

Estados Financieros

***ECONSULT GLOBAL RENTA FIJA PESOS
FONDO DE INVERSION***

*Santiago, Chile
30 de junio de 2015 y 2014*

ECONSULT GLOBAL RENTA FIJA PESOS FONDO DE INVERSIÓN.

Estados Financieros al 30 de junio de 2015 y 2014
y por los años terminados en esas fechas.

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estados de Situación Financiera
Estado de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estado de Flujo de Efectivos
Notas a los estados financieros

₧ - Pesos chilenos
M₧ - Miles de pesos chilenos
US₧ - Dólares estados unidenses
UF - Unidades de Fomento

ECONSULT GLOBAL RENTA FIJA PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de junio 2015 y 2014

Nº Página

Contenido

• ESTADOS SITUACION FINANCIERA - ACTIVOS	5
• ESTADOS SITUACION FINANCIERA - PASIVOS.....	6
• ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	7
• ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.....	8
• ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO).....	9
• NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO.....	10
• NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN	11
• NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS.....	15
• NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES.....	21
• NOTA 5 - PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE ACUERDO CON NIIF.....	21
• NOTA 6 - POLÍTICAS DE INVERSIÓN.....	21
• NOTA 7 - POLÍTICA DE REPARTO DE BENEFICIOS NETOS DEL FONDO	24
• NOTA 8 - EXCESOS DE INVERSIÓN.....	25
• NOTA 9 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.....	25
• NOTA 10 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	38
• NOTA 11 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....	39
• NOTA 12 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES	40
• NOTA 13 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTIA.....	40
• NOTA 14 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO.....	40
• NOTA 15 - INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION.....	40
• NOTA 16 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....	40
• NOTA 17 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES.....	41
• NOTA 18 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.....	41
• NOTA 19 - OTROS ACTIVOS.....	42
• NOTA 20 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN EL RESULTADOS.....	42

ECONSULT GLOBAL RENTA FIJA PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de junio 2015 y 2014

• NOTA 21 - PRÉSTAMOS.....	42
• NOTA 22 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS	42
• NOTA 23 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES.	43
• NOTA 24 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.	43
• NOTA 25 - INTERESES Y REAJUSTES.....	43
• NOTA 26 - OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	44
• NOTA 27 - CUOTAS EMITIDAS Y DISMINUCIONES DE CUOTAS	44
• NOTA 28 - REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES	45
• NOTA 29 - RENTABILIDAD DEL FONDO.....	45
• NOTA 30 - VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA	45
• NOTA 31 - GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES	45
• NOTA 32 - CUSTODIA DE VALORES	46
• NOTA 33 - PARTES RELACIONADAS	46
• NOTA 34 - GARANTÍAS.....	47
• NOTA 35 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	48
• NOTA 36 - CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADOS O COLIGADAS.....	48
• NOTA 37 - SANCIONES.....	48
• NOTA 38 - HECHOS POSTERIORES	49
• NOTA 39 - INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	49
• NOTA 40 - INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN.....	50
• NOTA 41 - HECHOS RELEVANTES.....	51
• A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 de junio 2015	53
• B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	54
• C) ESTADO DE UTILIDAD PARA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	55

ECONSULT GLOBAL RENTA FIJA PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de junio 2015 y 2014

ESTADOS SITUACION FINANCIERA - ACTIVOS

SVS - ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	NOTA		
		30/06/2015	31/12/2014
		Cuentas	Cuentas
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	10	1,087,000	908,954
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	11	18,942,473	16,924,252
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía			
Activos financieros a costo amortizado			
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	17	25,219	3,210
Otros documentos y cuentas por cobrar			
Otros activos			
Total activo corriente		20,054,692	17,836,416
Activo no corriente			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados			
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales			
Activos financieros a costo amortizado			
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones			
Otros documentos y cuentas por cobrar			
Inversiones valorizadas por el método de la participación			
Propiedades de inversión			
Otros activos			
Total activo no corriente		0	0
Total activo		20,054,692	17,836,416

Las notas adjuntas números 1 al 41 forman parte integral de estos estados financieros

ECONSULT GLOBAL RENTA FIJA PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de junio 2015 y 2014

ESTADOS SITUACION FINANCIERA - PASIVOS

SVS - ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	NOTA		
		30/06/2015	31/12/2014
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	20	0	83,877
Prestamos			
Otros Pasivos financieros			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	23	47,948	76,046
remuneraciones sociedad administradora	33	17,913	17,106
otros documentos y cuentas por pagar	24	8,184	11,779
ingresos anticipados			
otros pasivos			
Total Pasivos corriente		74,045	188,808
Pasivos no corrientes			
Prestamos			
Otros Pasivos financieros			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones			
otros documentos y cuentas por pagar			
ingresos anticipados			
otros pasivos			
Total pasivos no corriente		0	0
Patrimonio neto			
Aportes		16,127,524	14,606,811
Otras Reservas			
Resultado acumulados		3,036,574	1,654,111
Resultados del ejercicio		816,549	1,386,686
Dividendos Provisorios			
Total patrimonio neto	27	19,980,647	17,647,608
Total pasivos		20,054,692	17,836,416

Las notas adjuntas números 1 al 41 forman parte integral de estos estados financieros

ECONSULT GLOBAL RENTA FIJA PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de junio 2015 y 2014

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

SVS - ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	NOTA	Al 30 de junio de	
		2015	2014
Ingresos/perdidas de la operación			
Intereses y reajuste	25	189,999	127,822
ingresos por dividendos		93,741	46,753
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	14	2,671	3,648
Cambios Netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultado		627,893	554,713
Resultado en ventas de instrumentos financieros		38,814	(35,913)
Otros			
Total Ingresos/perdidas netos de la operaciones		953,118	697,023
Gastos			
Depreciaciones			
Remuneraciones Administradora	33	(103,240)	(61,589)
Comisión de administración		(16,833)	(9,162)
Honorarios por custodia y administración		(7,677)	(8,814)
costo de transacción		(2,103)	(4,810)
Otros gastos de operación	26	(6,716)	(2,043)
Total gastos de operación		(136,569)	(86,418)
Utilidad/(Perdidas) de la operación		816,549	610,605
Costos Financieros		0	0
Utilidad/(Perdidas) antes de impuesto		816,549	610,605
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior			
Resultados del ejercicio		816,549	610,605
Otros resultados Integrales:			
Otros ajustes al patrimonio neto			
Total de otros resultados integrales		0	0
Total resultado integral		816,549	610,605

Las notas adjuntas números 1 al 41 forman parte integral de estos estados financieros

ECONSULT GLOBAL RENTA FIJA PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de junio 2015 y 2014

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO										
(Expresado en miles de)										
	2015									
	Aportes	Otras Reservas				Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total	
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras					Total Otras Reservas
Saldo inicio (+ ó -)	14,606,811	-	-	-	-	-	1,654,111	1,386,686	-	17,647,608
Cambios contables (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal (+ ó -)	14,606,811	-	-	-	-	-	1,654,111	1,386,686	-	17,647,608
Aportes (+)	2,652,452	-	-	-	-	-	-	-	-	2,652,452
Repartos de patrimonio (-)	(1,131,739)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,131,739)
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	(4,223)	-	-	(4,223)
▪ Resultado del Ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	816,549	-	816,549
▪ Otros resultados integrales (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	1,386,686	(1,386,686)	-	0
Totales (+ ó -)	16,127,524	-	-	-	-	-	3,036,574	816,549	-	19,980,647
	2014									
	Aportes	Otras Reservas				Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total	
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras					Total Otras Reservas
Saldo inicio (+ ó -)	10,412,223	-	-	-	-	-	853,465	959,045	-	12,224,733
Cambios contables (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-
Subtotal (+ ó -)	10,412,223	-	-	-	-	-	853,465	959,045	-	12,224,733
Aportes (+)	1,165,668	-	-	-	-	-	-	-	-	1,165,668
Repartos de patrimonio (-)	(253,253)	-	-	-	-	-	-	-	-	(253,253)
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	(153,590)	-	-	(153,590)
▪ Resultado del Ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	610,605	-	610,605
▪ Otros resultados integrales (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	959,045	(959,045)	-	-
Totales (+ ó -)	11,324,638	-	-	-	-	-	1,658,920	610,605	-	13,594,163

Las notas adjuntas números 1 al 41 forman parte integral de estos estados financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)

SVS - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	Nota	Ejercicio terminado al 30 de junio de	
		2015	2014
4. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO			
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)		-	-
Venta de inmuebles (+)		-	-
Compra de activos financieros (-)		(3,523,415)	(3,327,186)
Venta de activos financieros (+)		2,726,268	2,329,985
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		46,103	9,863
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		(194,028)	-
Dividendos recibidos (+)		67,188	46,398
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		(147,920)	(82,765)
Otros gastos de operación pagados (-)		(282,472)	(219,360)
Otros ingresos de operación percibidos (+)		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación (+ ó -)		(1,308,276)	(1,243,065)
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)		-	-
Venta de inmuebles (+)		-	-
Compra de activos financieros (-)		-	-
Venta de activos financieros (+)		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		-	-
Otros gastos de inversión pagados (-)		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos (+)		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión (+ ó -)		-	-
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos (+)		-	-
Pago de préstamos (-)		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos (+)		-	-
Pagos de otros pasivos financieros (-)		-	-
Aportes (+)		2,652,452	1,165,669
Repartos de patrimonio (-)		(1,166,130)	(253,253)
Repartos de dividendos (-)		-	(153,590)
Otros (+ ó -)		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento (+ ó -)		1,486,322	758,826
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		178,046	-484,239
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)		908,954	1,081,985
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		1,087,000	597,746

Las notas adjuntas números 1 al 41 forman parte integral de estos estados financieros

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO

Econsult Global Renta Fija Pesos Fondo de Inversión (el “Fondo”), fue constituido con fecha 24 de agosto de 2009 y es administrado por Econsult Administradora General de Fondos S.A., Sociedad Administradora, por cuenta y riesgo de los aportantes.

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

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

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

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

El Reglamento Interno del Fondo fue protocolizado bajo el Repertorio N°18.913-2009 de 2009, bajo la certificación de don Eduardo Avello Concha, Notario Titular de la 27° Notaría de Santiago. Dicho Fondo se rige por las disposiciones del Título VII de la Ley N°18.815 aplicables a los Fondos de Inversión Privados, su Reglamento Interno, y por las demás normas legales y reglamentarias que le sean aplicables.

Con fecha 19 de noviembre 2014 en asamblea extraordinaria de Aportantes se aprobó el cambio de la Administración la cual fue traspasada a Econsult Administradora General de Fondos SA, y se modificó el nombre a Econsult Global Renta Fija Pesos Fondos de Inversión.

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO (continuación)

A través del Repertorio 6817-14 de fecha 20 de Noviembre 2014, bajo la certificación de don Raúl Undurraga Lazo, Notario Titular de la 29° Notaría de Santiago, se protocolizó los cambios al reglamento interno, Dicho Fondo se rige por las disposiciones del Título VII de la Ley N°20.712 aplicables a los Fondos de Inversión, su Reglamento Interno, y por las demás normas legales y reglamentarias que le sean aplicables.

Con fecha 04 de diciembre 2014 el Fondo Econsult Global Renta Fija Pesos Fondos de Inversión se convirtió en fondo públicos luego de ser depositados sus respectivos reglamentos internos en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Fondo Econsult Global Renta Fija Pesos Fondos de Inversión tiene una duración indefinida.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

Los principales criterios aplicados en la preparación de Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Declaración de cumplimiento.

Los presentes Estados Financieros del Fondo al 30 de junio del 2015 comparados con el año 2014, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por el directorio de la sociedad administradora el 10 de Agosto de 2015.

b) Base de medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de: Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son valorizados al valor razonable.

c) Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo, por los períodos de doce meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN (continuación)

d) Moneda Funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en acciones de sociedades anónimas abiertas en Chile. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes.

Los Estados Financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

e) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, de haberlas, son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Descripción	30-06-2015	30-06-2014
Dólar	639,04	552,72
UF	24.982,96	24.023,61

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo". Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados al costo amortizado se presentan en los Estados de Resultados Integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en los estados de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN (continuación)

e) Transacciones y saldos (continuación)

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades donde el Fondo tiene participación (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria), que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación como sigue:

Los activos y pasivos de cada Estado de Situación Financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre de cada período o ejercicio;

Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y

Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

f) Juicios y estimaciones contables críticas

La preparación de Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Las áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros, corresponden a activos financieros a valor razonable con efecto en resultado.(ver nota 3b (vi)).

g) Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2015

- a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos Estados Financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Entidades de Inversión - Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN (continuación)

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

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de Enero de 2016
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2017
	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Julio 2014 y 1 de Enero de 2016
IFRS 3	Combinaciones de Negocios	1 de Julio 2014
IAS 40	Propiedades de Inversión	1 de Julio 2014
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de Enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	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
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	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

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

El Fondo aplica anticipadamente NIIF 9 según lo establecido en oficio circular N°592 de la S.V.S.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. En el Estados de Situación Financiera, los sobregiros se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras. Se incluye, además en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

b) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, el fondo reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso De una Partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación

Un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente. Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS (continuación)**(iii) Bajas**

El Fondo da de baja en su Estados de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otros resultados integrales, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y sólo cuando el Fondo tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el monto inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero representa el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimando utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS (continuación)**(vi) Medición de valor razonable (continuación)**

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo, o la transferencia de un pasivo a la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valorización, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

El Fondo valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

- a) Bonos chilenos; precios obtenidos de proveedor Riskamerica.
- b) Bonos internacionales; cotizaciones de bancos de inversión obtenidas directamente de Bloomberg u otros proveedores, de aquellos que habitualmente transan esos valores y cuya información pueda ser fácilmente accesible.
- c) Acciones internacionales; precios obtenidos de Bloomberg.
- d) Acciones nacionales; promedio ponderado de las transacciones efectuadas en las tres Bolsas de Valores el día de la valorización.

En el caso de instrumentos ilíquidos, o aquellos con transacciones esporádicas, se solicitan precios de referencia a brokers que hayan transado esos instrumentos. Respecto a los instrumentos derivados se valorizan con cotizaciones de bancos de inversión obtenidas directamente de Bloomberg u otros proveedores, de aquellos que habitualmente transan esos valores y cuya información pueda ser fácilmente accesible. La administración no realiza ajustes a estos precios. Respecto a inversiones en sociedades, sobre el cual el Fondo no posee el control ni influencia significativa, se valoriza a su valor razonable y si no se cuenta con información estadística pública para determinar el valor razonable, la sociedad anualmente cuenta con valorizadores independientes que determinan un valor razonable según NIIF para dichas inversiones, basado en el Oficio Circular N° 657 y N°592 de la SVS. Las valorizaciones son realizadas por consultores independientes de reconocido prestigio, no relacionados a la sociedad evaluada ni a la sociedad administradora del Fondo, dichos valorizadores son designados en la Asamblea Extraordinaria de Aportantes. La metodología de valorización está basada en la proyección de flujos de caja futuro, descontados a una tasa de costo capital.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS (continuación)**(vi) Medición de valor razonable (continuación)**

El Fondo determina el fair value de sus instrumentos financieros utilizando el nivel 1 y 3.

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2015 no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

Activos	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Acciones de sociedades anónimas abiertas	5.241.997	-	-	5.241.997
Títulos de deuda registrados	13.632.807	-	-	13.632.807
Acciones no registradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos Derivados	67.669	-	-	67.669
Total	18.942.473	-	-	18.942.473

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

Activos	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Acciones de sociedades anónimas abiertas	5.195.205	-	-	5.195.205
Títulos de deuda registrados	11.729.047	-	-	11.729.047
Acciones no registradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos Derivados	-	-	-	-
Total	16.924.252	-	-	16.924.252

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS (continuación)

(vii) Identificación y medición del deterioro

La Administradora evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

c) Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados

El Fondo designa sus instrumentos financieros como una inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados, este a valor razonable en determinado según lo descrito en la presente nota de criterios contables.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro Ingresos/pérdidas de la operación en el Estados de Resultados Integrales.

d) Ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de intereses efectivos e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

e) Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del Estados de Situación Financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

f) Aportes (capital pagado)

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

El Fondo de inversión podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale el Reglamento Interno del Fondo.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS (continuación)

g) Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, el 30% de los Beneficios Netos Percibidos durante el ejercicio, entendiéndose por tales, de acuerdo a lo dispuesto por la Ley, la cantidad que resulta de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas durante el respectivo ejercicio, el total de las pérdidas y gastos devengados en el período.

Este dividendo se repartirá, en dinero efectivo, dentro de los 30 días siguientes de celebrada la Asamblea Ordinaria de Aportes que apruebe los Estados Financieros anuales, El Fondo podrá distribuir dividendos provisorios con cargo a tales resultados.

h) Remuneración de Administradora

Las comisiones que el Fondo debe pagar a la Sociedad Administradora se registran sobre base devengada y se calculan de acuerdo con la metodología establecida en el Reglamento Interno del Fondo.

i) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

El Fondo se encuentra exento del pago de impuestos a la renta en virtud de estar sujeto al amparo de la Ley N°20.712 Artículo 81. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efecto alguno en los estados financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos

j) Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo no presenta información por segmento dado que la información financiera que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera segmentación de ningún tipo.

k) Provisiones y Pasivos Contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con montos y momentos de pago inciertos, se registran en el Estados de Situación Financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS (continuación)

k) Provisiones y Pasivos Contingentes (continuación)

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los Estados Financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio al 30 de junio 2015 no se han efectuado cambios contables en relación al ejercicio anterior.

NOTA 5 - PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE ACUERDO CON NIIF

Econsult Renta Fija Pesos Fondo de Inversión Privado adopto las NIIF a contar del 1 de enero de 2013.

NOTA 6 - POLÍTICAS DE INVERSIÓN

a) Características Generales

El Fondo tiene como objeto invertir, directa e indirectamente en activos financieros, en forma diversificada, tanto a nivel nacional como internacional, que representen un atractivo potencial de retorno, bajo una perspectiva que permitan en el largo plazo buscar la preservación e incremento del capital, mediante la inversión principalmente en instrumentos de renta fija. Para efectos de lo anterior, al menos el 55% del valor de sus activos deberá estar invertido en instrumentos de deuda nacional o extranjeros.

NOTA 6 - POLÍTICAS DE INVERSIÓN (continuación)

b) Políticas de Inversión

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores e instrumentos, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferiores a un 55% del activo total del Fondo:

- a) Títulos emitidos por la Tesorería General de la Republica, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- b) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras;
- d) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deudas de securitización, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia;
- e) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que al menos inviertan un 55% de sus activos en instrumentos de renta fija;
- f) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- g) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- h) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero; y
- i) ETF (Exchange-Trade Funds), o instrumentos representativos de índices de deuda de emisores nacionales y extranjeros.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superiores a un 45% del activo total del Fondo:

- a) Acciones de sociedades anónimas abiertas, cuotas de fondos de inversión, y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia;
- b) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia;

NOTA 6 - POLÍTICAS DE INVERSIÓN (continuación)

b) Políticas de Inversión (continuación)

- c) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que no cumplan con lo dispuesto en la letra e) del punto 2.1. anterior;
- d) Carteras de crédito o de cobranzas, de aquellas a que se refiere el artículo 135 de la ley 18.045 de Mercado de Valores;
- e) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero;
- f) Cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero;
- g) ETF (Exchange-Trade Funds), o instrumentos representativos de índices accionarios de emisores nacionales y extranjeros;
- h) Certificados de Depósitos de Valores o CDV o valores extranjeros emitidos por organismos internacionales a que se refiere el Título XXIV de la ley 18.045; y
- i) Títulos que representan productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales.

El Fondo dirigirá sus inversiones al mercado local y al mercado internacional. Dichos mercados no deberán contar con restricciones permanentes que limiten la libre salida de capitales y las ganancias que éstos originen que impidan a la Administradora liquidar las inversiones y efectuar las remesas correspondientes en un plazo máximo de 10 días hábiles bancarios. Adicionalmente, en el país en el cual se realicen las operaciones, deberá existir información estadística pública diaria de volúmenes, precios y transacciones efectuadas.

Las monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones corresponderán a todas aquellas monedas en las que se expresen las inversiones del mismo, las que dependerán de la moneda del país en que se denominen los instrumentos y valores en que invierta el Fondo, de conformidad a la política de inversiones del mismo establecida en el presente numeral Dos.

Las inversiones del Fondo no tendrán un límite de duración y tampoco corresponden a valores que tengan capital o rentabilidad garantizada, por lo que el Fondo asume el riesgo de las mismas. El nivel de riesgo esperado de las inversiones del Fondo es medio.

Como política el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de Gobierno Corporativo descrito en el artículo 50 Bis de la Ley N°18.046, esto es, Comité de Directores.

NOTA 6 - POLÍTICAS DE INVERSIÓN (continuación)

b) Políticas de Inversión (continuación)

El Fondo podrá invertir en cuotas de otros fondos de inversión, sujetos a los límites que contempla este Reglamento Interno, en la medida que las políticas de inversión, liquidez, endeudamiento, diversificación y votación, normas de rescatabilidad y demás contenidas en los reglamentos internos de dichos fondos, sean consistentes con las políticas de inversión establecidas en este Reglamento Interno, y en general permitan cumplir con las demás políticas establecidas en el mismo.

NOTA 7 - POLÍTICA DE REPARTO DE BENEFICIOS NETOS DEL FONDO

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo a lo menos el 30% de los Beneficios Netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Para esos efectos, se entenderá por Beneficios Netos Percibidos la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas durante el respectivo ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente.

Este dividendo se repartirá en dinero efectivo, dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que la Administradora efectúe pagos provisorios con cargo a dichos resultados, cuando así lo estime pertinente. Los beneficios devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la Unidad de Fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente, sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

En caso de que los dividendos provisorios repartidos excedan el monto de los beneficios netos susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, dicho exceso podrá imputarse a los Beneficios Netos Percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos.

NOTA 7 - POLÍTICA DE REPARTO DE BENEFICIOS NETOS DEL FONDO (continuación)

Los dividendos se pagarán en dinero efectivo, cheque, vale vista o transferencia electrónica, salvo que los Aportantes manifiesten su voluntad de recibirlos total o parcialmente en Cuotas liberadas del mismo Fondo.

Durante el ejercicio 2014, se pagaron M\$153.590.- como dividendos definitivos con cargo a las utilidades del ejercicio 2013 respectivamente.

Durante el ejercicio 2015, se pagaron M\$4.223.- como dividendos definitivos con cargo a las utilidades del ejercicio 2014 respectivamente.

NOTA 8 - EXCESOS DE INVERSIÓN

El Fondo no presenta excesos de inversión, al 30 de junio de 2015 y 2014.

Los excesos de inversión que se produjeran respecto de los límites establecidos en este Reglamento Interno deberán ser regularizados en los plazos indicados en el artículo 60° de la Ley, mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos en que esto sea posible. La Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos y valores excedidos, mientras la inversión del Fondo en estos instrumentos y valores exceda los límites respectivos.

NOTA 9 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Marco de Administración de Riesgo

Las actividades del fondo lo exponen a diversos riesgos, tales como: riesgo financiero, riesgo operacional y riesgo de capital, entre otros. Las políticas y procedimientos de administración de riesgo de los Fondos buscan asumir un riesgo razonable y dentro de límites preestablecidos. Los factores de riesgo a que se enfrentan estos Fondos son acotados y específicos, y aquí se describen los a nuestro su juicio los más relevantes para el Fondo administrado por Econsult Administradora General de Fondos S.A.

General

El objeto del Fondo es obtener un retorno atractivo a través de inversión en una cartera diversificada de Instrumentos financieros. Invierte principalmente en acciones, bonos, letras, depósitos y otros, tanto en mercado local como en el exterior.

NOTA 9 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

a. Gestión de Riesgo Financiero

En la obtención del retorno para el Fondo, su Comité de Inversiones es quien administra la distribución de los activos según lo establecido por el Reglamento Interno del Fondo y para este efecto tiene considerado, pero no limitado a, los siguientes países como economías emergentes: Colombia, Uruguay, Venezuela, Brasil, Argentina, Ecuador, Perú, Chile, México, República Dominicana, China, India, Malasia, Indonesia, Filipinas, Tailandia, Vietnam, Nigeria, Marruecos, Egipto, Sud África, Costa de Marfil, República Checa, Rumania, Turquía, Israel, Polonia, Kazajstán, Uzbekistán, Hungría y Rusia.

Para cumplir con sus objetivos, el Fondo selecciona instrumentos financieros cuyos emisores muestren una buena capacidad de pago y con una clasificación crediticia que permite un riesgo/retorno atractivo. Su menor precio y alto retorno, se encuentren influidos por el riesgo crediticio del país en que se encuentran, o porque el emisor viene saliendo de una situación que las agencias clasificadoras aún no han registrado.

Las actividades del fondo, por tanto, lo exponen a diversos riesgos financieros. Las políticas y procedimientos de administración de riesgo del Fondo buscan asumir un riesgo razonable y dentro de límites preestablecidos.

b. Riesgos de mercado

Riesgos de precios

El Fondo invierte en instrumentos financieros de renta fija y renta variable según los límites establecidos en el reglamento interno.

No obstante lo anterior, el valor de mercado de un instrumento en que invierte el fondo puede experimentar cambios de valor debido, entre otros factores, a variaciones de capital, en la tasa de interés de mercado, a la clasificación de riesgo del emisor o del país de origen del emisor.

Dado que el 100% de la cartera se encuentra expuesta a este riesgo, y a efectos de reducir el impacto de variaciones bruscas en los valores de los títulos, se monitorea permanentemente el riesgo crediticio de cada emisor, el duration y la exposición de la cartera por países, por industrias y la economía mundial en general, de modo de prever caídas de ratings y cambios de precios que afecten la cartera, de forma tal de tomar las decisiones requeridas de inversión o desinversión, tanto en renta variable como en renta fija.

NOTA 9 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

	30-06-2015		31-12-2014	
	Valor	% sobre	Valor	% sobre
	Razonable	activos	Razonable	activos
	M\$	de inversión	M\$	de inversión
Inversiones en acciones				
Acciones registradas	5,241,997	26.14%	5,195,205	29.13%
Acciones no registradas				
Acciones registradas entregadas en garantía				
Total inversiones en acciones	5,241,997	26.14%	5,195,205	29.13%
Instrumentos de deuda				
Bonos Registrados	12,657,138	63.11%	10,856,072	60.86%
Otros títulos de deuda no registrados	975,669	4.87%	872,975	4.89%
Total instrumentos de deuda	13,632,807	67.98%	11,729,047	65.75%
Instrumentos derivados				
Operaciones con instrumento derivados	67,669	0.33%	-	0.00%
Total instrumentos derivados				
Total activo de inversión	18,942,473	94.45%	16,924,252	94.89%

NOTA 9 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

La distribución de la cartera de renta variable por sector industrial y por país se muestra a continuación para cada año:

Sector	30-06-2015 %
Consumo no Básico	0.1559
Comercio	0.6665
Comunicaciones	0.0191
Consumo Básico	0.5605
Energía	0.3623
Financiero	46.6248
Industrial	0.8337
OTROS	1.7381
TOTAL	50.9609

País	30-06-2015 %
Otros	3.2937
CL	47.6248
TOTAL	50.9609

Sector	31-12-2014 %
Comercio	0.2845
Consumo no Básico	0.7789
Consumo Básico	0.6645
Energía	2.6162
Financiero	40.8611
Industrial	2.1720
Telecomunicaciones	1.4688
TOTAL	48.8460

País	31-12-2014 %
Chile	48.8460
TOTAL	48.8460

NOTA 9 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

La distribución de la cartera de renta fija por sector industrial y por país se muestra a continuación para cada año:

Sector	30-06-2015
	%
Comercio	0.4246
Alimentos	0.3862
Construcción	0.0458
Energía	1.4949
Financiero	18.7111
Industrial	0.6251
Otros	0.9038
Telecom	0.1524
TOTAL	22.7439

País	30-06-2015
	%
CL	7.3602
TOTAL	15.3837
TOTAL	22.7439

Sector	31-12-2014
	%
Alimentos	0.5999
Comercio	0.4561
Construcción	0.1361
Energía	2.1672
Financiero	17.4890
Industrial	0.8654
Otros	2.8340
Telecomunicaciones	0.1470
Transporte	0.4387
TOTAL	25.1334

País	31-12-2014
	%
Chile	8.1381
Estados Unidos	16.9953
TOTAL	25.1334

c. Riesgos cambiarios

El Fondo invierte en instrumentos de emisores ubicados tanto en el exterior como en Chile y que emiten instrumentos financieros en moneda extranjera, principalmente en dólares, y, ocasionalmente, en otras monedas consideradas duras, y con el objeto de obtener una rentabilidad de acuerdo a los objetivos del fondo. El Fondo tiene como política utilizar contratos forward para cubrir el riesgo cambiario inherente a estas inversiones.

NOTA 9 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)**c. Riesgos cambiarios (continuación)**

No obstante lo anterior, dada la fluctuación del valor de mercado de las inversiones y del devengamiento de intereses de esas inversiones, puede producirse un descalce en la cobertura. La política del administrador del fondo es de mantener en todo momento forwards de manera que el 100% de los activos quede expresado en dólares, de modo de reducir la volatilidad producto de variaciones del tipo de cambio.

En consecuencia, el impacto adverso que eventualmente puede producir una variación del tipo de cambio respecto del patrimonio del Fondo es bajo.

Al cierre de los estados financieros la situación de cobertura es la siguiente:

	30-06-2015	31-12-2014
	USD	USD
Inversiones en acciones		
Activos en Dólares	4,938,387,744	4,465,757,938
Pasivos en Dólares	-	-
Posición en Dólares	4,938,387,744	4,465,757,938
Nominal en Forward		
Posición en Forward	7,727,822	7,360,128
Valor USD "descubiertos"	6,757,500	6,757,500
Índice Descace	87.44%	91.81%

d. Riesgos de tipos de interés

Variaciones en la tasa de interés de mercado pueden afectar el valor de mercado de la cartera y el valor de la cuota, para lo cual el comité de Inversiones monitorea las variables macroeconómicas, como el duration de la cartera del reglamento interno.

e. Riesgo de Crédito

El Fondo está expuesto, para todas sus inversiones, al riesgo crediticio, asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento. Para poder ponderar el Riesgo de Crédito de cada instrumento que forma parte de su cartera de inversiones, el Fondo ha constituido un Comité de Inversiones.

NOTA 9 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)**e. Riesgo de Crédito (continuación)**

Para analizar la evolución del riesgo crediticio de cada emisor y del riesgo crediticio del país en que se encuentra el emisor, la Administradora, a través de su Comité de Inversiones, hace un seguimiento periódico a la condición financiera del emisor y del respectivo país. Este seguimiento involucra, entre otras consideraciones, los estados financieros del emisor, la situación del sector económico en que éste se desempeña y la situación económica del país del emisor. Perspectivas negativas del riesgo crediticio del emisor y/o del país en que se encuentra el emisor, puede tener como consecuencia la venta del instrumento financiero a fin de resguardar el patrimonio del Fondo.

La Administradora buscará como principal criterio para diversificar las inversiones del Fondo, obtener la rentabilidad esperada de largo plazo consistente con los objetivos del Fondo y, considerando el riesgo de los instrumentos en que se invierte, de los emisores y de los países emisores de los mismos, siempre cumpliendo los límites y restricciones establecidos en este Reglamento Interno y en la normativa vigente.

En la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento respecto del activo total del Fondo:

- a) Títulos emitidos por la Tesorería General de la Republica, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: hasta un 90%;
- b) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: hasta un 90%;
- c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras: hasta un 90%;
- d) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deudas de securitización, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia: hasta un 90%;
- e) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que al menos inviertan un 60% de sus activos en instrumentos de renta fija: hasta un 90%;
- f) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción: hasta un 90%;
- g) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción: hasta un 90%;

NOTA 9 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

e. Riesgo de Crédito (continuación)

- h) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero: hasta un 90%;
- i) Acciones de sociedades anónimas abiertas, cuotas de fondos de inversión, y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia: hasta un 40%;
- j) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia: hasta un 40%;
- k) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que cumplan lo dispuesto en la letra c) de la sección 2.2. anterior: hasta un 40%;
- l) Carteras de crédito o de cobranzas, de aquellas a que se refiere el artículo 135 de la ley 18.045 de Mercado de Valores: hasta un 20%;
- m) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero: hasta un 40%;
- n) Cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero: hasta un 20%;
- o) ETF, o instrumentos representativos de índices de deuda de emisores nacionales o extranjeros : hasta un 60%;
- p) ETF, o instrumentos representativos de índices accionarios de emisores nacionales o extranjeros: hasta un 45%;
- q) Certificados de Depósitos de Valores o CDV o valores extranjeros emitidos por organismos internacionales a que se refiere el Título XXIV de la ley 18.045: hasta un 20%; y
- r) Títulos que representan productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales: hasta un 20%.

En la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por emisor respecto del activo total del Fondo:

- a) Activos emitidos por un mismo emisor: hasta un 20%;
- b) Títulos representativos de acciones de sociedades o corporaciones extranjeras, emitidos por un mismo banco depositario extranjero: hasta un 20%;

NOTA 9 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

e. Riesgo de Crédito (continuación)

- c) Instrumentos emitidos o garantizados por una misma entidad: hasta un 20%. Se exceptúa asimismo la inversión en cuotas de un fondo nacional o extranjero o títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la ley 18.045, en cuyo caso regirá el límite establecido por la Superintendencia.
- d) ETF o Instrumentos representativos de índices, emitidos o garantizados por una misma entidad: hasta un 40%;
- e) Instrumentos emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial: hasta un 40%; y
- f) Acciones o cuotas de fondos de un emisor de valores: el Fondo no podrá convertirse en controlador directo o indirecto de dicho emisor de valores: hasta un 20%.

Se exceptúa de estos límites la inversión en instrumentos emitidos o garantizados por el Estado de Chile o un Estado extranjero con clasificación de riesgo de su deuda soberana equivalente o superior a la de Chile.

En la inversión de los recursos del Fondo en instrumentos de deuda, se observarán los siguientes límites máximos según clasificación de riesgo respecto del activo total del Fondo:

- a) Clasificación de riesgo AAA o equivalente: hasta un 90%;
- b) Clasificación de riesgo AA o equivalente: hasta un 80%;
- c) Clasificación de riesgo A o equivalente: hasta un 70%;
- d) Clasificación de riesgo BBB o equivalente: hasta un 50%; y
- e) Clasificación de riesgo menor a BBB: hasta un 30%.

Se exceptúa de estos límites la inversión en instrumentos emitidos o garantizados por el Estado de Chile o un Estado extranjero con clasificación de riesgo de su deuda soberana equivalente o superior a la de Chile.

Al 30 de junio de 2015 y 2014 el Fondo se encontraba en cumplimiento de estos límites.

El sistema contable del fondo, permite controlar diariamente el nivel de inversión relativo a los límites que proporciona el Reglamento Interno. No obstante lo anterior, el Comité de Inversiones tiene como política, invertir proporciones menores en cada emisor que el límite establecido, evitando así excederse en ellos.

NOTA 9 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)**Riesgo de Crédito (continuación)**

Instrumentos a Invertir	Limite 06/2015	% Actual	Limite 12/2014	%
a) Títulos emitidos por la Tesorería General de la Republica, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción:	90%	0%	90%	0%
b) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas:	90%	0.68%	90%	0.11%
c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras:	90%	1.32%	90%	1.71%
d) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deudas de securitización, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia: :	90%	63.51%	90%	61.43%
e) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que al menos inviertan un 60% de sus activos en instrumentos de renta fija:	90%	5.06%	90%	0.69%
f) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción:	90%	0%	90%	0%
g) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción:	90%	0%	90%	0%
h) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero:	90%	0%	90%	0%
i) Acciones de sociedades anónimas abiertas, cuotas de fondos de inversión, y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia:	40%	9.50%	40%	10.55%

ECONSULT GLOBAL RENTA FIJA PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2015 y 2014

j) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia:	40%	0%	40%	0%
k) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que cumplan lo dispuesto en la letra c) de la sección 2.2. anterior:	40%	0%	40%	0%
l) Carteras de crédito o de cobranzas, de aquellas a que se refiere el artículo 135 de la ley 18.045 de Mercado de Valores:	20%	0%	20%	0%
m) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero:	40%	0%	40%	0%
n) Cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero:	20%	0.00%	20%	3.24%
o) ETF, o instrumentos representativos de índices de deuda de emisores nacionales o extranjeros :	60%	0%	60%	0%
p) ETF, o instrumentos representativos de índices accionarios de emisores nacionales o extranjeros:	45%	19.64%	45%	22.03%
q) Certificados de Depósitos de Valores o CDV o valores extranjeros emitidos por organismos internacionales a que se refiere el Título XXIV de la ley 18.045:	20%	0%	20%	0%
r) Títulos que representan productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales:	20%	0%	20%	0%

En la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por emisor respecto del activo total del Fondo:				
a) Activos emitidos por un mismo emisor: ;	20%	5.45%	20%	6.05%
b) Títulos representativos de acciones de sociedades o corporaciones extranjeras,	20%	0%	20%	0%

ECONSULT GLOBAL RENTA FIJA PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2015 y 2014

emitidos por un mismo banco depositario extranjero:				
c) Instrumentos emitidos o garantizados por una misma entidad: Se exceptúa asimismo la inversión en cuotas de un fondo nacional o extranjero o títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la ley 18.045, en cuyo caso regirá el límite establecido por la Superintendencia.	20%	0%	20%	0%
d) ETF o Instrumentos representativos de índices, emitidos o garantizados por una misma entidad:	40%	8.13%	40%	8.38%
e) Instrumentos emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial:	40%	0%	40%	0%
f) Acciones o cuotas de fondos de un emisor de valores: el Fondo no podrá convertirse en controlador directo o indirecto de dicho emisor de valores:	20%	0%	20%	0%

En la inversión de los recursos del Fondo en instrumentos de deuda, se observarán los siguientes límites máximos según clasificación de riesgo respecto del activo total del Fondo:				
a) Clasificación de riesgo AAA o equivalente	90%	17%	90%	15%
b) Clasificación de riesgo AA o equivalente:	80%	35%	80%	34%
c) Clasificación de riesgo A o equivalente:	70%	11%	70%	11%
d) Clasificación de riesgo BBB o equivalente:	50%	3%	50%	4%
e) Clasificación de riesgo menor a BBB:	30%	0%	30%	0%

f. Riesgo de liquidez

El Riesgo de Liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.

NOTA 9 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

Sin embargo el Fondo Invierte el 100% de su cartera en activos de alta liquidez pudiendo vender sus posiciones en un periodo corto de tiempo.

Por otra parte, el riesgo de liquidez ante rescates, se encuentra muy acotado, pues el fondo en su Reglamento Interno establece ocasiones definidas en que los aportantes pueden decidir reducir su aporte, el que deben avisar con un plazo superior a 10 días antes de su pago, Esta condición permite administrar con anticipación la liquidez requerida frente a eventuales rescates.

g. Riesgo de Contraparte

El riesgo de pérdida originado de la incapacidad de una contraparte para cumplir sus obligaciones de entregar efectivo, instrumentos u otros activos acordados contractualmente, se minimiza al operar con contrapartes de reconocido prestigio.

Para las operaciones de mantención de efectivo y transferencias de fondos se opera con las siguientes entidades:

Banco Bice para cuentas en USD, CLP y FFMM Money Market con clasificación de riesgo de AA (cl).

h. Gestión de Riesgo de Capital

De acuerdo al Reglamento del Fondo, éste puede endeudarse mediante la contratación de créditos bancarios, ventas con pacto de retrocompra y deuda con garantía de cartera ("Margen").

El límite de endeudamiento establecido en el Reglamento del Fondo es de hasta un 20% el patrimonio del Fondo.

La política interna del Fondo es la de evitar superar un endeudamiento de 20% del patrimonio del fondo, de modo reducir el riesgo de un impacto negativo del leverage sobre los valores cuotas.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014, el endeudamiento del Fondo asciende a 0,0074 y 0,0059 veces el patrimonio del Fondo respectivamente.

j. Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones del Fondo internamente, o externamente en los proveedores de servicio del Fondo, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo.

NOTA 9 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

El objetivo es administrar el riesgo operacional para así evitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación del Fondo, alcanzando su objetivo de inversión de generar retornos a los inversionistas. A fin de identificar y administrar los riesgos operacionales, se dispone de amplias políticas y procedimientos, que cubren los ciclos de inversiones, de aportes y rescates, de operaciones, de contabilidad, de tesorería y de información.

La primera responsabilidad por el desarrollo y la implementación de dichas políticas y procedimientos operacionales radica en la Gerencia.

NOTA 10 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

Descripción	30-06-2015 MS	31-12-2014 MS
Banco	77.704	216.236
Fondos Mutuos	1.009.296	692.718
Total	1.087.000	908.954

NOTA 11 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado:

Descripción	Periodo Actual			% Invertido Sobre El Total De Los Activos Del Fondo	Periodo Anterior			% Invertido Sobre El Total De Los Activos Del Fondo
	NACIONAL	EXTRANJERO	TOTAL		NACIONAL	EXTRANJERO	TOTAL	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	1,316,124	3,925,872	5,241,996	26.14%	1,307,191	3,888,014	5,195,205	29.13%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	0.00%	-	-	-	0.00%
Cuotas de fondos de inversión	582,407	-	582,407	2.90%	554,562	-	554,562	3.11%
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	0.00%	-	-	-	0.00%
Títulos que representen productos	-	-	-	0.00%	-	-	-	0.00%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	135,750	-	135,750	0.68%	19,494	-	19,494	0.11%
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	257,513	-	257,513	1.28%	298,918	-	298,918	1.68%
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	0.00%	-	-	-	0.00%
Bonos registrados	12,657,138	-	12,657,138	63.11%	10,856,073	-	10,856,073	60.86%
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	0.00%	-	-	-	0.00%
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	0.00%	-	-	-	0.00%
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	0.00%	-	-	-	0.00%
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	67,669	-	67,669	0.34%	-	-	-	0.00%
Primas por opciones	-	-	-	0.00%	-	-	-	0.00%
Otras inversiones	-	-	-	0.00%	-	-	-	0.00%
Total activos financieros con efecto en resultados	15,016,601	3,925,872	18,942,473	94.45%	13,036,238	3,888,014	16,924,252	94.89%

b) efecto en resultado:

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	30/06/2015 M\$	30/06/2014 M\$
Resultado Realizado		
Resultado no Realizado	627,893	554,713
TOTAL	627,893	554,713

c) Movimientos de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultados	30-06-2015 MS	31-12-2014 MS
saldo inicio al 01 de enero	16,924,252	11,156,462
Intereses y Reajustes de instrumentos de deuda		
Diferencia de cambios de instrumentos de deuda		
Aumento (Disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1,221,074	2,968,237
Adiciones	3,523,415	8,658,050
Ventas	-2,726,268	-5,858,497
Otros movimientos		
Total	18.942.473	16,924,252

NOTA 12 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de junio de 2015 y 2014 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 13 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTIA.

Al 30 de junio de 2015 y 2014 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 14 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Descripción	30/06/2015	30/06/2014
	M\$	M\$
Activo Financiero a Costos Amortizado	2.671	3.648
Diferencia de Cambio Netas	2.671	3.648
Total pasivos financieros con efecto en resultados	2.671	3.648

NOTA 15 - INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION

Al 30 de junio de 2015 y 2014 no existe información para este rubro.

NOTA 16 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 30 de junio de 2015 y 2014 no existe información para este rubro.

NOTA 17 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

La composición de este rubro es la siguiente:

Contraparte	Tipo de Operación	País	Moneda	Vencimiento	30/06/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Colbun	Pagare no Reajutable	CL	\$\$	31/12/2014	0	1.045
GMF	Pagare no Reajutable	CL	\$\$	31/12/2014	0	352
SPY	Dividendo	USA	USD	31/12/2014	0	1.813
Corpbanca	Dividendo	CL	\$\$	30/06/2015	4.241	0
AAXJ	Dividendo	USA	USD	30/06/2015	339	0
EUFN	Dividendo	USA	USD	30/06/2015	5.726	0
EWG	Dividendo	USA	USD	30/06/2015	3.097	0
EWI	Dividendo	USA	USD	30/06/2015	269	0
EWJ	Dividendo	USA	USD	30/06/2015	784	0
EWP	Dividendo	USA	USD	30/06/2015	1.314	0
EWS	Dividendo	USA	USD	30/06/2015	445	0
EWU	Dividendo	USA	USD	30/06/2015	3.997	0
VGK	Dividendo	USA	USD	30/06/2015	3.122	0
SPY	Dividendo	USA	USD	30/06/2015	1.885	0
TOTAL					25.219	3.210

El Fondo no ha constituido provisiones por incobrabilidad. debido a que no presentan indicios de deterioro.

En consecuencia. no existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar por operaciones. dado que los saldos vencen a corto plazo.

NOTA 18 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.

Al 30 de junio de 2015 y 2014 no existe información para este rubro.

NOTA 19 - OTROS ACTIVOS.

Al 30 de junio de 2015 y 2014 no existe información para este rubro.

NOTA 20 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN EL RESULTADOS.

Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultado:

Descripción	30/06/2015	31/12/2014
	M\$	M\$
Pasivos corrientes	0	83.877
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	0	83.877
Primas por opciones	0	0
Otras inversiones	0	0
Total pasivos financieros con efecto en resultados	0	83.887

NOTA 21 - PRÉSTAMOS

Al 30 de junio de 2015 y 2014 no existe información para este rubro.

NOTA 22 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2015 y 2014 no existe información para este rubro.

NOTA 23 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES.

La composición de este rubro es la siguiente:

Descripción	30/06/2015	31/12/2014
	M\$	M\$
Pasivos corrientes	47.948	76.046
Rescate de Cuotas	41.654	76.046
Tax Dividendos	6.294	0
Total pasivos financieros con efecto en resultados	47.948	76.046

NOTA 24 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.

La composición de este rubro es la siguiente:

Descripción	30/06/2015	31/12/2014
	M\$	M\$
Pasivos corrientes	8.184	11.779
Gastos Operación	2.985	5.127
Gastos Custodia	2.764	4.101
Gasto Auditoria	2.435	2.551
Total pasivos financieros con efecto en resultados	8.184	11.779

NOTA 25 - INTERESES Y REAJUSTES

Descripción	30/06/2015	31/12/2014
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
A Valor razonable con efecto en resultados	189.999	127.822
Designados a valor razonable con efectos en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total pasivos financieros con efecto en resultados	189.999	127.822

NOTA 26 - OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Tipo de gasto	Monto del trimestre	30/06/2015	30/06/2014
	M\$	M\$	M\$
Pasivos corrientes	1.606	6.716	2.043
Abogados	88	3.040	0
Auditoria	1.224	3.381	1.100
Publicaciones	0	0	0
Otros Gastos	294	295	943
Total pasivos financieros con efecto en resultados	1.606	6.716	2.043
% Sobre el activo del fondo	0.0062%	0.0262%	0.0079%

NOTA 27 - CUOTAS EMITIDAS Y DISMINUCIONES DE CUOTAS

- a) Durante el ejercicio 2015, el Fondo ha recibido aportes por un total de M\$2.652.452.- (históricos) los cuales corresponde a 86.280 nuevas cuotas emitidas.
- b) Durante el ejercicio 2015, los aportantes del Fondo han realizado disminuciones de aportes ascendentes a M\$(1.131.739) (históricos), correspondientes a 36.581 cuotas.
- c) Al 30 de junio de 2015, se ha colocado un total de 638.451 cuotas por un valor de M\$16.127.524.- A dicha fecha el patrimonio del Fondo asciende a M\$19.980.647.-

Cuotas Pagadas		
Suscritas	Disminuciones	Total
806.026	(167.575)	638.451
806.026	(167.575)	638.451

- d) Al 30 de junio de 2015, el valor de cada cuota del Fondo asciende a \$31.295,5063
- e) Al 30 de junio de 2014, se ha colocado un total de 471.225 cuotas por un valor de M\$11.324.638.- A dicha fecha el patrimonio del Fondo asciende a M\$13.594.163.-

f) Al 30 de junio de 2014. el valor de cada cuota del Fondo asciende a \$28.848,5611

NOTA 28 - REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Durante el ejercicio 2014, se pagaron M\$153.590.- como dividendos definitivos con cargo a las utilidades del ejercicio 2013 respectivamente.

Durante el ejercicio 2015, se pagaron M\$4.223.- como dividendos definitivos con cargo a las utilidades del ejercicio 2014 respectivamente.

NOTA 29 - RENTABILIDAD DEL FONDO

Tipo de rentabilidad	Ultimo trimestre	Acumulada anual	Acumulada 24 meses
Real	-0.831%	4.410%	8.575%
Nominal	0.557%	8.482%	18.672%
Variación unidad de reajuste	1.4	3.9	9.3

NOTA 30 - VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 30 de junio de 2015 y 2014 el Fondo no presenta información para este rubro.

NOTA 31 - GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de junio de 2015 y 2014. el Fondo no presenta Gravámenes Y Prohibiciones.

NOTA 32 - CUSTODIA DE VALORES

CUSTODIA DE VALORES (Norma de Carácter General N° 235 de 209)

Al 30 de junio de 2015 el detalle de la custodia de valores es el siguiente:

ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto	%sobre total	% sobre total	Monto	%sobre total	% sobre total
	Custodiado	inversiones en	Activo de	Custodiado	inversiones en	Activo de
	M\$	Instrumentos	Fondo	M\$	Instrumentos	Fondo
		Emitidos por			Emitidos por	
		Emisores			Emisores	
		Nacionales			Extranjeros	
Empresas de depósito de Valores- Custodia Encargada por Entidades Bancarias	15,016,601	100.0000%	58.6388%	3,925,872	100.0000%	15.3303%
Total Cartera de Inversiones en Custodia	15,016,601	100.0000%	58.6388%	3,925,872	100.0000%	15.3303%

Al 31 de diciembre de 2014 el detalle de la custodia de valores es el siguiente:

ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto	%sobre total	% sobre total	Monto	%sobre total	% sobre total
	Custodiado	inversiones en	Activo de	Custodiado	inversiones en	Activo de
	M\$	Instrumentos	Fondo	M\$	Instrumentos	Fondo
		Emitidos por			Emitidos por	
		Emisores			Emisores	
		Nacionales			Extranjeros	
Empresas de depósito de Valores- Custodia Encargada por Entidades Bancarias	13,036,238	100.0000%	73.0878%	3,888,014	100.0000%	21.7982%
Total Cartera de Inversiones en Custodia	13,036,238	100.0000%	73.0878%	3,888,014	100.0000%	21.7982%

NOTA 33 - PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el Artículo N°100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración de cargo del Fondo

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija mensual equivalente a un doceavo del valor que resulte de aplicar un 1.071% IVA incluido, al valor neto promedio de los activos del Fondo.

NOTA 33 - PARTES RELACIONADAS (continuación)

a) Remuneración de cargo del Fondo (continuación)

El Fondo provisionará diariamente la remuneración de administración y se deducirá del patrimonio de Fondo. Para determinar el valor a provisionar se tomará el valor del día anterior de los activos del Fondo y se le aplicará la tasa mensual señalada en el párrafo precedente, dividida por el número de días del respectivo mes de cálculo.

La remuneración de administración se pagará mensualmente por períodos vencidos, dentro de los diez primeros días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere devengado.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N° 335 emitido por la Superintendencia con fecha 10 de Marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de la aprobación del presente Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada la remuneración a que se refiere el presente artículo se actualizará según la variación que experimente el IVA de conformidad con la tabla de cálculo que se indica en el Anexo A del presente Reglamento Interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva.

El detalle de la remuneración por administración del periodo es el siguiente:

Descripción	Obligación		Efecto en resultado	
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión Fija	17.913	10.770	(103.240)	(61.589)
Total	17.913	10.770	(103.240)	(61.589)

b) Tenencia de cuotas por la administradora. Entidades relacionadas a la misma y otros

Persona o Sociedad Relacionadas	Rut	Relación	30/06/2014	30/06/2015
			N° Cuotas	N° Cuotas
Victoria Cid Urrutia	5.048.503-K	PR	5,568	5,568
Injoval S.A.	96.562.850-9	AC	64,041	68,959
Andes Asesoría y Gestión Financiera Ltda.	76.036.577-7	PR	1,631	889
Inversiones Charrúa SA	96.698.900-9	PR	0	5,068
Total			71,240	80,484

NOTA 34 - GARANTÍAS

El detalle de la garantía vigente al 30 de junio de 2015 es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante De los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía Nº 330-14-00008372	Mapfre Seguros Generales S.A.	Banco Bice	10.000	22/11/2014	31/12/2015

El periodo terminado al 30 de junio de 2014 no había garantías constituidas.

NOTA 35 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de junio de 2015 y 2014, el Fondo no presenta contingencia ni compromisos que informar.

NOTA 36 - CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADOS O COLIGADAS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el Fondo no presenta información por este concepto.

NOTA 37 - SANCIONES

Durante los periodos finalizados al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de ningún organismo fiscalizador.

NOTA 38 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administradora de la sociedad no tiene conocimiento de otros hechos ocurridos que puedan afectar significativamente su situación patrimonial y resultados a esa fecha.

NOTA 39 - INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

El detalle de la información estadística del Fondo es el siguiente:

Año 2015

Mes	Valor Libro cuota	Valor Mercado cuota	Patrimonio	Nº Aportantes
Enero	30,118.9021	30,118.9021	18.221.544.213	48
Febrero	30.861.6777	30.861.6777	18.975.302.554	48
Marzo	31.122.1231	31.122.1231	19.421.979.052	62
Abril	31,115.4347	31,115.4347	19,453,183,058	67
Mayo	31,351.8973	31,351.8973	19,943,568,918	70
Junio	31,295.5063	31,295.5063	19,980,647,265	70

Año 2014

Mes	Valor Libro cuota	Valor Mercado cuota	Patrimonio	Nº Aportantes
Enero	27,670.7961	27,670.7961	12,330,715,508	45
Febrero	28,212.5355	28,212.5355	12,720,242,331	45
Marzo	28,483.5812	28,483.5812	12,930,862,301	46
Abril	28,800.1377	28,800.1377	13,227,989,676	46
Mayo	28,795.1919	28,795.1919	13,345,275,667	43
Junio	28,848.5611	28,848.5611	13,594,163,234	44
Julio	28,942.0172	28,942.0172	13,260,682,384	44
Agosto	29,411.1889	29,411.1889	13,630,644,925	43
Septiembre	29,421.4894	29,421.4894	13,690,436,909	43
Octubre	29,574.5838	29,574.5838	13,719,886,065	43
Noviembre	30,119.7223	30,119.7223	17,284,955,679	58
Diciembre	29,974.6043	29,974.6043	17,647,608,205	57

ECONSULT GLOBAL RENTA FIJA PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2015 y 2014

NOTA 40 - INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Nombre Emisor	Nemotecnico del Instrumento	Total Acumulado		Econsult Global RF Pesos		Econsult Global RV Dólar	
		M\$	% inversion del Emisor	M\$	% inversion del Emisor	M\$	% inversion del Emisor
ANTARCHILE	ANTARCHILE	25,720	0.0010	25,720	0.0010	0	0.0000
BANCO DE CHILE	CHILE	61,588	0.0024	61,588	0.0024	0	0.0000
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BCI	95,160	0.0037	95,160	0.0037	0	0.0000
BANCO SANTIAGO	BSANTANDER	26,397	0.0010	26,397	0.0010	0	0.0000
Camanchaca S.A.	CAMANCHACA	19,279	0.0008	19,279	0.0008	0	0.0000
CMPC	CMPC	103,935	0.0041	103,935	0.0041	0	0.0000
Colbun S.A.	COLBUN	81,339	0.0032	81,339	0.0032	0	0.0000
Compañía Sudamericana de Vapores S.A.	VAPORES	5,710	0.0002	5,710	0.0002	0	0.0000
Copelec S.A.	COPEC	50,906	0.0020	50,906	0.0020	0	0.0000
Cristalerías de Chile S.A.	CRISTALES	21,539	0.0008	21,539	0.0008	0	0.0000
CURAUMA S.A.	CURAUMA	2	0.0000	2	0.0000	0	0.0000
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD	ENDESA	94,607	0.0037	94,607	0.0037	0	0.0000
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	ENTEL	39,039	0.0015	39,039	0.0015	0	0.0000
EMPRESAS IANSA S.A.	IANSA	22,261	0.0009	22,261	0.0009	0	0.0000
Enersis S.A.	ENERSIS	140,607	0.0055	140,607	0.0055	0	0.0000
ENJOY	ENJOY	12,549	0.0005	12,549	0.0005	0	0.0000
Gasco S.A.	GASCO	15,365	0.0006	15,365	0.0006	0	0.0000
Guggenheim ETFs/USA	HAO	48,145	0.0049	0	0.0000	48,145	0.0049
Hites S.A.	HITES	39,511	0.0015	39,511	0.0015	0	0.0000
iShares ETFs/USA	AAXJ	174,667	0.0144	52,732	0.0021	121,935	0.0123
iShares ETFs/USA	EUFN	440,800	0.0304	226,263	0.0088	214,537	0.0216
iShares ETFs/USA	EWG-US	366,314	0.0265	170,569	0.0067	195,745	0.0198
iShares ETFs/USA	EWI	45,393	0.0037	14,523	0.0006	30,870	0.0031
iShares ETFs/USA	EWJ	355,569	0.0265	152,898	0.0060	202,671	0.0205
iShares ETFs/USA	EWP	143,261	0.0096	77,922	0.0030	65,339	0.0066
iShares ETFs/USA	EWS	212,402	0.0195	31,013	0.0012	181,389	0.0183
iShares ETFs/USA	EWT	338,162	0.0341	0	0.0000	338,162	0.0341
iShares ETFs/USA	EWU	409,531	0.0283	210,417	0.0082	199,114	0.0201
iShares ETFs/USA	EWV	25,514	0.0026	0	0.0000	25,514	0.0026
iShares ETFs/USA	EWY	115,337	0.0116	0	0.0000	115,337	0.0116
iShares ETFs/USA	IJR	263,012	0.0203	100,687	0.0039	162,325	0.0164
iShares ETFs/USA	IVE-US	781,463	0.0549	387,191	0.0151	394,272	0.0398
iShares ETFs/USA	IVV	224,293	0.0125	164,114	0.0064	60,179	0.0061
iShares ETFs/USA	IYC	38,145	0.0015	38,145	0.0015	0	0.0000
Lan Airlines S.A.	LAN	50,509	0.0020	50,509	0.0020	0	0.0000
Market Vectors ETFs/USA	BRF	43,390	0.0044	0	0.0000	43,390	0.0044
MASISA S.A.	MASISA	5,147	0.0002	5,147	0.0002	0	0.0000
MULTIEXPORT FOODS S.A.	MULTIFOODS	8,336	0.0003	8,336	0.0003	0	0.0000
PAZ CORP S.A.	PAZ	8,464	0.0003	8,464	0.0003	0	0.0000
Ripley Corp S.A.	RIPLEY	45,752	0.0018	45,752	0.0018	0	0.0000
S.A.C.I. Falabella	FALABELLA	23,468	0.0009	23,468	0.0009	0	0.0000
SALFACORP	SALFACORP	18,791	0.0007	18,791	0.0007	0	0.0000
SECURITY	SECURITY	39,390	0.0015	39,390	0.0015	0	0.0000
CENCOSUD SA	CENCOSUD	13,844	0.0005	13,844	0.0005	0	0.0000
CORPBANCA	CORPBANCA	42,475	0.0017	42,475	0.0017	0	0.0000
INVERSIONES LA CONTRUCCION SA	ILC	13,685	0.0005	13,685	0.0005	0	0.0000
QUINENCO SA	QUINENCO	14,285	0.0006	14,285	0.0006	0	0.0000
SIGDO KOPPERS S.A.	SK	14,298	0.0006	14,298	0.0006	0	0.0000
Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.	SM-CHILE_B	33,728	0.0013	33,728	0.0013	0	0.0000
Sociedad Matriz SAAM S.A.	SMSAAM	19,579	0.0008	19,579	0.0008	0	0.0000
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	SQM-B	4,852	0.0002	4,852	0.0002	0	0.0000
SOCOYESA S.A.	SOCOYESA	3,258	0.0001	3,258	0.0001	0	0.0000
State Street ETF/USA	FEU-US	29,478	0.0030	0	0.0000	29,478	0.0030
State Street ETF/USA	GMF	239,803	0.0209	53,010	0.0021	186,793	0.0188
State Street ETF/USA	KBE	254,743	0.0185	115,579	0.0045	139,164	0.0140
State Street ETF/USA	SPY	941,307	0.0717	376,601	0.0147	564,706	0.0570
State Street ETF/USA	XLF	882,732	0.0604	462,167	0.0180	420,565	0.0424
State Street ETF/USA	XLI	113,517	0.0115	0	0.0000	113,517	0.0115
State Street ETF/USA	XLK	638,059	0.0448	315,811	0.0123	322,248	0.0325
State Street ETF/USA	XLV	106,073	0.0041	106,073	0.0041	0	0.0000
State Street ETF/USA	XLY	134,776	0.0094	68,383	0.0027	66,393	0.0067
TECH PACK S.A.	TECHPACK	10,191	0.0004	10,191	0.0004	0	0.0000
Vanguard ETF/USA	VGK	405,814	0.0291	191,723	0.0075	214,091	0.0216
Vanguard ETF/USA	VHT	90,059	0.0091	0	0.0000	90,059	0.0091
Vanguard ETFs/Ireland	VANGUARD FUNDS PLC S&P 500 ETF	75,166	0.0076	0	0.0000	75,166	0.0076
Viña Concha y Toro S.A.	CONCHATORO	16,945	0.0007	16,945	0.0007	0	0.0000
VIÑA SAN PEDRO TARAPACA S.A.	SAN_PEDRO	50,265	0.0020	50,265	0.0020	0	0.0000
WATTS S.A.	WATTS	23,347	0.0009	23,347	0.0009	0	0.0000
Wisdom Tree ETFs/USA	DXGE	45,983	0.0041	9,659	0.0004	36,324	0.0037
Wisdom Tree ETFs/USA	DXJ	437,718	0.0309	213,505	0.0083	224,213	0.0226
Wisdom Tree ETFs/USA	DXPS	35,908	0.0036	0	0.0000	35,908	0.0036
Wisdom Tree ETFs/USA	EPI	160,423	0.0162	0	0.0000	160,423	0.0162
Wisdom Tree ETFs/USA	HEDJ	707,651	0.0475	386,890	0.0151	320,761	0.0324
AURUS AGF S.A.	CFIAURUSRI	255,975	0.0100	255,975	0.0100	0	0.0000
INDEPENDENCIA AGF S.A.	CFINRENTAS	326,432	0.0127	326,432	0.0127	0	0.0000
Total		11,223,138	0.7720	5,824,405	0.2273	5,398,733	0.5447

NOTA 41 - HECHOS RELEVANTES

Durante el periodo terminado al 30 de junio 2015 no hay hechos relevantes que informar.

ANEXOS

**ECONSULT GLOBAL RENTA FIJA PESOS FONDO DE
INVERSION**

ANEXO 1

ESTADOS FINANCIEROS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 de junio 2015

Instrumento	Monto Invertido			% Invertido Sobre El Total De Los Activos Del Fondo
	NACIONAL M\$	EXTRANJERO M\$	TOTAL M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	1.316.124	3.925.872	5.241.996	26,14%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	0%
Cuotas de fondos de inversión	582.407	-	582.407	2,90%
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	0%
Títulos que representen productos	-	-	-	0%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	135.750	-	135.750	0,68%
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	257.513	-	257.513	1,28%
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	0%
Bonos registrados	12.657.138	-	12.657.138	63.11%
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	0%
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	0%
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	0%
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	67.669	-	67.669	0.34%
Primas por opciones	-	-	-	0%
Otras inversiones	-	-	-	0%
Totales	15.016.601	3.925.872	18.942.473	94.45%

ESTADOS FINANCIEROS COMPLEMENTARIOS (continuación)

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCION	DEL 01-01-2015	DEL 01-01-2014
	AL 30-06-2015	AL 30-06-2014
	ACTUAL	ANTERIOR
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	243,462	80,901
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	38,932	27,142
Enajenación de cuotas de fondos Inversión	0	0
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	8,171	28,179
Dividendos percibidos	93,741	46,753
Intereses percibidos títulos de deuda	110,907	70,062
Resultado en operaciones con instrumentos derivados	-29,893	-122,919
Otros	21,604	31,684
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-115,440	-53,573
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-73,308	-29,994
Valorización de cuotas de Fondos Mutuos	0	-5,637
Valorización de cuotas de Fondos Inversión	0	-11,357
Valorización de títulos de deuda	-29,543	-6,585
Otras inversiones y operaciones	-12,589	
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	822,425	666,046
Valorización de acciones de sociedades anónimas	333,550	272,704
Valorización de cuotas de fondos mutuos	28,562	0
Valorización de cuotas de Fondos Inversión	27,844	0
Valorización de títulos de deuda	353,377	300,292
Intereses devengados de títulos de deuda	79,092	57,760
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	0	35,290
Otras inversiones y operaciones		
GASTOS DEL EJERCICIO	-133,897	-82,769
Comisión de la sociedad administradora	-103,240	-61,589
Gastos operacionales de cargo del fondo	-33,328	-24,829
Corrección monetaria	0	0
Diferencias de cambio	2,671	3,649
Resultado neto del ejercicio	816,549	610,605

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

SVS - INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA	Del: (01/01/2015	Del: (01/01/2014)
	Al: (30/06/2015)	Al: (30/06/2014)
Descripción	Actual	Anterior
ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS		
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO (+ ó -)	(8,547)	(59,089)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones (+ ó -)	243,462	80,901
Pérdida no realizada de inversiones (-)	(115,440)	(53,573)
Gastos del ejercicio (-)	(136,568)	(86,418)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (-)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (-)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES (+ ó -)	(14,357)	(1,404,464)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida(+ ó -)	278,868	(1,224,781)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial (+ ó -)	278,868	-1,224,781
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio (+)	0	0
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (-)	0	0
Dividendos definitivos declarados (-)	0	0
Pérdida devengada acumulada (-)	(293,225)	(179,683)
Pérdida devengada acumulada inicial (-)	(293,225)	(179,683)
Abono a pérdida devengada acumulada (+)	0	0
Ajuste a resultado devengado acumulado (+)	0	0
Por utilidad devengada en el ejercicio (+)	0	0
Por pérdida devengada en el ejercicio (+)	0	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR (+ ó -)	(22,904)	(1,463,553)