

**ECONSULT GLOBAL DÓLAR  
FONDO DE INVERSIÓN**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017  
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN**

### CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros

Estados Complementarios

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



## Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de  
Econsult Global Dólar Fondo de Inversión:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Econsult Global Dólar Fondo de Inversión, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

Econsult Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

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

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

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



### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Econsult Global Dólar Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Otros asuntos – Estados complementarios**

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, los estados de resultados devengados y realizados y estados de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

### **Otros asuntos – Auditor predecesor**

Los estados financieros de Econsult Global Dólar Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2016, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 27 de febrero de 2017.

Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda.

Santiago, 26 de febrero de 2018

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	9	1.906.976	980.840
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	10	14.804.329	12.763.735
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	16	4.396	137.068
Otros documentos y cuentas por cobrar			
Otros activos			
Total activo corriente		16.715.701	13.881.643
Activos no corrientes:			
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		-	-
Total activo		16.715.701	13.881.643

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera, Continuación  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

<b>Patrimonio y pasivos</b>	<b>Notas</b>	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	19	-	38.830
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	22	246.877	307.606
Remuneraciones Sociedad Administradora	31	14.856	12.032
Otros documentos y cuentas por pagar	23	6.929	7.619
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos corrientes		<u>268.662</u>	<u>366.087</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio neto:			
Aportes		13.135.467	10.536.956
Otras reservas		-	-
Resultado acumulados		2.637.153	2.956.647
Resultados del ejercicio		674.419	21.953
Dividendos provisorios		-	-
Total patrimonio neto	26	<u>16.447.039</u>	<u>13.515.556</u>
Total pasivos		<u><u>16.715.701</u></u>	<u><u>13.881.643</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Resultados Integrales  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Notas	2017 M\$	2016 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:			
Intereses y reajustes	24	252.389	225.707
Ingresos por dividendos		138.376	126.556
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a valor razonable	13	(1.188.372)	(489.514)
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	10	1.553.149	1.037.742
Resultado en ventas de instrumentos financieros		138.344	(693.909)
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/pérdidas netos de la operaciones		893.886	206.582
Gastos:			
Depreciaciones			
Remuneraciones Administradora	31	(162.300)	(138.927)
Comisión de administración		(27.034)	(23.153)
Honorarios por custodia y administración		(10.495)	(9.274)
Costo de transacción		(6.570)	(5.760)
Otros gastos de operación	25	(13.068)	(7.515)
Total gastos de operación		(219.467)	(184.629)
Utilidad/(Pérdidas) de la operación		674.419	21.953
Costos Financieros		-	-
Utilidad/(pérdidas) antes de impuesto		674.419	21.953
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultados del ejercicio		674.419	21.953
Otros resultados integrales:			
Total de otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		674.419	21.953

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

31 de diciembre de 2017										
		Otras reservas								
	Aportes M\$	Cobertura de flujo de caja M\$	Conversion M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$	Otras M\$	Total otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultados del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total patrimonio neto M\$
Saldo inicio (+ ó -)	10.536.956	-	-	-	-	-	2.956.647	21.953	-	13.515.556
Cambios contables (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal (+ ó -)	10.536.956	-	-	-	-	-	2.956.647	21.953	-	13.515.556
Aportes (+)	3.952.871	-	-	-	-	-	-	-	-	3.952.871
Repartos de patrimonio (-)	(1.354.360)	-	-	-	-	-	(341.447)	-	-	(1.695.807)
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	674.419	-	674.419
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	21.953	(21.953)	-	-
Totales	13.135.457	-	-	-	-	-	2.637.153	674.419	-	16.447.039

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

31 de diciembre de 2016										
		Otras reservas								
	Aportes M\$	Cobertura de flujo de caja M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$	Conversion M\$	Otras M\$	Total otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultados del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total patrimonio neto M\$
Saldo inicio (+ ó -)	9.973.129	-	-	-	-	-	1.854.382	1.271.452	-	13.098.963
Cambios contables (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal (+ ó -)	9.973.129	-	-	-	-	-	1.854.382	1.271.452	-	13.098.963
Aportes (+)	1.162.334	-	-	-	-	-	-	-	-	1.162.334
Repartos de patrimonio (-)	(598.507)	-	-	-	-	-	(169.187)	-	-	(767.694)
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	21.953	-	21.953
Resultado del ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	1.271.452	(1.271.452)	-	-
Totales	10.536.956	-	-	-	-	-	2.956.467	21.953	-	13.515.556

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)	-	-
Venta de inmuebles (+)	-	-
Compra de activos financieros (-)	(5.391.812)	(5.165.857)
Venta de activos financieros (+)	4.157.743	3.491.886
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)	147.506	174.805
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)	-	8.513
Dividendos recibidos (+)	138.777	126.517
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)	(210.490)	(200.729)
Otros gastos de operación pagados (-)	-	-
Otros ingresos de operación percibidos (+)	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación (+ ó -)	(1.158.276)	(1.564.864)
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión:		
Compra de activos financieros (-)	-	-
Venta de activos financieros (+)	-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)	-	-
Dividendos recibidos (+)	-	-
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 (+)	3.952.871	1.162.334
Repartos de patrimonio (-)	(1.868.459)	(595.425)
Repartos de dividendos (-)	-	-
Otros (+ ó -)	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento (+ ó -)	2.084.412	566.909
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	926.136	(997.955)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)	980.840	1.978.795
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	1.906.976	980.840

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

### ÍNDICE

(1)	Información general del Fondo .....	10
(2)	Bases de preparación .....	11
(3)	Principales criterios contables utilizados .....	15
(4)	Cambios contables .....	21
(5)	Política de inversión del Fondo .....	21
(6)	Política de reparto de beneficios netos del Fondo .....	23
(7)	Excesos de inversión .....	24
(8)	Administración de riesgos .....	24
(9)	Efectivo y efectivo equivalente .....	36
(10)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados .....	37
(11)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados integrales .....	38
(12)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía .....	38
(13)	Diferencias de cambio a valor razonable .....	38
(14)	Inversiones valorizadas por el método de la participación .....	38
(15)	Propiedades de inversión .....	39
(16)	Cuentas y documentos por cobrar por operaciones .....	39
(17)	Otros documentos y cuentas por cobrar .....	39
(18)	Otros activos .....	39
(19)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado .....	39
(20)	Préstamos .....	40
(21)	Otros pasivos .....	40
(22)	Cuentas y documentos por pagar por operaciones .....	40
(23)	Otros documentos y cuentas por pagar .....	40
(24)	Intereses y reajustes .....	40
(25)	Otros gastos de operación .....	41
(26)	Cuotas emitidas y disminuciones de cuotas .....	41
(27)	Rentabilidad del fondo .....	42
(28)	Valor económico de la cuota .....	42
(29)	Custodia de valores .....	42
(30)	Gravámenes y prohibiciones .....	43
(31)	Partes relacionadas .....	43
(32)	Garantías .....	44
(33)	Contingencias y compromisos .....	45
(34)	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociados o coligadas .....	45
(35)	Sanciones .....	45
(36)	Hechos posteriores .....	45
(37)	Información estadística .....	45
(38)	Hechos relevantes .....	46

## **ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **(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 14.489, número 11.976 del año 2002.

Con fecha 5 de junio del 2002, mediante la Resolución Exenta N° 259, la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero) autorizó la existencia y aprobó los estatutos de Econsult Administradora General de Fondos S.A.

Mediante escritura pública de fecha 16 de Septiembre de 2004 se modificó el objeto de la sociedad Administradora General de Fondos 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 (actual Comisión para el Mercado Financiero). Según Resolución Exenta N° 590 de fecha 30 de Diciembre del 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero) aprueba las modificaciones al Reglamento Interno.

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

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 S.A., y se modificó el nombre a Econsult Global Renta Variable Dólar Fondo de Inversión.

## **ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **(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, protocolizo 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 4 de diciembre 2014 el Econsult Global Renta Variable Dólar Fondo de Inversión se convirtió en Fondo público luego de ser depositado su respectivo reglamento interno en la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero).

Con fecha 24 de noviembre de 2015 fue informado a la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero) el cambio de nombre del Fondo a Econsult Global Dólar Fondo de Inversión, con fecha de vigencia el 5 de diciembre de 2015. El nuevo reglamento interno fue depositado en la SVS (actual Comisión para el Mercado Financiero).

Fondo Econsult Global Dólar Fondo de Inversión tiene una duración indefinida.

### **(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 31 de diciembre del 2017 comparados con el año 2016, 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 26 de febrero de 2018.

#### **(b) Base de medición**

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

#### **(c) Período cubierto**

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo, por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (2) Bases de preparación, continuación

#### (d) Moneda Funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. El Fondo tiene como objeto invertir, directa e indirectamente en activos financieros, en forma diversificada, tanto a nivel nacional como internacional, que representen un atractivo potencial de retorno, bajo una perspectiva que permita en el largo plazo el incremento del capital mediante la inversión principalmente en instrumentos de renta variable.

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.

<b>Descripción</b>	<b>31-12-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
Dólar	614,75	669,47
UF	26.798,14	26.347,98

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 "Diferencia de cambios netos sobre activos financieros a valor razonable".

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:

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (2) Bases de preparación, continuación

#### (e) Transacciones y saldos, continuación

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

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

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

#### (f) Juicios y estimaciones contables críticas

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

#### (g) Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2017

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

Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

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.

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (2) Bases de preparación, continuación

#### (g) Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2017

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i> ).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

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 CMF.



## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (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 Estado 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, en el caso de una partida no sea 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 cumple las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlo para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- 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.

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (3) Principales criterios contables utilizados, continuación

#### (b) Activos y pasivos financieros, continuación

##### (iii) Bajas

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

##### (iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presenta 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 estimado 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.

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (3) Principales criterios contables utilizados, continuación

#### (b) Activos y pasivos financieros, continuación

##### (vi) Medición de valor razonable, continuación

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

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

El Fondo valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

- (a) Bonos chilenos; precios obtenidos de proveedor Riskamerica.
- (b) Bonos internacionales; cotizaciones de bancos de inversión obtenidas directamente de Riskamerica, de aquellos que habitualmente transan esos valores y cuya información pueda ser fácilmente accesible.
- (c) Acciones internacionales; precios obtenidos de Riskamerica.
- (d) Acciones nacionales; precios de cierre de la Bolsa de Santiago.

En el caso de instrumentos ilíquidos, o aquéllos 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 Riskamerica u otros proveedores, de aquellos que habitualmente transan esos valores y cuya información pueda ser fácilmente accesible.

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 deberá contar con valorizadores independientes que determinen un valor razonable según NIIF para dichas inversiones, basado en el Oficio Circular Nos. 657 y 592 de la SVS.

El Fondo determina el Fair Value de sus instrumentos financieros utilizando el nivel 1.

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (3) Principales criterios contables utilizados, continuación

#### (b) Activos y pasivos financieros, continuación

##### (vi) Medición de valor razonable, continuación

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Títulos de renta variable	9.451.726	-	-	9.451.726
Títulos de deudas registrados	5.328.308	-	-	5.328.308
Acciones no registradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	24.295	-	-	24.295
<b>Totales</b>	<b>14.804.329</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.804.329</b>

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Títulos de renta variable	7.435.368	-	-	7.435.368
Títulos de deudas registrados	5.328.367	-	-	5.328.367
Acciones no registradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>12.763.735</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.763.735</b>

##### (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.

## **ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **(3) Principales criterios contables utilizados, continuación**

#### **(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 es 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 Estado de Resultados Integrales.

#### **(d) Ingresos financieros**

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

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

#### **(e) Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones**

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

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (3) Principales criterios contables utilizados, continuación

#### (g) Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, el 30% de los Beneficios Netos Percibidos durante el ejercicio, entendiéndose por tales, de acuerdo a lo dispuesto por la Ley, la cantidad que resulta de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y

Ganancias de capital efectivamente percibidas durante el respectivo ejercicio, el total de las pérdidas y gastos devengados en el período.

Este dividendo se repartirá en dinero efectivo, dentro de los 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.

#### (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 N°81. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efecto alguno en los estados financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

#### (j) Segmentos

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

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

#### (k) Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con montos y momentos de pago inciertos, se registran en el Estado 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.

## **ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **(4) Cambios contables**

Durante el ejercicio al 31 de Diciembre de 2017 no se han efectuados cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

### **(5) Política de inversión del Fondo**

#### **(a) Características generales**

El Fondo tiene como objeto invertir, directa e indirectamente en activos financieros, en forma diversificada, tanto a nivel nacional como internacional, que representen un atractivo potencial de retorno, bajo una perspectiva que permita en el largo plazo el incremento del capital mediante la inversión principalmente en instrumentos de renta variable. Para efectos de lo anterior, al menos el 50% del valor de sus activos deberá estar invertido en instrumentos de renta variable nacional o extranjeros.

#### **(b) Política de inversión**

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores e instrumentos, siempre con un límite global para todas estas inversiones, no superior a un 80% del activo total del Fondo:

- (b) Acciones de sociedades anónimas abiertas, cuotas de fondos de inversión, y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia.
- (c) 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.
- (d) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que al menos inviertan un 55% de sus activos en instrumentos de renta variable.
- (e) Carteras de crédito o de cobranzas, de aquellas a que se refiere el artículo 135 de la ley 18.045 de Mercado de Valores.
- (f) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero.
- (g) Cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero.
- (h) ETF (Exchange-Trade Funds), o instrumentos representativos de índices accionarios de emisores nacionales y extranjeros.
- (i) Certificados de Depósitos de Valores o CDV o valores extranjeros emitidos por organismos internacionales a que se refiere el Título XXIV de la Ley N°18.045.
- (j) Títulos que representan productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales.

## **ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **(5) Política de inversión del Fondo, continuación**

#### **(b) Política de inversión, continuación**

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 superior a un 50% del activo total del Fondo:

- (a) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, 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 primer párrafo.
- (f) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción.
- (g) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción.
- (h) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero.
- (i) ETF (Exchange-Trade Funds), o instrumentos representativos de índices de deuda de emisores nacionales y extranjeros.

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

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



## **ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **(5) Política de inversión del Fondo, continuación**

#### **(b) Política de inversión, continuación**

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.

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 N°50 Bis de la Ley N°18.046, esto es, Comité de Directores.

El Fondo podrá invertir en cuotas de otros fondos de inversión, sujetos a los límites que contempla el 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 el Reglamento Interno, y en general permitan cumplir con las demás políticas establecidas en el mismo.

### **(6) Política de reparto de beneficios netos del Fondo**

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

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

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

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el 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.

## **ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **(6) Política de reparto de beneficios netos del Fondo**

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 2017, no se registraron pagos de dividendos definitivos.

### **(7) Excesos de inversión**

El Fondo no presenta excesos de inversión, al 31 de Diciembre de 2017 y 2016.

Los excesos de inversión que se produjeran respecto de los límites establecidos en el 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.

### **(8) 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 a nuestro 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.

## **ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **(8) Administración de riesgos**

#### **(a) Gestión de riesgo financiero, continuación**

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

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

#### **(b) Riesgos de mercado**

##### **Riesgos de precios**

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

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

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

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (8) Administración de riesgos, continuación

#### (b) Riesgos de mercado, continuación

##### Riesgos de precios, continuación

El detalle de la cartera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017		2016	
	Valor Razonable M\$	% sobre activos de inversión	Valor Razonable M\$	% sobre activos de inversión
Inversiones en renta variable				
Acciones registradas				
Acciones no registradas				
Otros títulos de renta variable (ETF)	9.451.726	56,54%	7.435.368	53,56%
Total inversiones en acciones	9.451.726	56,54%	7.435.368	53,56%
Instrumentos de deuda				
Bonos Registrados	5.328.308	31,88%	5.328.367	38,38%
Otros títulos de deuda no registrados	0	0%	0	0%
Total instrumentos de deuda	5.328.308	31,88%	5.328.367	38,38%
Instrumentos derivados				
Operaciones con instrumento derivados	24.295	0,15%	-	0,00%
Total instrumentos derivados				
Total activo de inversión	14.804.329	88,57%	12.763.735	91,94%

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (8) Administración de riesgos, continuación

#### (b) Riesgos de mercado, continuación

##### Riesgos de precios, continuación

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

Sector	31-12-2017 %	País	31-12-2017 %
Financiero	52,4764	USA	40,4136
Gobierno	8,7526	Chile	24,3069
Industrial	6,6112	Perú	6,3386
Servicios Básicos	5,7576	Inglaterra	6,0426
Energía	5,6474	Holanda	5,2544
Consumo No Cíclico	5,6391	México	4,5128
Materiales Básico	4,7628	Francia	2,6024
Consumo Cíclico	3,7968	Colombia	2,0279
Tecnología	3,7413	China	2,0257
Comunicaciones	2,8147	Brasil	2,0240
		Argentina	1,5792
<b>TOTAL</b>	<b><u>100,0000</u></b>	Suiza	0,7133
		España	0,6567
		Italia	0,4563
		Australia	0,2498
		Canadá	0,2260
		Dinamarca	0,2141
		Austria	0,1106
		Alemania	0,1017
		Rusia	0,0799
		Sudáfrica	0,0634
		<b>TOTAL</b>	<b><u>100,0000</u></b>
Sector	31-12-2016 %	País	31-12-2016 %
Banco	24,5758	USA	44,2477
Otros	17,7387	Chile	25,8698
Energía	10,3777	Gran Bretaña	8,5116
Tecnología	7,7671	Canadá	3,7958
Seguros	7,7427	México	2,8229
Forestal	7,5155	Colombia	2,6288
Químicos	7,4688	Perú	2,6121
Industrial	5,6533	Holanda	2,6067
Financiero	5,1391	China	2,5429
Telecomunicaciones	4,0647	Francia	2,4052
Soberano	1,9566	Argentina	1,9565
<b>TOTAL</b>	<b><u>100,0000</u></b>	<b>TOTAL</b>	<b><u>100,0000</u></b>

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (8) Administración de riesgos, continuación

#### (b) Riesgos de mercado, continuación

##### Riesgos de precios, continuación

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

Sector	31-12-2017 %	País	31-12-2017 %
Financiero	28,1815	USA	41,1382
Tecnología	14,4559	Japón	10,2481
Industrial	12,2343	Francia	7,2203
Consumo Cíclico	10,6523	India	5,8400
Consumo No Cíclico	8,1092	Alemania	5,1804
Salud	7,0827	Taiwán	4,9135
Materiales Básicos	4,8170	Korea	4,3998
Comunicaciones	4,0043	China	4,0353
Energía	3,9766	Singapur	2,5581
Inmobiliario	3,3203	Hong Kong	2,1729
Servicios Básicos	3,0080	Inglaterra	2,0623
Sin Clasificar	0,1031	Corea del Sur	1,8517
Liquidez	0,0537	España	1,6090
Gobierno	0,0007	Australia	1,0552
Diversificado	0,0004	México	1,0093
		Brasil	0,9678
<b>TOTAL</b>	<b>100,0000</b>	Holanda	0,7083
		Italia	0,5227
		Suiza	0,3524
		Tailandia	0,3462
		Malasia	0,3437
		Indonesia	0,3210
		Bélgica	0,2634
		Chile	0,1906
		Filipinas	0,1589
		Suecia	0,1932
		Finlandia	0,1060
		Perú	0,0625
		Dinamarca	0,0454
		Noruega	0,0325
		Colombia	0,0298
		Nueva Zelanda	0,0264
		Macao	0,0235
		Irlanda	0,0078
		Pakistán	0,0036
		<b>TOTAL</b>	<b>100,0000</b>

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (8) Administración de riesgos, continuación

#### (b) Riesgos de mercado, continuación

##### Riesgos de precios, continuación

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

Sector	31-12-2016 %	País	31-12-2016 %
Otros	65,6526	USA	48,6980
Financiero	11,2095	Otros	12,1134
Banco	10,1212	Japón	8,5120
Tecnología	5,3409	Korea	4,3261
Industrial	2,8986	Alemania	4,2907
Salud	1,6726	Asia Pacifico	3,9715
Comunicaciones	1,1298	India	3,8976
Comercio	1,0026	Taiwán	3,6218
Consumo	0,9722	Singapur	2,0403
<b>TOTAL</b>	<b><u>100,0000</u></b>	Inglaterra	1,9843
		México	1,5931
		Pacifico Asiático	1,4436
		Irlanda	1,1656
		España	1,1276
		Europa	0,7674
		Latino América	0,4470
		<b>TOTAL</b>	<b><u>100,0000</u></b>

#### (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, 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 de cumplir con los límites de descalce definidos en el reglamento interno.

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

## **ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **(8) Administración de riesgos, continuación**

#### **(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 de acuerdo al reglamento interno.

#### **(e) Riesgo de crédito**

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

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.

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

- Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, 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%.
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: hasta un 50%.
- Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras: hasta un 50%.
- 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%.
- Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que al menos inviertan un 55% de sus activos en instrumentos de renta fija: hasta un 50%.
- 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%.
- 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%.



## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (8) Administración de riesgos, continuación

#### (e) Riesgo de crédito, continuación

- 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%.
- 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%.
- 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%.
- Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que cumplan lo dispuesto en la letra c) del primer párrafo: hasta un 80%.
- Carteras de crédito o de cobranzas, de aquellas a que se refiere el Artículo N°135 de la ley 18.045 de Mercado de Valores: hasta un 20%.
- 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%.
- Cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero: hasta un 40%.
- ETF, o instrumentos representativos de índices de deuda de emisores nacionales o extranjeros: hasta un 50%.
- ETF, o instrumentos representativos de índices accionarios de emisores nacionales o extranjeros: hasta un 80%.
- Certificados de Depósitos de Valores o CDV o valores extranjeros emitidos por organismos internacionales a que se refiere el Título XXIV de la Ley N°18.045: hasta un 20%.
- 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:

- Activos emitidos por un mismo emisor: hasta un 20%.
- Títulos representativos de acciones de sociedades o corporaciones extranjeras, emitidos por un mismo banco depositario extranjero: hasta un 20%.
- 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.
- ETF o Instrumentos representativos de índices, emitidos o garantizados por una misma entidad: hasta un 60%.
- Instrumentos emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial: hasta un 50%
- 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%.

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (8) Administración de riesgos, continuación

#### (e) Riesgo de crédito, continuación

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:

- Clasificación de riesgo AAA o equivalente: hasta un 50%.
- Clasificación de riesgo AA o equivalente: hasta un 40%.
- Clasificación de riesgo A o equivalente: hasta un 30%.
- Clasificación de riesgo BBB o equivalente: hasta un 25%.
- Clasificación de riesgo menor a BBB: hasta un 15%.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.

<b>Instrumentos a Invertir</b>	<b>Límite</b>	<b>% 2017</b>	<b>% 2016</b>
(a) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción:	50%	0,00%	0,00%
(b) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas:	50%	0,00%	0,00%
(c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras:	50%	0,00%	0,00%
(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%	0,00%	9,04%
(e) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que al menos inviertan un 60% de sus activos en instrumentos de renta fija:	50%	11,37%	4,35%

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (8) Administración de riesgos, continuación

#### (e) Riesgo de crédito, continuación

Instrumentos a Invertir	Límite	% 2017	% 2016
(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%	2,07%	0,00%
(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%	5,96%	7,02%
(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%	14,67%	22,33%
(i) Acciones de sociedades anónimas abiertas, cuotas de fondos de inversión, y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia:	80%	0,00%	0,00%
(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%	9,18%	0,00%
(k) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que cumplan lo dispuesto en la letra c) de la sección 2.2. anterior:	80%	0,00%	0,00%
(l) Carteras de crédito o de cobranzas, de aquellas a que se refiere el artículo 135 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores:	20%	0,00%	0,00%
(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%	0,00%	0,00%
(n) Cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero:	40%	0,00%	0,00%
(o) ETF, o instrumentos representativos de índices de deuda de emisores nacionales o extranjeros :	50%	0,00%	0,00%
(p) ETF, o instrumentos representativos de índices accionarios de emisores nacionales o extranjeros:	80%	56,54%	53,56%
(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 N°18.045:	20%	0,00%	0,00%
(r) Títulos que representan productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales:	20%	0,00%	0,00%

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (8) Administración de riesgos, continuación

#### (e) Riesgo de crédito, continuación

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

	Límite	% 2017	% 2016
(a) Activos emitidos por un mismo emisor:	20%	3,57%	1,46%
(b) Títulos representativos de acciones de sociedades o corporaciones extranjeras, emitidos por un mismo banco depositario extranjero:	20%	0,00%	0,00%
(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 N°18.045, en cuyo caso regirá el límite establecido por la Superintendencia:	20%	3,57%	1,46%
(d) ETF o Instrumentos representativos de índices, emitidos o garantizados por una misma entidad:	60%	38,49%	30,08%
(e) Instrumentos emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial:	50%	3,51%	2,24%
(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%	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:

	Límite	% 2017	% 2016
(a) Clasificación de riesgo AAA o equivalente:	50%	1,47%	0,00%
(b) Clasificación de riesgo AA o equivalente:	40%	0,00%	1,46%
(c) Clasificación de riesgo A o equivalente:	30%	6,51%	6,89%
(d) Clasificación de riesgo BBB o equivalente:	25%	15,78%	23,80%
(e) Clasificación de riesgo menor a BBB:	15%	8,11%	6,23%

#### (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 período corto de tiempo.

## **ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **(8) Administración de riesgos, continuación**

#### **(f) Riesgo de liquidez, continuación**

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 mínimo de 5 días hábiles antes de su pago. Esta condición permite administrar con anticipación la liquidez requerida frente a eventuales rescates.

El Fondo mantendrá invertido en instrumentos de alta liquidez como mínimo el 5% de los activos del mismo o mantendrá una capacidad de endeudamiento equivalente a ese porcentaje. Para estos efectos, se entenderá que tienen carácter de instrumentos de alta liquidez, además de las cantidades que se mantengan en caja y bancos, aquellos instrumentos de renta fija con plazo de vencimiento inferior a 3 años, susceptibles de ser transados en bolsas nacionales o internacionales y cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, de aquellos que invierten el 100% de su activo en instrumentos de renta fija y cuyo plazo de rescate no sea superior a 7 días hábiles.

#### **(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.

#### **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% del patrimonio del Fondo.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el endeudamiento del Fondo asciende a 0,0163 y 0,0271 veces el patrimonio del Fondo respectivamente.

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (9) Efectivo y efectivo equivalente

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

Instrumento	2017			% Invertido Sobre el total de los activos del fondo	2016			% Invertido sobre el total de los activos del fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$		Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Bancos	15	6.654	6.669	0,0399%	-	377.449	377.449	2,7191%
Fondos Mutuos	18.242	1.882.065	1.900.307	11,3684%	149.138	454.253	603.391	4,3467%
Totales	18.257	1.888.719	1.906.976	11,4083%	149.138	831.702	980.840	7,0658%

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (10) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

Instrumento	2017			% Invertido Sobre el total de los activos del fondo	2016			% Invertido sobre el total de los activos del fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$		Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	0,00%	0	7.435.368	7.435.368	53,56%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Títulos que representen productos	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de renta variable (ETF)	-	9.451.726	9.451.726	56,54%	-	-	-	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%
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos registrados	1.534.223	3.794.085	5.328.308	31,88%	700.482	4.627.885	5.328.367	38,38%
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	24.295	-	24.295	0,15%	-	-	-	0,00%
Primas por opciones	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otras inversiones	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
<b>Total activos financieros con efecto en resultados</b>	<b>1.558.518</b>	<b>13.245.811</b>	<b>14.804.329</b>	<b>88,57%</b>	<b>700.482</b>	<b>12.063.253</b>	<b>12.763.735</b>	<b>91,94%</b>

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (10) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(b) Efecto en resultado:

<b>Otros Cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado</b>	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Resultado no realizado	1.553.149	1.037.742
Totales	<u>1.553.149</u>	<u>1.037.742</u>

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

<b>Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Saldo inicio al 1 de enero	12.763.735	11.138.608
Intereses y Reajustes de instrumentos de deuda	252.389	225.707
Diferencia de cambios de instrumentos de deuda	(1.188.372)	(489.514)
Aumento (Disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.742.328	214.963
Adiciones	5.391.812	5.165.857
Ventas	(4.157.563)	(3.491.886)
Otros movimientos		
Totales	<u>14.804.329</u>	<u>12.763.735</u>

### (11) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

### (12) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

### (13) Diferencias de cambio a valor razonable

<b>Descripción</b>	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Diferencia de cambio netas	<u>(1.188.372)</u>	<u>(489.514)</u>
Total diferencia de cambio a valor razonable	<u>(1.188.372)</u>	<u>(489.514)</u>

### (14) Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existe información para este rubro.



## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (15) Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existe información para este rubro.

### (16) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

La composición de este rubro es la siguiente:

Contraparte	Tipo de Operación	País	Moneda	Vencimiento	2017 M\$	2016 M\$
Banco BICE	Venta USD	USA	CLP	02-10-2017	-	134.000
SPY	Dividendos	USA	CLP	31-01-2018	1.337	3.068
Vanguard	Dividendos	USA	CLP	08-01-2018	385	-
S&P Latam	Dividendos	USA	CLP	04-01-2018	138	-
BIDU	Dividendos	USA	CLP	02-01-2018	2.536	-
Totales					<u>4.396</u>	<u>137.068</u>

El Fondo no ha constituido provisiones por incobrabilidad debido a que no presenta 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.

### (17) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existe información para este rubro.

### (18) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existe información para este rubro.

### (19) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado

Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultado:

Descripción	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Pasivos Corrientes	-	38.830
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	38.830
Primas por opciones	-	-
Otras inversiones	-	-
Total pasivos financieros con efecto en resultados	<u>-</u>	<u>38.830</u>

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (20) Préstamos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existe información para este rubro.

### (21) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existe información para este rubro.

### (22) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

La composición de este rubro es la siguiente:

Descripción	Tipo de Operación	Moneda	Vencimiento	2017 M\$	2016 M\$
SPY	TAX	USD	31-01-2018	254	953
EPI	Compra	USD	02-01-2018	61.355	-
EPP	Compra	USD	02-01-2018	61.826	-
IJR	Compra	USD	02-01-2018	123.442	
Compra USD	Compra	USD	03-01-2017	-	134.000
Retiro de Cuotas	Retiro	USD	09-01-2017	-	152.535
Retiro IPB 1540-5	Retiro	USD	09-01-2017	-	13.399
Retiro IPB 8754-5	Retiro	USD	09-01-2017	-	6.719
Total pasivos financieros con efecto en resultados				246.877	307.606

### (23) Otros documentos y cuentas por pagar

Descripción	2017 M\$	2016 M\$
Pasivos Corrientes	6.929	7.619
Gasto operación	2.476	2.005
Gasto custodia	975	1.865
Gasto auditoría	2.799	3.167
Information Services	679	582
Total pasivos financieros con efecto en resultados		7.619

### (24) Intereses y reajustes

Descripción	2017 M\$	2016 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	252.389	225.707
Designados a valor razonable con efectos en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total activos financieros con efecto en resultados		225.707

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (25) Otros gastos de operación

La composición de este rubro es la siguiente:

Tipo de gasto	Monto del trimestre M\$	2017 M\$	2016 M\$
Gastos			
Abogados	-	455	-
Auditoría	1.435	5.599	6.316
Riskamerica	1.714	7.014	-
Otros gastos	-	-	1.199
Total Otros Gastos de Operación	3.149	13.068	7.515
% Sobre el activo del fondo	0,0188%	0,0953%	0,0541%

### (26) Cuotas emitidas y disminuciones de cuotas

- (a) Durante el ejercicio 2017, el Fondo ha recibido aportes por un total de M\$ 3.952.871 (históricos) los cuales corresponde a 97.064 nuevas cuotas emitidas.
- (b) Durante el ejercicio 2017, los aportantes del Fondo han realizado disminuciones de aportes ascendentes a M\$1.354.360 (históricos), correspondientes a 42.011 cuotas.
- (c) Al 31 de diciembre de 2017, se ha colocado un total de 396.210 cuotas por un valor de M\$13.135.467.- a dicha fecha el patrimonio del Fondo asciende a M\$16.447.039.

<b>Cuotas Pagadas</b>		
Suscritas	Disminuciones	Total
495.948	(96.930)	399.018

- (d) Al 31 de diciembre de 2017, el valor de cada cuota del Fondo asciende a \$41.218,7917.
- (e) Al 31 de diciembre de 2016, el valor de cada cuota del Fondo asciende a \$39.293,4046.
- (f) Al 31 de diciembre de 2016, se ha colocado un total de 343.965 cuotas por un valor de M\$10.536.956, a dicha fecha el patrimonio del Fondo asciende a M\$13.515.556.

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (27) Rentabilidad del fondo

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

Tipo de rentabilidad	Período Actual	Acumulada anual	Acumulada 24 meses
Real	2,9441 %	2,9441 %	0,1042 %
Nominal	4,9000 %	4,9000 %	4,9092 %
Variación unidad de reajuste	1,9	1,9	4,8

### (28) Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no presenta información para este rubro.

### (29) Custodia de valores

#### Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

Al 31 de diciembre de 2017 el detalle de la custodia de valores es:

Entidades	Monto custodiado M\$	Custodia nacional		Monto custodiado M\$	Custodia extranjera	
		% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% Sobre total activos del Fondo		% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% Sobre total activos del Fondo
Empresas de depósito de Valores- Custodia encargada por Entidades Bancarias	1.558.518	100,0000 %	9,3237 %	13.245.811	100,0000 %	79,2417 %
Total Cartera de Inversiones en Custodia	1.558.518	100,0000 %	9,3237 %	13.245.811	100,0000 %	79,2417 %

Al 31 de diciembre de 2016 el detalle de la custodia de valores es:

Entidades	Monto custodiado M\$	Custodia nacional		Monto custodiado M\$	Custodia extranjera	
		% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% Sobre total activos del Fondo		% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% Sobre total activos del Fondo
Empresas de depósito de Valores- Custodia encargada por Entidades Bancarias	700.482	100,0000 %	5,0461 %	12.063.253	100,0000 %	86,9008 %
Total Cartera de Inversiones en Custodia	700.482	100,0000 %	5,0461 %	12.063.253	100,0000 %	86,9008 %

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (30) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no presenta Gravámenes y Prohibiciones.

### (31) 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 del Fondo. Para determinar el valor a provisionar se tomará el valor del día anterior de los activos del Fondo y se le aplicará la tasa mensual señalada en el párrafo precedente, dividida por el número de días del respectivo mes de cálculo.

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

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N°335 emitido por la Superintendencia con fecha 10 de marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de la aprobación del Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la remuneración a que se refiere el 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 Reglamento Interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva.

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

Descripción	Obligación		Efecto en resultado	
	2017	2016	2017	2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración Fija	14.856	12.032	(162.300)	(138.927)
Totales	14.856	12.032	(162.300)	(138.927)

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (31) Partes relacionadas, continuación

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

Al 31 de diciembre 2017 el detalle es el siguiente:

Tenedor	Numero de cuotas		Numero de cuotas adquiridas en el año	Numero de cuotas vendidas en el año	Numero de cuotas al	Monto al cierre del ejercicio	
	%	01-01-2017	2017	2017	31-12-2017	M\$	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	32,71%	112.512	144	(3.602)	109.054	4.495.074	27,33%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre 2016 el detalle es el siguiente:

Tenedor	Numero de cuotas		Numero de cuotas adquiridas en el año	Numero de cuotas vendidas en el año	Numero de cuotas al	Monto al cierre del ejercicio	
	%	01-01-2016	2016	2016	31-12-2016	M\$	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	7,26%	24.190	89.046	(724)	112.512	4.420.980	32,71%
Accionistas de la sociedad administradora	24,12%	80.418	-	(80.418)	-	-	-

### (32) Garantías

El detalle de la garantía vigente al 31 de diciembre de 2017 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	31-12-2017	31-12-2018

El detalle de la garantía vigente al 31 de diciembre de 2016 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	31-12-2016	31-12-2017

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (33) Contingencias y compromisos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no presenta contingencia ni compromisos que informar.

### (34) Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociados o coligadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no presenta información por este concepto.

### (35) Sanciones

Durante los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de Diciembre de 2016, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de ningún organismo fiscalizador.

### (36) Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2017 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administradora de la sociedad no tiene conocimiento de hechos ocurridos que puedan afectar significativamente su situación patrimonial y resultados.

### (37) Información estadística

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

#### 2017

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Enero	38.647,3624	38.647,3624	13.293.340	59
Febrero	39.491,8503	39.491,8503	13.681.003	59
Marzo	40.834,3669	40.834,3669	14.520.889	60
Abril	41.447.7196	41.447.7196	14.638.381	62
Mayo	42.383,5621	42.383,5621	14.970.595	62
Junio	42.073,8606	42.073,8606	15.128.077	62
Julio	42.022,8686	42.022,8686	15.133.906	63
Agosto	40.519,9633	40.519,9633	16.145.544	61
Septiembre	41.580,3910	41.580,3910	16.474.567	61
Octubre	42.144,7673	42.144,7673	16.775.050	63
Noviembre	43.041,0659	43.041,0659	16.859.487	63
Diciembre	41.218,7917	41.218,7917	16.447.039	64

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (38) Información estadística, continuación

2016

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Enero	38.213,4165	38.213,4165	12.729.309	53
Febrero	36.514,1940	36.514,1940	12.130.124	53
Marzo	37.526,5983	37.526,5983	12.530.506	54
Abril	37.088,6982	37.088,6982	12.447.226	54
Mayo	38.730,8026	38.730,8026	13.167.736	58
Junio	36.950,4265	36.950,4265	12.688.702	58
Julio	38.170,7944	38.170,7944	13.131.516	58
Agosto	38.922,6496	38.922,6496	13.475.527	60
Septiembre	38.223,2809	38.223,2809	13.270.626	60
Octubre	37.583,8088	37.583,8088	13.292.190	62
Noviembre	38.981,2387	38.981,2387	13.434.494	59
Diciembre	39.293,4046	39.293,4046	13.515.556	59

### (39) Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Fondo no presenta hechos relevantes que informar.



## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### ANEXO

#### (a) Resumen de la cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2017

Instrumento	Monto Invertido		Total M\$	% Invertido sobre el total de los activos del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	0,00%
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%
Otros títulos de renta variable (ETF)	-	9.451.726	9.451.726	56,54%
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	1.534.223	3.794.085	5.328.308	31,88%
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	24.295	-	24.295	0,15%
Primas por opciones	-	-	-	0,00%
Otras inversiones	-	-	-	0,00%
Totales	<u>1.558.518</u>	<u>13.245.811</u>	<u>14.804.329</u>	<u>88,57%</u>

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (b) Estados de resultados devengado y realizado

Descripción	01-01-2017 31-12-2017 Actual M\$	01-01-2016 31-12-2016 Anterior M\$
Utilidad (Pérdida) neta realizada de inversiones	476.484	112.797
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	146.252	(118.211)
Enajenación de cuotas de fondos Inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	(5.896)	(20.988)
Dividendos percibidos	138.376	126.556
Intereses percibidos títulos de deuda	199.764	176.300
Resultado en operaciones con instrumentos derivados	38.830	10.176
Otros	(40.842)	(61.036)
Pérdida no realizada de inversiones	(28.031)	(125.393)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	(29.885)
Valorización de cuotas de Fondos Mutuos	-	-
Valorización de cuotas de Fondos Inversión	-	-
Valorización de títulos de deuda	(28.031)	(56.678)
Otras inversiones y operaciones	-	(38.830)
Utilidad no realizada de inversiones	1.633.805	708.693
Valorización de acciones de sociedades anónimas	1.447.738	596.914
Valorización de cuotas de fondos mutuos	31.508	15.139
Valorización de cuotas de Fondos Inversión	-	-
Valorización de títulos de deuda	77.639	47.232
Intereses devengados de títulos de deuda	52.625	49.408
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	24.295	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Gastos del ejercicio	(219.467)	(184.630)
Comisión de la sociedad administradora	(162.300)	(138.927)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(57.167)	(45.703)
Corrección monetaria	-	-
Diferencia de cambio	(1.188.372)	(489.514)
Diferencias de cambio	(1.188.372)	(489.514)
Resultado neto del ejercicio	674.419	21.953

## ECONSULT GLOBAL DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (c) Estado de utilidad para distribución de dividendos

Descripción	01-01-2017 31-12-2017 Actual M\$	01-01-2016 31-12-2016 Anterior M\$
Estado de utilidad para la distribución de dividendos		
Beneficio neto percibido en el ejercicio (+ ó -)	(959.386)	(686.740)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones (+ ó -)	476.484	112.797
Pérdida no realizada de inversiones (-)	(28.031)	(125.393)
Gastos del ejercicio (-)	(219.467)	(184.630)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (-)	(1.188.372)	(489.514)
Dividendos provisorios (-)	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores (+ ó -)	(1.100.636)	527.346
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida(+ ó -)	(498.870)	635.663
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial (+ ó -)	(873.140)	154.981
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio (+)	507.047	607.782
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (-)	(132.777)	(127.100)
Dividendos definitivos declarados (-)	-	-
Pérdida devengada acumulada (-)	(776.868)	(225.618)
Pérdida devengada acumulada inicial (-)	(909.645)	(352.718)
Abono a pérdida devengada acumulada (+)	132.777	127.100
Ajuste a resultado devengado acumulado (+)	175.102	117.301
Por utilidad devengada en el ejercicio (+)	123.149	66.013
Por pérdida devengada en el ejercicio (+)	51.953	51.288
Monto susceptible de distribuir (+ ó -)	(2.060.022)	(159.394)