

Estados Financieros

***ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE
DÓLAR FONDO DE INVERSION***

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

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN

Estados Financieros al 30 de Septiembre 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 VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre 2015 y 2014

Contenido

	Página Nº
• ESTADOS SITUACION FINANCIERA - ACTIVOS	6
• 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.....	20
• NOTA 5 - PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA .	20
• NOTA 6 – POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO.....	21
• NOTA 7 – POLITICA DE REPARTO DE BENEFICIO NETOS DEL FONDO	23
• NOTA 8 – EXCESOS DE INVERSION	24
• NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	24
• NOTA 10 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	35
• NOTA 11 – ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	36
• NOTA 12 – ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS INTEGRALES	37
• NOTA 13 – ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTIA.....	37
• NOTA 14 – ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	37
• NOTA 15 – INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION	38
• NOTA 16 – PROPIEDADES DE INVERSION.....	38
• NOTA 17 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES.....	38
• NOTA 18 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	38
• NOTA 19 – OTROS ACTIVOS	38
• NOTA 20 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN EL RESULTADO	39
• NOTA 21 – PRÉSTAMOS	39
• NOTA 22 – OTROS PASIVOS	39
• NOTA 23 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES.....	39
• NOTA 24 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	40
• NOTA 25 – INTERESES Y REAJUSTES.....	40
• NOTA 26 – OTROS GASTOS DE OPERACION.....	40
• NOTA 27 – CUOTAS EMITIDAS Y DISMINUCIONES DE CUOTAS	41
• NOTA 28 – REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES	41

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre 2015 y 2014

• NOTA 29 – RENTABILIDAD DEL FONDO.....	42
• NOTA 30 – VALOR ECONOMICO DE LA CUOTA.....	42
• NOTA 31 – GRAVAMENES Y PROHIBICIONES.....	42
• NOTA 32 – CUSTODIA DE VALORES.....	43
• NOTA 33 – PARTES RELACIONADAS.....	43
• NOTA 34 - GARANTIAS.....	44
• NOTA 35 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	45
• NOTA 36 – CONSOLIDACION DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACION DE ASOCIADOS O COLIGADAS.....	45
• NOTA 37 – SANCIONES.....	45
• NOTA 38 - HECHOS POSTERIORES.....	45
• NOTA 39 - INFORMACIÓN ESTADÍSTICA.....	46
• NOTA 40 – INVERSION ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN.....	46
• NOTA 41 - HECHOS RELEVANTES.....	48
• A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES.....	50
• B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO.....	51
• C) INFORMACION COMPLEMENTARIA.....	52

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre 2015 y 2014

ESTADOS SITUACION FINANCIERA - ACTIVOS

SVS - ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	NOTA	Al	
		30/09/2015	31/12/2014
Activo		Cuentas	Cuentas
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	10	1,255,553	1,592,584
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	11	9,292,295	6,815,268
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	10,510	4,109
Otros documentos y cuentas por cobrar			
Otros activos			
Total activo corriente		10,558,358	8,411,961
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		10,558,358	8,411,961

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

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre 2015 y 2014

ESTADOS SITUACION FINANCIERA - PASIVOS

SVS - ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	NOTA	AL	
		30/09/2015	31/12/2014
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	20	0	11,852
Prestamos			
Otros Pasivos financieros			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	23	4,254	5,486
remuneraciones sociedad administradora	33	9,264	8,257
otros documentos y cuentas por pagar	24	6,652	5,046
ingresos anticipados			
otros pasivos	22	-	42,821
Total Pasivos corriente		20,170	73,462
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		7,616,258	6,380,192
Otras Reservas			
Resultado acumulados		1,958,307	819,620
Resultados del ejercicio		963,623	1.181.508
Dividendos Provisorios		-	(42.821)
Total patrimonio neto	27	10,538,188	8,338,499
Total pasivos		10,558,358	8,411,961

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

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre 2015 y 2014

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

SVS - ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	NOTA	Al 30 de Septiembre de	
		2015	2014
Ingresos/perdidas de la operación			
Intereses y reajuste	25	112,721	27,825
ingresos por dividendos		54,470	38,040
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	14	17,047	102,628
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios Netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultado		710,102	551,074
Resultado en ventas de instrumentos financieros		171,822	52,088
Resultado de venta de inmuebles		-	-
Ingresos por arriendos de bienes raíces		-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por método de la participación.		-	-
Otros		-	-
Total Ingresos/perdidas netos de la operaciones		1,066,162	771,655
Gastos			
Depreciaciones			
Remuneraciones Administradora	33	(75,314)	(32,394)
Comisión de administración		(12,357)	(4,894)
Honorarios por custodia y administración		(3,488)	(222)
costo de transacción		(1,734)	(9,358)
Otros gastos de operación	26	(9,646)	(2,397)
Total gastos de operación		(102,539)	(49,265)
Utilidad/(Perdidas) de la operación		963,623	722,390
Costos Financieros		0	0
Utilidad/(Perdidas) antes de impuesto		963,623	722,390
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior			
Resultados del ejercicio		963,623	722,390
Otros resultados Integrales:			
Total de otros resultados integrales		0	0
Total resultado integral		963,623	722,390

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

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre 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 -)	6,380,192	-	-	-	-	819,620	1,181,508	-	8,381,320	
Cambios contables (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subtotal (+ ó -)	6,380,192	-	-	-	-	819,620	1,181,508	-	8,381,320	
Aportes (+)	1,513,984	-	-	-	-	-	-	-	1,513,984	
Repartos de patrimonio (-)	(277,917)	-	-	-	-	-	-	-	(277,917)	
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	(42,821)	-	-	(42,821)	
▪ Resultado del Ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	963,622	-	963,622	
▪ Otros resultados integrales (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	-	1,181,508	(1,181,508)	-	-	
Totales (+ ó -)	7,616,259	-	-	-	-	1,958,307	963,622	-	10,538,188	
	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 -)	3,216,094	-	-	-	-	70,726	748,894	-	4,035,714	
Cambios contables (+ ó -)	-	-	-	-	-	0	-	-	-	
Subtotal (+ ó -)	3,216,094	-	-	-	-	70,726	748,894	-	4,035,714	
Aportes (+)	710,969	-	-	-	-	-	-	-	710,969	
Repartos de patrimonio (-)	(95,179)	-	-	-	-	-	-	-	(95,179)	
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	0	-	-	0	
▪ Resultado del Ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	722,388	-	722,388	
▪ Otros resultados integrales (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	-	748,894	(748,894)	-	-	
Totales (+ ó -)	3,831,884	-	-	-	-	819,620	722,388	-	5,373,892	

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

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre 2015 y 2014

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)

SVS - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	Ejercicio terminado al 30 de Septiembre de		
	Nota	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 (-)		(3,089,449)	(3,877,595)
Venta de activos financieros (+)		1,574,241	3,649,121
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		3,523	60,155
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		68,149	36,463
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		(124,076)	(15,522)
Otros gastos de operación pagados (-)		-	-
Otros ingresos de operación percibidos (+)		0	-
Flujo neto originado por actividades de la operación (+ ó -)		(1,567,612)	(147,378)
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 (+)		1,513,984	710,969
Repartos de patrimonio (-)		(283,402)	(94,772)
Repartos de dividendos (-)		-	-
Otros (+ ó -)		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento (+ ó -)		1,230,582	616,197
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-337,030	468,819
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)		1,592,583	748,394
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		1,255,553	1,217,213

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

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO

Econsult Global Renta Variable Dólar Fondo de Inversión (el "Fondo"), fue constituido con fecha 24 de agosto de 2010 y es administrado por Econsult Administradora General de Fondos, 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°5633-2012 del 2012, bajo la certificación de don Raúl Undurraga Laso, Notario Titular de la 29° 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 Variable Dólar Fondos de Inversión.

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO (continuación)

A través del Repertorio 6820-14 de fecha 20 de Noviembre 2014, bajo la certificación de don Raúl Undurraga Laso, 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 Econsult Global Renta Variable Dólar 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 Variable Dólar 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 Septiembre 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 23 de Octubre 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.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN (continuación)

c) Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 de Septiembre de 2015 y 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 Septiembre de 2015 y 2014.

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	30-09-2015	30-09-2014
Dólar	704,68	601,66
UF	25.346,89	24.168,02

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.

a) 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 los Activos Financieros a valor razonable con efectos en resultados.

b) Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2014

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)

b) Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2014 (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 Mantenidos 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.

(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.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS (Continuación)

(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.

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.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS (Continuación)

(vi) Medición de valor razonable (continuación)

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.

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

Durante el ejercicio terminado al 30 de Septiembre 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	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Acciones de sociedad anónima abierta	5.669.359	-	-	5.669.359
Títulos de deudas registrados	3.612.692	-	-	3.612.692
Acciones no registradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	10.244	-	-	10.244
Total	9.292.295	-	-	9.292.295

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS (Continuación)

(vi) Medición de valor razonable (continuación)

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	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Acciones de sociedad anónima abierta	4.930.196	-	-	4.930.196
Títulos de deudas registrados	1.885.072	-	-	1.885.072
Acciones no registradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-
Total	6.815.268	-	-	6.815.268

(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 las presentes notas 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.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS (Continuación)

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.

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

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS (Continuación)

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.

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 Septiembre de 2015 no se han efectuados cambios contables en relación con el ejercicio anterior

NOTA 5 - PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Econsult Global Renta Variable Dólar Fondo de Inversión adoptó las NIIF a contar del 1 de enero de 2013.

NOTA 6 – POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO

POLÍTICA DE INVERSIONES

2.1 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 superior a un 80% 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;
- c) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que al menos inviertan un 55% de sus activos en instrumentos de renta variable;
- 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.

2.2 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 50% 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 no cumplan con lo dispuesto en la letra c) del punto 2.1. anterior;
- 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;

NOTA 6 – POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

- 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.
- 2.3** 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.
- 2.4** 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.
- 2.5** 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 alto.
- 2.6** 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.
- 2.7** 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 – POLITICA DE REPARTO DE BENEFICIO 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.

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, no se registraron pagos de dividendos definitivos.

Durante el ejercicio 2015, se pagaron M\$42.821.- 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 Septiembre 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.

a. Gestión de Riesgo Financiero

En la obtención del retorno para 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.

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

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.

Marco de Administración de Riesgo (continuación)

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.

Al 30 de Septiembre de 2015 y al 31 de Diciembre de 2014:

Descripción				
Títulos de Renta Variable	30/09/2015 M\$	% SOBRE ACTIVOS DEL FONDO	31/12/2014 M\$	% SOBRE ACTIVOS DEL FONDO
Acciones de sociedades anónimas abiertas	5.669.359	53,70%	4.930.196	58,61%
Cuotas de fondos de inversión	-	0,00%	-	0,00%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	0,00%	-	0,00%
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	0,00%	-	0,00%
Bonos registrados	3.612.692	34,22%	1.885.072	22,41%
Otros	10.244	0,10%	-	0,00%
Total activos financieros con efecto en resultados	9.292.295	88,53%	6.815.268	81,02%

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

La distribución de la cartera de Renta Fija por sector industrial y por país se muestra a continuación por cada año.

Sector	30-09-2015 %
FINANCIERO	48.9702
OTROS	2.3528
TOTAL	51.3230

País	30-09-2015 %
EN	0.3359
IR	0.7016
US	50.2855
TOTAL	51.3230

Sector	31-12-2014 %
Financiero	52.8129
Otros	7.5946
TOTAL	60.4075

País	31-12-2014 %
Gran Bretaña	0.4145
Irlanda	3.0838
Estados Unidos	56.9092
TOTAL	60.4075

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

La distribución de la cartera de Renta Variable por sector industrial y por país se muestra a continuación por cada año.

Sector	30-09-2015
	%
ENERGIA	1.6268
FINANCIERO	3.5588
HOLDING	1.5715
Industrial	1.3506
OTROS	24.5968
TOTAL	32.7045

País	30-09-2015
	%
AR	1.2309
CI	0.6674
CL	5.5488
EN	1.3314
GS	1.3216
LX	0.5649
NE	1.3923
RFML	1.3210
US	8.5110
USA	3.9823
OTROS	6.8329
TOTAL	32.7045

Sector	31-12-2014
	%
Energía	1.9787
Financiero	17.5910
Industrial	2.6765
TOTAL	22.2462

País	31-12-2014
	%
Argentina	1.4196
Islas Caimán	2.3045
Chile	7.1056
Gran Bretaña	1.5332
Guernesey	1.5605
Luxemburgo	0.7756
Países Bajos	1.5688
Estados Unidos	5.9784
TOTAL	22.2462

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

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 ofrecer 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.

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:

	30.09.2015	31.12.2014
	EUROS	EUROS
Inversiones		
Activos en EUROS	941.627	959.164
Forwards en EUROS	700.000	186.000
Posición en EUROS	1.641.627	1.145.164
Valor Benchmark	1.907.886	1.644.184
Índice Descalce	13,9557%	30.3505%

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.

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

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.

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 invierta, 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 50%;
- b) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: hasta un 50%;
- c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras: hasta un 50%;
- 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 50%;
- e) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que al menos inviertan un 55% de sus activos en instrumentos de renta fija: hasta un 50%;
- 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 50%;

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

- 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 50%;
- 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 50%;
- 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 80%;
- 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 80%;
- k) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que cumplan lo dispuesto en la letra c) de la sección 2.1. anterior: hasta un 80%;
- 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 80%;
- n) Cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero: hasta un 40%;
- o) ETF, o instrumentos representativos de índices de deuda de emisores nacionales o extranjeros : hasta un 50%;
- p) ETF, o instrumentos representativos de índices accionarios de emisores nacionales o extranjeros: hasta un 80%;
- 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%;
- 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.

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

- d) ETF o Instrumentos representativos de índices, emitidos o garantizados por una misma entidad: hasta un 60%;
- e) Instrumentos emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial: hasta un 50%; 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 50%;
- b) Clasificación de riesgo AA o equivalente: hasta un 40%;
- c) Clasificación de riesgo A o equivalente: hasta un 30%;
- d) Clasificación de riesgo BBB o equivalente: hasta un 25%; y
- e) Clasificación de riesgo menor a BBB: hasta un 15%.

Al 30 de Septiembre de 2015 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.

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre 2015 y 2014

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (Continuación)

Instrumentos a Invertir	Limites	% Actual 06/2015	Limites	% 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:	50%	0%	50%	0%
b) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas:	50%	0%	50%	0%
c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras:	50%	0%	50%	0%
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:	50%	8.26%	50%	7.20%
e) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que al menos inviertan un 55% de sus activos en instrumentos de renta fija:	50%	11.87%	50%	5.02%
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:	50%	0%	50%	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:	50%	5.32%	50%	2.78%
h) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero:	50%	20.71%	50%	12.53%
i) Acciones de sociedades anónimas abiertas, cuotas de fondos de inversión, y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia:	80%	0%	80%	0%
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:	80%	0%	80%	0%
k) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que cumplan lo dispuesto en la letra c) de la sección 2.1. anterior:	80%	0%	80%	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:	80%	0%	80%	0%

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN

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

n) Cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero:	40%	0.00%	40%	2.25%
o) ETF, o instrumentos representativos de índices de deuda de emisores nacionales o extranjeros :	50%	0%	50%	0%
p) ETF, o instrumentos representativos de índices accionarios de emisores nacionales o extranjeros:	80%	53.81%	80%	58.82%
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%	0%	20%	8.45%
b) Títulos representativos de acciones de sociedades o corporaciones extranjeras, emitidos por un mismo banco depositario extranjero:	20%	0%	20%	0%
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:	60%	24.57%	60%	22.82%
e) Instrumentos emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial:	50%	0%	50%	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%	0.00%	20%	0.00%

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:	50%	0.00%	50%	0.00%
b) Clasificación de riesgo AA o equivalente:	40%	0.00%	40%	0.00%
c) Clasificación de riesgo A o equivalente:	30%	1.85%	30%	3.12%
d) Clasificación de riesgo BBB o equivalente:	25%	26.63%	25%	14.69%
e) Clasificación de riesgo menor a BBB:	15%	5.81%	15%	4.70%

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

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.

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).

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 Septiembre de 2015 y de 2014, el endeudamiento del Fondo asciende a 0,0015 y 0,0012 veces el patrimonio del Fondo respectivamente.

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

h. 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.

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	30/09/2015	31/12/2014
	M\$	M\$
Banco	5.429	983.568
Fondos Mutuos	1.250.124	609.016
Títulos de Deuda	1.255.553	1.592.584

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre 2015 y 2014

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

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

Instrumento	Periodo Actual			% Invertido Sobre El Total De Los Activos Del	Periodo Anterior			% Invertido Sobre El Total De Los Activos Del
	NACIONAL	EXTRANJERO	TOTAL		NACIONAL	EXTRANJERO	TOTAL	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	0	5,669,359	5,669,359	53.70%	0	4,930,196	4,930,196	58.61%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	0.00%	-	-	-	0.00%
Cuotas de fondos de inversión	0	-	0	0.00%	0	0	0	0.00%
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	0.00%	0	0	0	0.00%
Títulos que representen productos	0	0	0	0.00%	0	0	0	0.00%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	0	0	0	0.00%	0	0	0	0.00%
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	0	0	0	0.00%	0	0	0	0.00%
Títulos de deuda de corto plazo registrados	0	0	0	0.00%	0	0	0	0.00%
Bonos registrados	612,949	2,999,743	3,612,692	34.22%	0	1,885,072	1,885,072	22.41%
Títulos de deuda de securitización	0	0	0	0.00%	0	0	0	0.00%
Carteras de crédito o de cobranzas	0	0	0	0.00%	0	0	0	0.00%
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	0	0	0	0.00%	0	0	0	0.00%
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	10,244	0	10,244	0.10%	0	0	0	0.00%
Primas por opciones	0	0	0	0.00%	0	0	0	0.00%
Otras inversiones	0	0	0	0.00%	0	0	0	0.00%
Total activos financieros con efecto en resultados	623,192	8,669,103	9,292,295	88.53%	0	6,815,268	6,815,268	81.02%

b) Efecto en resultado:

Otros Cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	30/09/2015	30/09/2014
	M\$	M\$
Resultado realizado	-	-
Resultado no realizado	710.102	551.074
Títulos de Deuda	710.102	551.074

**NOTA 11 – ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS
(continuación)**

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

Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultados	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Saldo inicio al 01 de enero	6.815.268	3.364.699
Intereses y Reajustes de instrumentos de deuda		
Diferencia de cambios de instrumentos de deuda		
Aumento (Disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	961.235	1.862.430
Adiciones	3.089.449	2.098.050
Ventas	(1.574.241)	(439.898)
Otros movimientos		
Total	9.292.295	6.815.268

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

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

NOTA 14 – ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Descripción	30/09/2015	30/09/2014
	M\$	M\$
Activo Financiero a Costos Amortizado	17.047	102.628
Diferencia de Cambio Netas	17.047	102.628
Total pasivos financieros con efecto en resultados	17.047	102.628

NOTA 15 – INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION

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

NOTA 16 – PROPIEDADES DE INVERSION

Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014, no existe información para este rubro

NOTA 17 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

La composición de este rubro:

Contraparte	Tipo de Operación	País	Moneda	Vencimiento	Saldo al 30-09-2015	Saldo al 31-12-2014
FEU:US	Dividendos	USA	\$\$	01-04-2015	-	127
GMF	Dividendos	USA	\$\$	01-04-2015	-	1.244
SPY	Dividendos	USA	\$\$	30-10-2015	3.147	2.738
IJR	Dividendos	USA	\$\$	01-10-2015	547	-
IVE	Dividendos	USA	\$\$	01-10-2015	2,559	-
IVY	Dividendos	USA	\$\$	01-10-2015	349	-
VGK	Dividendos	USA	\$\$	01-10-2015	1,011	-
USMV	Dividendos	USA	\$\$	01-10-2015	2.897	-
Total					10.510	4.109

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 Septiembre de 2015 y 2014, no existe información para este rubro

NOTA 19 – OTROS ACTIVOS

Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014, no existe información para este rubro

NOTA 20 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN EL RESULTADO

Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultado:

Descripción	30/09/2015	31/12/2014
	M\$	M\$
Pasivos Corrientes	-	11.852
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	11.852
Primas por opciones	-	-
Total pasivos financieros con efecto en resultados	-	11.852

NOTA 21 – PRÉSTAMOS

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

NOTA 22 – OTROS PASIVOS

De acuerdo con el artículo 361 del D.S. Nº 8642 y el punto 5 del reglamento interno del Fondo, este distribuirá por concepto de dividendos, al menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio.

Al cierre del 31 de diciembre del 2014 en el rubro de Otros Pasivos se incluyen la provisión de dividendos mínimos por pagar por un valor de M\$ 42.821.-

Al 30 de Septiembre de 2015, no había utilidades susceptibles a repartir.

NOTA 23 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

La composición de este rubro:

Contraparte	Tipo de Operación	País	Moneda	Vencimiento	Saldo al 30-09-2015	Saldo al 31-12-2014
Disminución de Capital	Retiro de Cuotas	CL	\$\$	07-07-2015	0	5.486
Otros	Impuesto de DIV	USA	\$\$	01-10-2015	4.254	0
Total					4.254	5.486

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre 2015 y 2014

NOTA 24 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Descripción	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Gasto operación	1.544	2.495
Gasto custodia	1.436	-
Gasto auditoría	3.672	2.551
Total	6.652	5.046

NOTA 25 – INTERESES Y REAJUSTES

Descripción	30-09-2015 M\$	30-09-2014 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	112.721	27.825
Designados a valor razonable con efectos en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	112.721	27.825

NOTA 26 – OTROS GASTOS DE OPERACION

La composición de este rubro es la siguiente:

Tipo de gasto	Monto del trimestre M\$	Monto acumulado al 30-09-2015 M\$	Monto acumulado al 30-09-2014 M\$
Abogados	2.282	5.675	241
Auditoría	1.641	3.676	1.053
Otros gastos	-	295	1.103
Totales	3.923	9.646	2.397
% sobre el activo del fondo	0,0355%	0,0873%	0,0439%

NOTA 27 – CUOTAS EMITIDAS Y DISMINUCIONES DE CUOTAS

- a) Durante el ejercicio 2015, el Fondo ha recibido aportes por un total de M\$ 1.513.984 (históricos) los cuales corresponde a 41.040 nuevas cuotas emitidas.
- b) Durante el ejercicio 2015, los aportantes del Fondo han realizado disminuciones de aportes ascendentes a M\$(283.402) (históricos), correspondientes a 7.547 cuotas.
- c) Al 30 de Septiembre de 2015, se ha colocado un total de 276.442 cuotas por un valor de M\$7.579.768.-, A dicha fecha el patrimonio del Fondo asciende a M\$10.538.188.-

CUOTAS PAGADAS		
Suscritas	Disminuciones	TOTAL
307.347	(30.905)	276.442
307.347	(30.905)	276.442

- d) Al 30 de Septiembre de 2015, el valor de cada cuota del Fondo asciende a \$38.120,7929
- e) Al 30 de Septiembre de 2014, se ha colocado un total de 157.421 cuotas por un valor de M\$3.795.393.- A dicha fecha el patrimonio del Fondo asciende a M\$5.373.892.-
- f) Al 30 de Septiembre de 2014, el valor de cada cuota del Fondo asciende a \$34.137,0719

NOTA 28 – REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

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.

Durante el ejercicio 2014, no se registraron pagos de dividendos definitivos.

Durante el ejercicio 2015, se pagaron M\$42.821.- como dividendos definitivos con cargo a las utilidades del ejercicio 2014 respectivamente.

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre 2015 y 2014

NOTA 29 – RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad obtenida por el fondo (valor cuota) en los periodos que se indican es el siguiente:

Tipo de rentabilidad	Ultimo trimestre	Acumulada anual	Acumulada 24 meses
Real	2.587%	18.863%	31.323%
Nominal	4.228%	22.429%	44.193%
Variación unidad de reajuste	1.6	3.0	9.8

NOTA 30 – VALOR ECONOMICO DE LA CUOTA

AL 30 de Septiembre de 2015 y 2014 el fondo no presenta información para este rubro.

NOTA 31 – GRAVAMENES Y PROHIBICIONES

AL 30 de Septiembre de 2015 y 2014, el fondo no presenta Gravámenes y Prohibiciones.

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre 2015 y 2014

NOTA 32 – CUSTODIA DE VALORES

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

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

ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	%sobre total		Monto Custodiado M\$	%sobre total	
		inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo de Fondo		inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo de Fondo
Empresas de depósito de Valores- Custodia Encargada por Entidades Bancarias	623,192	100.0000%	5.9024%	8,669,103	100.0000%	82.1065%
Total Cartera de Inversiones en Custod	623,192	100.0000%	5.9024%	8,669,103	100.0000%	82.1065%

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

ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	%sobre total		Monto Custodiado M\$	%sobre total	
		inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo de Fondo		inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo de Fondo
Empresas de depósito de Valores- Custodia Encargada por Entidades Bancarias	0	100.0000%	0.0000%	6,815,268	100.0000%	81.0188%
Total Cartera de Inversiones en Custod	0	100.0000%	0.0000%	6,815,268	100.0000%	81.0188%

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 Mercados 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.

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

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre 2015 y 2014

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	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión Fija	9.264	4.130	(75.314)	(32.394)
Total	9.264	4.130	(75.314)	(32.394)

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

Persona o Sociedad Relacionadas	Rut	Relación	30/09/2014	30/09/2015
			N° Cuotas	N° Cuotas
Injoval S.A.	96.562.850-9	AC	55,102	80,418
EAM FIP	76.106.218-2	PR	2,255	0
Inversiones el Ruiseñor Ltda.	76.012.856-2	PR	1,408	1,915
Verónica Stein Riedel	6.987.392-8	PR	6,254	7,340
Álvaro Marcial Valente Vías	8.533.254-6	PR	1,656	1,656
Catalina Valente Stein	18.018.742-1	PR	0	149
Total			66,675	91,478

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre 2015 y 2014

NOTA 34 - GARANTIAS

El detalle de la garantía vigente al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía N° 330-14-00008373	Mapfre Seguros Generales S.A.	Banco Bice	10.000	22-11-2014	31-12-2015

NOTA 35 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

NOTA 36 – CONSOLIDACION DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACION DE ASOCIADOS O COLIGADAS

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

NOTA 37 – SANCIONES

Durante los periodos finalizados al 30 de Septiembre de 2015 y al 30 de Septiembre 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 Septiembre de 2014 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.

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre 2015 y 2014

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	N° Aportantes
Enero	35,243.0195	35,243.0195	8,600,354,060	30
Febrero	35,933.3719	35,933.3719	8,894,946,873	30
Marzo	36,276.0306	36,276.0306	8,902,319,283	31
Abril	35,593.0341	35,593.0341	8,780,765,912	35
Mayo	36,189.2728	36,189.2728	9,169,239,871	39
Junio	36,574.3829	36,574.3829	9,566,907,646	40
Julio	38,771.9463	38,771.9463	10,250,217,012	43
Agosto	38,172.5707	38,172.5707	10,241,357,176	45
Septiembre	38,120.7929	38,120.7929	10,538,188,233	47

Año 2014

Mes	Valor Libro cuota	Valor Mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
Enero	29,539.9241	29,539.9241	4,077,809,291	21
Febrero	31,404.2590	31,404.2590	4,329,045,708	21
Marzo	30,741.4974	30,741.4974	4,232,612,330	21
Abril	31,473.5338	31,473.5338	4,328,208,899	21
Mayo	31,224.4647	31,224.4647	4,276,814,939	21
Junio	31,516.2626	31,516.2626	4,692,771,503	21
Julio	32,384.7025	32,384.7025	4,889,831,013	23
Agosto	34,203.6478	34,203.6478	5,359,130,156	24
Septiembre	31,137.0719	31,137.0719	5,373,892,000	24
Octubre	32,971.9392	32,971.9392	5,179,166,271	24
Noviembre	34,602.5609	34,602.5609	8,216,274,290	31
Diciembre	34,498.2687	34,498.2687	8,381,319,873	31

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

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Total Acumulado		Econsult Global RF Pesos		Econsult Global RV Dólar	
		M\$	%	M\$	%	M\$	%
			Inversión del Emisor		Inversión del Emisor		inversión del Emisor
AAXJ	Shares ETFs/USA	162,403	0.0120	49,029	0.0018	113,374	0.0103
DXGE	W T ETF/USA	45,354	0.0036	9,526	0.0003	35,828	0.0032
DXJ	W T ETF/USA	479,932	0.0288	268,124	0.0096	211,808	0.0192
DXPS	W T ETF/USA	37,103	0.0034	0	0.0000	37,103	0.0034
EPI	W T ETF/USA	163,758	0.0148	0	0.0000	163,758	0.0148
EUFN	Shares ETFs/USA	348,585	0.0242	134,443	0.0048	214,142	0.0194
EWG:US	Shares ETFs/USA	300,314	0.0213	107,427	0.0038	192,887	0.0175
EWI	Shares ETFs/USA	48,477	0.0035	15,510	0.0006	32,967	0.0030
EWJ	Shares ETFs/USA	551,411	0.0379	219,904	0.0079	331,507	0.0300
EWP	Shares ETFs/USA	140,642	0.0085	76,497	0.0027	64,145	0.0058
EWS	Shares ETFs/USA	190,832	0.0158	27,864	0.0010	162,968	0.0148
EWT	Shares ETFs/USA	254,022	0.0230	0	0.0000	254,022	0.0230
EWU	Shares ETFs/USA	408,421	0.0255	209,847	0.0075	198,574	0.0180
EWV	Shares ETFs/USA	25,579	0.0023	0	0.0000	25,579	0.0023
EWY	Shares ETFs/USA	113,366	0.0103	0	0.0000	113,366	0.0103

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre 2015 y 2014

FEU:US	S S ETF/USA	29,750	0.0027		0	0.0000	29,750	0.0027
GMF	S S ETF/USA	109,295	0.0099		0	0.0000	109,295	0.0099
HEDJ	W T ETF/USA	936,428	0.0565		517,084	0.0185	419,344	0.0380
IJR	Shares ETFs/USA	264,044	0.0184		101,082	0.0036	162,962	0.0148
IVE:US	Shares ETFs/USA	790,807	0.0502		391,821	0.0140	398,986	0.0361
IVV	Shares ETFs/USA	231,809	0.0117		169,613	0.0061	62,196	0.0056
IYC	Shares ETFs/USA	40,722	0.0015		40,722	0.0015	0	0.0000
KBE	S S ETF/USA	259,323	0.0170		117,657	0.0042	141,666	0.0128
SPY	S S ETF/USA	907,590	0.0645		323,821	0.0116	583,769	0.0528
USMV	Sin Emisor	488,805	0.0317		228,905	0.0082	259,900	0.0235
VANGUARD FUNDS PLC S&P 500 ETF	V ETF/Ireland	77,503	0.0070		0	0.0000	77,503	0.0070
VGK	V ETF/USA	323,169	0.0237		102,201	0.0037	220,968	0.0200
VHT	V ETF/USA	87,575	0.0079		0	0.0000	87,575	0.0079
XLF	S S ETF/USA	911,089	0.0564		477,014	0.0171	434,075	0.0393
XLI	S S ETF/USA	116,333	0.0105		0	0.0000	116,333	0.0105
XLK	S S ETF/USA	676,025	0.0429		334,603	0.0120	341,422	0.0309
XLV	S S ETF/USA	104,870	0.0038		104,870	0.0038	0	0.0000
XLY	S S ETF/USA	145,319	0.0091		73,732	0.0026	71,587	0.0065
ANTARCHILE	ANTARCHILE	24,831	0.0009		24,831	0.0009	0	0.0000
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BCI	97,526	0.0035		97,526	0.0035	0	0.0000
BANCO SANTIAGO	BSANTANDER	25,768	0.0009		25,768	0.0009	0	0.0000
Camanchaca S.A.	CAMANCHACA	14,726	0.0005		14,726	0.0005	0	0.0000
CENCOSUD SA	CENCOSUD	12,199	0.0004		12,199	0.0004	0	0.0000
CFUSRI-OSA	CFUSRI-OSA	0	0.0000		0	0.0000	0	0.0000
BANCO DE CHILE	CHILE	65,498	0.0023		65,498	0.0023	0	0.0000
CMPC	CMPC	107,036	0.0038		107,036	0.0038	0	0.0000
Colbun S.A.	COLBUN	80,181	0.0029		80,181	0.0029	0	0.0000
Viña Concha y Toro S.A.	CONCHATOR O	17,549	0.0006		17,549	0.0006	0	0.0000
Coppec S.A.	COPEC	47,354	0.0017		47,354	0.0017	0	0.0000
CORPBANCA	CORPBANCA	36,896	0.0013		36,896	0.0013	0	0.0000
Cristalerías de Chile S.A.	CRISTALES	21,817	0.0008		21,817	0.0008	0	0.0000
CURAUMA S.A.	CURAUMA	2	0.0000		2	0.0000	0	0.0000
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD	ENDESA	87,546	0.0031		87,546	0.0031	0	0.0000
Enersis S.A.	ENERSIS	121,282	0.0043		121,282	0.0043	0	0.0000
ENJOY	ENJOY	10,864	0.0004		10,864	0.0004	0	0.0000
ENTEL	ENTEL	36,250	0.0013		36,250	0.0013	0	0.0000
FALABELLA	FALABELLA	22,661	0.0008		22,661	0.0008	0	0.0000
Gasco S.A.	GASCO	14,317	0.0005		14,317	0.0005	0	0.0000
Hites S.A.	HITES	36,886	0.0013		36,886	0.0013	0	0.0000
INVERSIONES LA CONTRUCCION SA	ILC	14,263	0.0005		14,263	0.0005	0	0.0000
Lan Airlines S.A.	LAN	37,039	0.0013		37,039	0.0013	0	0.0000
MASISA S.A.	MASISA	5,015	0.0002		5,015	0.0002	0	0.0000
MULTIEXPORT FOODS S.A.	MULTIFOODS	8,197	0.0003		8,197	0.0003	0	0.0000

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre 2015 y 2014

PAZ CORP S.A.	PAZ	7,405	0.0003		7,405	0.0003		0	0.0000
QUINENCO SA	QUINENCO	14,980	0.0005		14,980	0.0005		0	0.0000
Ripley Corp S.A.	RIPLEY	39,719	0.0014		39,719	0.0014		0	0.0000
SALFACORP	SALFACORP	16,009	0.0006		16,009	0.0006		0	0.0000
VIÑA SAN PEDRO TARAPACA S.A.	SAN_PEDRO	55,794	0.0020		55,794	0.0020		0	0.0000
SECURITY	SECURITY	39,895	0.0014		39,895	0.0014		0	0.0000
SIGDO KOPPERS S.A.	SK	12,407	0.0004		12,407	0.0004		0	0.0000
Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.	SM-CHILE_B	34,867	0.0012		34,867	0.0012		0	0.0000
Sociedad Matriz SAAM S.A.	SMSAAM	17,765	0.0006		17,765	0.0006		0	0.0000
SÓCOVESA S.A.	SOCOYESA	3,368	0.0001		3,368	0.0001		0	0.0000
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	SQM-B	4,720	0.0002		4,720	0.0002		0	0.0000
TECH PACK S.A.	TECHPACK	9,571	0.0003		9,571	0.0003		0	0.0000
Compañía Sudamericana de Vapores S.A.	VAPORES	5,732	0.0002		5,732	0.0002		0	0.0000
WATTS S.A.	WATTS	23,347	0.0008		23,347	0.0008		0	0.0000
INDEPENDENCIA AGF S.A.	CFINRENTAS	299,362	0.0107		299,362	0.0107		0	0.0000
Total		11,301,299	0.7151		5,631,940	0.2018		5,669,359	0.5132

NOTA 41 - HECHOS RELEVANTES

AL 30 de Septiembre de 2015 y 2014 el fondo no presenta información para este rubro.

ANEXOS

**ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE
INVERSIÓN**

ESTADOS FINANCIEROS COMPLEMENTARIOS

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Instrumento	Periodo Actual			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE LOS ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL	EXTRANJERO	TOTAL	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	5.669.359	5.669.359	53,70%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	0,00%
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	0,00%
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	0,00%
Títulos que representen productos	-	-	-	0,00%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	0,00%
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	0,00%
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	0,00%
Bonos registrados	612.949	2.999.743	3.612.692	34,22%
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	0,00%
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	0,00%
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	0,00%
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	10.244	-	10.244	0,10%
Primas por opciones	-	-	-	0,00%
Otras inversiones	-	-	-	0,00%
Totales	623.192	8.669.103	9.292.295	88,53%

ESTADOS FINANCIEROS COMPLEMENTARIOS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCION	DEL 01-01-2015 AL 30-09-2015	DEL 01-01-2014 AL 30-09-2014
	ACTUAL	ANTERIOR
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	299,508	110,451
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	19,782	23,136
Enajenación de cuotas de fondos Inversión	0	0
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	113,584	15,688
Dividendos percibidos	54,470	38,040
Intereses percibidos títulos de deuda	73,216	20,323
Resultado en operaciones con instrumentos derivados	11,852	2,634
Otros	26,604	10,630
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-39,909	-310
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-25,224	-310
Valorización de cuotas de Fondos Mutuos	-8,183	0
Valorización de cuotas de Fondos Inversión	0	0
Valorización de títulos de deuda	-6,502	0
Otras inversiones y operaciones	0	0
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	789,517	558,885
Valorización de acciones de sociedades anónimas	343,137	460,767
Valorización de cuotas de fondos mutuos	59,516	16,699
Valorización de cuotas de Fondos Inversión	0	0
Valorización de títulos de deuda	337,114	70,733
Intereses devengados de títulos de deuda	39,505	7,501
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	10,245	3,185
Otras inversiones y operaciones		0
GASTOS DEL EJERCICIO	-102,539	-49,265
Comisión de la sociedad administradora	-75,314	-32,394
Gastos operacionales de cargo del fondo	-27,225	-16,871
Corrección monetaria	0	0
DIFERENCIA DE CAMBIO	17,046	102,628
Diferencias de cambio	17,046	102,628
Resultado neto del ejercicio	963,623	722,389

ESTADOS FINANCIEROS COMPLEMENTARIOS

C) INFORMACION COMPLEMENTARIA

SVS - INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA	Del: (01/01/2015)	Del: (01/01/2014)
	Al: (30/09/2015)	Al: (30/09/2014)
Descripción	Actual	Anterior
ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS		
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO (+ ó -)	157,060	60,876
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones (+ ó -)	299,508	110,451
Pérdida no realizada de inversiones (-)	(39,909)	(310)
Gastos del ejercicio (-)	(102,539)	(49,265)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (-)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (-)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES (+ ó -)	163,635	(216,499)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida(+ ó -)	171,318	(162,961)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial (+ ó -)	171,318	(162,961)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio (+)	0	0
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (-)	0	0
Dividendos definitivos declarados (-)	0	0
Pérdida devengada acumulada (-)	(7,683)	(53,538)
Pérdida devengada acumulada inicial (-)	(7,683)	(53,538)
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	0
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR (+ ó -)	320,695	(155,623)