividades de inversión	<u>0</u>	<u>(857)</u>
FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO	18.859	33.268
EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(1.527)</u>	<u>(705)</u>
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	<u>17.332</u>	<u>32.563</u>

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006
(Resumidas)

NOTA 1- INCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES

Econsult Administradora General de Fondos S.A., fue constituida el 18 de diciembre 2001 por escritura publica el 05 de junio 2002 fue autorizada su existencia mediante resolución N° 259 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Mediante escritura publica de fecha 16 de septiembre de 2004 se modificó el objeto de la sociedad Administradora General de Fondos regidas por el Título Vigésimo Séptimo de la Ley 18.045, al de Administradora de Fondos de Inversión, regida por la ley 18.815, aprobada a través de resolución Exenta N° 520 de fecha 11 de noviembre 2004 por la Superintendencia de Valores y Seguros y según la resolución Exenta N° 590 de fecha 30 de diciembre de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba las modificaciones al Reglamento Interno.

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

Mediante escritura pública de fecha 26 de noviembre de 2002 se aumento el capital a M\$ 262.627.-, aprobado a través de la resolución exenta N° 495 de fecha 26 de diciembre 2002 por la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 2 – CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006 han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y a normas específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Periodo Cubierto

Los estados financieros se refieren al periodo comprendido entre 01 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y 2006.

c) Estados financieros comparativos

Solo para efectos comparativos, los estados financieros y las notas explicativas correspondientes al periodo finalizado al 31 de diciembre de 2006, se presenta actualizados (extracontablemente) en un 7,4%.

d) Corrección monetaria

Para reflejar los efectos producidos por la inflación de los estados financieros, el fondo registra corrección monetaria de sus activos y pasivos no monetarios, su capital propio financiero y las cuentas de resultado, de acuerdo con normas vigentes sobre la materia. Los factores utilizados han sido determinados sobre la base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, que experimento una variación de 7,4% para el periodo 2007 (2,1% para ejercicio 2006).

e) Base de conversión

Al cierre de cada ejercicio los activos y pasivos, han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	Por Unidad 12-2007	Por Unidad 12-2006
Unidad de Fomento	19.622,66	18.336,38
Valor US \$	496,89	532,39

f) Valores Negociables

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 las inversiones en depósitos a plazo y Fondos Mutuos, incluyen el capital más reajustes e intereses devengados al cierre del ejercicio.

g) Activo fijo

El activo fijo se presenta a su costo de adquisición y corresponde principalmente a equipos de computación.

h) Depreciación

La depreciación de los bienes de activo fijo, han sido calculados de acuerdo con el sistema de depreciación lineal, considerando los años de vida útil de los bienes.

i) Impuesto a la renta

Se reconoce sus obligaciones tributarias sobre la base de las disposiciones legales vigentes.

j) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos fueron reconocidos bajo la normativa vigente.

k) Estados de Flujo de Efectivo

Se incluyen bajo el rubro Flujo Originado por Actividades de la Operación aquellos flujos de efectivos relacionados con el de la Sociedad y todos aquellos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

l) Vacaciones del Personal

El costo anual de vacaciones del personal se reconoce sobre base devengada.

m) Inversión de Empresa Relacionada

La sociedad presenta en esta clasificación, las cuotas que posee en el fondo de inversión Halcón, las que se valorizan al valor de la cuota informada por el fondo al cierre de cada ejercicio.

NOTA 3- CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2007, no se han producido cambios en la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, con relación al periodo anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

Los Estados Financieros completos y sus respectivos informes emitidos por los auditores independientes, se encuentran a disposición del público en las oficinas de la entidad informante, de la Superintendencia de Valores y Seguros y de las Bolsas de Valores