

Estados Financieros

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

Santiago, Chile

31 de marzo de 2015 y 2014

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN

Estados Financieros al 31 de marzo de 2015 y 2014
y por los años terminados en esas fechas.

CONTENIDO

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

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

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 2015 y 2014

Contenido

	Página Nº
• ESTADOS SITUACION FINANCIERA - ACTIVOS	6
• ESTADOS SITUACION FINANCIERA - PASIVOS	6
• ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES.....	7
• ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	8
• ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	9
• NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO.....	10
• NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN	11
• NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS.....	15
• NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES	20
• NOTA 5 - PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA	20
• NOTA 6 - POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO	21
• NOTA 7 - POLITICA DE REPARTO DE BENEFICIO NETOS DEL FONDO	23
• NOTA 8 - EXCESOS DE INVERSION	23
• NOTA 9 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	24
• NOTA 10 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	35
• NOTA 11 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	36
• NOTA 12 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS INTEGRALES	37
• NOTA 13 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA	37
• NOTA 14 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	37
• NOTA 15 - INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION.....	37
• NOTA 16 - PROPIEDADES DE INVERSION	37
• NOTA 17 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES	38
• NOTA 18 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	38
• NOTA 19 - OTROS ACTIVOS.....	38
• NOTA 20 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN EL RESULTADO	38
• NOTA 21 - PRÉSTAMOS.....	39
• NOTA 22 - OTROS PASIVOS	39
• NOTA 23 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES.....	39
• NOTA 24 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.....	39
• NOTA 25 - INTERESES Y REAJUSTES	40
• NOTA 26 - REMUNERACION COMITÉ DE VIGILANCIA	40
• NOTA 27 - OTROS GASTOS DE OPERACION	41
• NOTA 28 - CUOTAS EMITIDAS Y DISMINUCIONES DE CUOTAS.....	41
• NOTA 29- REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES	42
• NOTA 30- RENTABILIDAD DEL FONDO	42
• NOTA 31 - VALOR ECONOMICO DE LA CUOTA.....	42
• NOTA 32 - GRAVAMENES Y PROHIBICIONES	42

- NOTA 33 - CUSTODIA DE VALORES 43
- NOTA 34 - PARTES RELACIONADAS 43
- NOTA 35 - GARANTIAS 44
- NOTA 36 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS 44
- NOTA 37 - CONSOLIDACION DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACION DE ASOCIADOS O COLIGADAS 45
- NOTA 38 - SANCIONES 45
- NOTA 39 - HECHOS POSTERIORES 45
- NOTA 40 - INFORMACIÓN ESTADÍSTICA 45
- NOTA 41 - INVERSION ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN 46
- NOTA 42 - HECHOS RELEVANTES 47
- A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES..... 49
- B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO 50
- C) INFORMACION COMPLEMENTARIA 51

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 2015 y 2014

ESTADOS SITUACION FINANCIERA - ACTIVOS

SVS - ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	NOTA	Al 31 de Marzo de	
		2015	2014
Activo		Cuentas	Cuentas
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	10	1,241,306	802,687
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	11	7,741,133	3,507,326
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía			
Activos financieros a costo amortizado			
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	17	3,556	323
Otros documentos y cuentas por cobrar			
Otros activos			
Total activo corriente		8,985,995	4,310,336
Activo no corriente			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados			
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales			
Activos financieros a costo amortizado			
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones			
Otros documentos y cuentas por cobrar			
Inversiones valorizadas por el método de la participación			
Propiedades de inversión			
Otros activos			
Total activo no corriente		0	0
Total activo		8,985,995	4,310,336

Las notas adjuntas números 1 al 42 forman parte integral de estos estados financieros

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 2015 y 2014

ESTADOS SITUACION FINANCIERA - PASIVOS

SVS - ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	NOTA	Al 31 de Marzo de	
		2015	2014
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	20	64,610	72,813
Prestamos			
Otros Pasivos financieros			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	23	7,306	0
remuneraciones sociedad administradora	34	7,982	3,418
otros documentos y cuentas por pagar	24	3,777	1,492
ingresos anticipados			
otros pasivos	22		
Total Pasivos corriente		83,676	77,723
Pasivos no corrientes			
Prestamos			
Otros Pasivos financieros			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones			
otros documentos y cuentas por pagar			
ingresos anticipados			
otros pasivos			
Total pasivos no corriente		0	0
Patrimonio neto			
Aportes		6,466,823	3,200,829
Otras Reservas			
Resultado acumulados		2,001,128	819,620
Resultados del ejercicio		434,368	212,163
Dividendos Provisorios			
Total patrimonio neto	28	8,902,319	4,232,612
Total pasivos		8,985,995	4,310,336

Las notas adjuntas números 1 al 42 forman parte integral de estos estados financieros

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 2015 y 2014

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

SVS - ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	NOTA	Al 31 de Marzo de	
		2015	2014
Ingresos/perdidas de la operación			
Intereses y reajuste	25	29,291	7,009
ingresos por dividendos		12,629	9,360
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado			
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		27,552,495	18,127
Cambios Netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultado		-27,139,321	167,668
Resultado en ventas de instrumentos financieros		11,677	23,565
Resultado de venta de inmuebles			
Ingresos por arriendos de bienes raíces			
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión			
Resultado en inversiones valorizadas por método de la participación.			
Otros			
Total Ingresos/perdidas netos de la operaciones	11	466,771	225,728
Gastos			
Depreciaciones			
Remuneraciones Administradora	34	-22,492	-9,975
Comisión de administración		-3,893	-1,503
Honorarios por custodia y administración		-1,383	-85
costo de transacción		-386	-1,088
Otros gastos de operación	27	-4,250	-915
Total gastos de operación		-32,404	-13,566
Utilidad/(Perdidas) de la operación		434,368	212,163
Costos Financieros		0	0
Utilidad/(Perdidas) antes de impuesto		434,368	212,163
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior			
Resultados del ejercicio		434,368	212,163
Otros resultados Integrales:			
Total de otros resultados integrales		0	0
Total resultado integral		434,368	212,163

Las notas adjuntas números 1 al 42 forman parte integral de estos estados financieros

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 2015 y 2014

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Expresado en miles de)	2015									
	Aportes	Otras Reservas				Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total	
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras					Total Otras Reservas
Saldo inicio (+ ó -)	6,380,192	-	-	-	-	819,620	1,181,508	(42,821)	8,338,499	
Cambios contables (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subtotal (+ ó -)	6,380,192	-	-	-	-	819,620	1,181,508	(42,821)	8,338,499	
Aportes (+)	207,000	-	-	-	-	-	-	-	207,000	
Repartos de patrimonio (-)	(120,369)	-	-	-	-	-	-	-	(120,369)	
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	0	0	
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	434,368	-	434,368	
▪ Resultado del Ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	434,368	-	434,368	
▪ Otros resultados integrales (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos (+ ó -)	0	-	-	-	-	1,181,508	(1,181,508)	42,821	42,821	
Totales (+ ó -)	6,466,823	-	-	-	-	2,001,128	434,368	0	8,902,319	
	2014									
	Aportes	Otras Reservas				Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total	
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras					Total Otras Reservas
Saldo inicio (+ ó -)	3,216,094	-	-	-	-	70,726	748,894	-	4,035,714	
Cambios contables (+ ó -)	-	-	-	-	-	0	-	-	-	
Subtotal (+ ó -)	3,216,094	-	-	-	-	70,726	748,894	-	4,035,714	
Aportes (+)	0	-	-	-	-	-	-	-	0	
Repartos de patrimonio (-)	(15,265)	-	-	-	-	-	-	-	(15,265)	
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados integrales del ejercicio :	-	-	-	-	-	-	212,163	-	212,163	
▪ Resultado del Ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	212,163	-	212,163	
▪ Otros resultados integrales (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	-	748,894	-748,894	-	-	
Totales (+ ó -)	3,200,829	-	-	-	-	819,620	212,163	-	4,232,612	

Las notas adjuntas números 1 al 42 forman parte integral de estos estados financieros

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo 2015 y 2014

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)

SVS - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	Ejercicio terminado al 31 de marzo de		
	Nota	2015	2014
4. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO			
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)		-	-
Venta de inmuebles (+)		-	-
Compra de activos financieros (-)		(28,665,909)	(2,066,061)
Venta de activos financieros (+)		28,252,472	2,072,794
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		3,275	60,433
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		13,807	16,289
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		(42,309)	(13,897)
Otros gastos de operación pagados (-)		-	-
Otros ingresos de operación percibidos (+)		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación (+ ó -)		(438,664)	69,557
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)		-	-
Venta de inmuebles (+)		-	-
Compra de activos financieros (-)		-	-
Venta de activos financieros (+)		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		-	-
Otros gastos de inversión pagados (-)		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos (+)		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión (+ ó -)		-	-
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos (+)		-	-
Pago de préstamos (-)		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos (+)		-	-
Pagos de otros pasivos financieros (-)		-	-
Aportes (+)		207,000	-
Repartos de patrimonio (-)		(119,614)	(15,264)
Repartos de dividendos (-)		-	-
Otros (+ ó -)		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento (+ ó -)		87,386	-15,264
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-351,278	54,293
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)		1,592,584	748,394
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		1,241,306	802,687

Las notas adjuntas números 1 al 42 forman parte integral de estos estados financieros

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO

Econsult Global Renta Variable Dólar Fondo de Inversión (el "Fondo"), fue constituido con fecha 24 de agosto de 2010 y es administrado por Econsult Administradora General de Fondos, Sociedad Administradora, por cuenta y riesgo de los aportantes.

La Sociedad Econsult Administradora General de Fondos S.A., se constituyó en Chile en el año 2001 como sociedad anónima cerrada y está sujeta a la actual Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046 del 22 de octubre de 1981 y modificaciones posteriores.

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 5 de junio del 2002, ante el Notario Público don Iván Torrealba Acevedo, bajo la denominación de Econsult Administradora General de Fondos S.A. Su legalización se publicó en el Diario Oficial de fecha 12 de junio del 2002, y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 14489, número 11976 del año 2002.

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

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

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

El Reglamento Interno del Fondo fue protocolizado bajo el Repertorio N°5633-2012 del 2012, bajo la certificación de don Raúl Undurraga Laso, Notario Titular de la 29° Notaría de Santiago. Dicho Fondo se rige por las disposiciones del Título VII de la Ley N°18.815 aplicables a los Fondos de Inversión Privados, su Reglamento Interno, y por las demás normas legales y reglamentarias que le sean aplicables.

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

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO (continuación)

A través del Repertorio 6820-14 de fecha 20 de Noviembre 2014, bajo la certificación de don Raúl Undurraga Laso, Notario Titular de la 29° Notaría de Santiago, se protocolizó los cambios al reglamento interno, Dicho Fondo se rige por las disposiciones del Título VII de la Ley N°20.712 aplicables a los Fondos de Inversión, su Reglamento Interno, y por las demás normas legales y reglamentarias que le sean aplicables.

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

Fondo Econsult Global Renta Variable Dólar Fondos de Inversión tiene una duración indefinida.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

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

a) Declaración de cumplimiento.

Los presentes Estados Financieros del Fondo al 31 de marzo del 2015 comparados con el año 2014, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por el directorio de la sociedad administradora el 23 de abril de 2015.

b) Base de medición

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

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN (continuación)

c) Período cubierto

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

d) Moneda Funcional y de presentación

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

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

e) Transacciones y saldos

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

Descripción	31-03-2015	31-03-2014
Dólar	626,87	550,53
UF	24.622,78	23.606,97

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

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN (continuación)

e) Transacciones y saldos (continuación)

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

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

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

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

a) Juicios y estimaciones contables críticas

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

b) Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2014

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

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

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN (continuación)

b) Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2014 (continuación)

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos Estados Financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de Enero de 2016
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2017
	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Julio 2014 y 1 de Enero de 2016
IFRS 3	Combinaciones de Negocios	1 de Julio 2014
IAS 40	Propiedades de Inversión	1 de Julio 2014
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de Enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2016
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016

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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

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

a) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

b) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Clasificación

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

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

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

(iii) Bajas

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

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS (Continuación)

(iv) Compensación

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

(v) Valorización a costo amortizado

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

(vi) Medición de valor razonable

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

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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS (Continuación)

(vi) Medición de valor razonable (continuación)

El Fondo valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

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

En el caso de instrumentos ilíquidos, o aquellos con transacciones esporádicas, se solicitan precios de referencia a brokers que hayan transado esos instrumentos. Respecto a los instrumentos derivados se valorizan con cotizaciones de bancos de inversión obtenidas directamente de Bloomberg u otros proveedores, de aquellos que habitualmente transan esos valores y cuya información pueda ser fácilmente accesible. La administración no realiza ajustes a estos precios.

Respecto a inversiones en sociedades, sobre el cual el Fondo no posee el control ni influencia significativa, se valoriza a su valor razonable y si no se cuenta con información estadística pública para determinar el valor razonable, la sociedad anualmente cuenta con valorizadores independientes que determinan un valor razonable según NIIF para dichas inversiones, basado en el Oficio Circular N° 657 y N°592 de la SVS. Las valorizaciones son realizadas por consultores independientes de reconocido prestigio, no relacionados a la sociedad evaluada ni a la sociedad administradora del Fondo, dichos valorizadores son designados en la Asamblea Extraordinaria de Aportantes. La metodología de valorización está basada en la proyección de flujos de caja futuro, descontados a una tasa de costo capital.

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

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2015 no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Acciones de sociedad anónima abierta	5.580.844	-	-	5.580.844
Títulos de deudas registrados	2.123.702	-	-	2.123.702
Acciones no registradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	36.588	-	-	36.588
Total	7.741.134	-	-	7.741.134

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS (Continuación)

(vi) Medición de valor razonable (continuación)

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2015 no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Acciones de sociedad anónima abierta	2.844.433	-	-	2.844.433
Títulos de deudas registrados	592.879	-	-	592.879
Acciones no registradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	70.013	-	-	70.013
Total	3.507.325	-	-	3.507.325

(vii) Identificación y medición del deterioro

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

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

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

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

d) Ingresos por dividendos

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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS (Continuación)

e) Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

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

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

f) Aportes (capital pagado)

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

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

g) Dividendos por pagar

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

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

h) Remuneración de Administradora

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

i) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

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

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS (Continuación)

j) Segmentos

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

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

k) Provisiones y Pasivos Contingentes

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

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

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

NOTA 4 – CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio al 31 de Marzo de 2015 no se han efectuados cambios contables en relación con el ejercicio anterior

NOTA 5 - PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

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

NOTA 6 – POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO

POLÍTICA DE INVERSIONES

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

- a) Acciones de sociedades anónimas abiertas, cuotas de fondos de inversión, y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia;
- b) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia;
- c) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que al menos inviertan un 55% de sus activos en instrumentos de renta variable;
- d) Carteras de crédito o de cobranzas, de aquellas a que se refiere el artículo 135 de la ley 18.045 de Mercado de Valores;
- e) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero;
- f) Cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero;
- g) ETF (Exchange-Trade Funds), o instrumentos representativos de índices accionarios de emisores nacionales y extranjeros;
- h) Certificados de Depósitos de Valores o CDV o valores extranjeros emitidos por organismos internacionales a que se refiere el Título XXIV de la ley 18.045; y
- i) Títulos que representan productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales.

2.2 Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superiores a un 50% del activo total del Fondo:

- a) Títulos emitidos por la Tesorería General de la Republica, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- b) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras;
- d) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deudas de securitización, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia;
- e) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que no cumplan con lo dispuesto en la letra c) del punto 2.1. anterior;
- f) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción;

NOTA 6 – POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

- g) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción;
 - h) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero; y
 - i) ETF (Exchange-Trade Funds), o instrumentos representativos de índices de deuda de emisores nacionales y extranjeros.
- 2.3** El Fondo dirigirá sus inversiones al mercado local y al mercado internacional. Dichos mercados no deberán contar con restricciones permanentes que limiten la libre salida de capitales y las ganancias que éstos originen que impidan a la Administradora liquidar las inversiones y efectuar las remesas correspondientes en un plazo máximo de 10 días hábiles bancarios. Adicionalmente, en el país en el cual se realicen las operaciones, deberá existir información estadística pública diaria de volúmenes, precios y transacciones efectuadas.
- 2.4** Las monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones corresponderán a todas aquellas monedas en las que se expresen las inversiones del mismo, las que dependerán de la moneda del país en que se denominen los instrumentos y valores en que invierta el Fondo, de conformidad a la política de inversiones del mismo establecida en el presente numeral Dos.
- 2.5** Las inversiones del Fondo no tendrán un límite de duración y tampoco corresponden a valores que tengan capital o rentabilidad garantizada, por lo que el Fondo asume el riesgo de las mismas. El nivel de riesgo esperado de las inversiones del Fondo es alto.
- 2.6** Como política el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de Gobierno Corporativo descrito en el artículo 50 Bis de la Ley N°18.046, esto es, Comité de Directores.
- 2.7** El Fondo podrá invertir en cuotas de otros fondos de inversión, sujetos a los límites que contempla este Reglamento Interno, en la medida que las políticas de inversión, liquidez, endeudamiento, diversificación y votación, normas de rescatabilidad y demás contenidas en los reglamentos internos de dichos fondos, sean consistentes con las políticas de inversión establecidas en este Reglamento Interno, y en general permitan cumplir con las demás políticas establecidas en el mismo.

NOTA 7 – POLITICA DE REPARTO DE BENEFICIO NETOS DEL FONDO

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

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2015 y 2014, no se registraron pagos de dividendos definitivos.

NOTA 8 – EXCESOS DE INVERSION

El Fondo no presenta excesos de inversión, al 31 de marzo de 2015 y 2014.

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

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Marco de Administración de Riesgo

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

General

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

a. Gestión de Riesgo Financiero

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

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

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.

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

Marco de Administración de Riesgo (continuación)

b. Riesgos de mercado

Riesgos de precios

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

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

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

Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de marzo de 2014:

Descripción				
	31/03/2015 M\$	% SOBRE ACTIVOS DEL FONDO	31/03/2014 M\$	% SOBRE ACTIVOS DEL FONDO
Títulos de Renta Variable				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	5.580.844	62,11%	2.844.433	65,99%
Cuotas de fondos de inversión	-	0,00%	-	0,00%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	0,00%	-	0,00%
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	0,00%	-	0,00%
Bonos registrados	2.123.702	23,63%	592.879	13,75%
Otros	36.588	0,41%	70.013	1,62%
Total activos financieros con efecto en resultados	7.741.134	86,15%	3.507.325	81,36%

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

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

Sector	31-03-2015 %	País	31-03-2015 %
FINANCIERO	13.0350	EN	0.4208
OTROS	51.2599	IR	3.0224
TOTAL	64.2949	US	60.8518
		TOTAL	64.2949

Sector	31-03-2014 %	País	31-03-2014 %
Financiero	52.8129	Gran Bretaña	0.4145
Otros	7.5946	Irlanda	3.08375
TOTAL	60.4075	Estados Unidos	56.9092
		TOTAL	60.4075

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

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

Sector	31-03-2015 %
ENERGIA	1.9100
FINANCIERO	3.9519
HOLDING	1.7635
Industrial	0.7538
OTROS	15.2542
TOTAL	7.6254

País	31-03-2015 %
AR	1.4030
CI	2.2609
CL	5.7808
EN	1.5149
GS	1.4920
LX	0.7282
NE	1.5703
RFML	1.4907
US	5.8516
USA	1.5412
TOTAL	16.2407

Sector	31-03-2014 %
Energía	1.9787
Financiero	17.591
Industrial	2.6765
TOTAL	22.2462

País	31-03-2014 %
Argentina	1.4196
Islas Caimán	2.3045
Chile	7.1056
Gran Bretaña	1.5332
Guernesey	1.5605
Luxemburgo	0.7756
Países Bajos	1.5688
Estados Unidos	5.9784
TOTAL	22.2462

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

c. Riesgos cambiarios

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

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

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

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

	31.03.2015	31.03.2014
	USD	USD
Inversiones		
Activos en Dólares	8.446.104.820	4.077.511.443
Pasivos en Dólares	-	-
Posición en dólares	8.446.104.820	4.077.511.443
Nominal Forwards	8.446.104.820	4.077.511.443
Posición en Forwards	13.473.455	7.406.520
Valor USD "descubiertos"	1.378.000	104.000
Índice Descalce	10,2275%	1,4042%

d. Riesgos de tipos de interés

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

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

e. Riesgo de Crédito

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

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

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

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

- a) Títulos emitidos por la Tesorería General de la Republica, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: hasta un 50%;
- b) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: hasta un 50%;
- c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras: hasta un 50%;
- d) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deudas de securitización, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia: hasta un 50%;
- e) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que al menos inviertan un 55% de sus activos en instrumentos de renta fija: hasta un 50%;
- f) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción: hasta un 50%;

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

- g) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción: hasta un 50%;
- h) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero: hasta un 50%;
- i) Acciones de sociedades anónimas abiertas, cuotas de fondos de inversión, y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia: hasta un 80%;
- j) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia: hasta un 80%;
- k) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que cumplan lo dispuesto en la letra c) de la sección 2.1. anterior: hasta un 80%;
- l) Carteras de crédito o de cobranzas, de aquellas a que se refiere el artículo 135 de la ley 18.045 de Mercado de Valores: hasta un 20%;
- m) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero: hasta un 80%;
- n) Cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero: hasta un 40%;
- o) ETF, o instrumentos representativos de índices de deuda de emisores nacionales o extranjeros : hasta un 50%;
- p) ETF, o instrumentos representativos de índices accionarios de emisores nacionales o extranjeros: hasta un 80%;
- q) Certificados de Depósitos de Valores o CDV o valores extranjeros emitidos por organismos internacionales a que se refiere el Título XXIV de la ley 18.045: hasta un 20%;
y
- r) Títulos que representan productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales: hasta un 20%.

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

- a) Activos emitidos por un mismo emisor: hasta un 20%;
- b) Títulos representativos de acciones de sociedades o corporaciones extranjeras, emitidos por un mismo banco depositario extranjero: hasta un 20%;
- c) Instrumentos emitidos o garantizados por una misma entidad: hasta un 20%. Se exceptúa asimismo la inversión en cuotas de un fondo nacional o extranjero o títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la ley 18.045, en cuyo caso regirá el límite establecido por la Superintendencia.

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

- d) ETF o Instrumentos representativos de índices, emitidos o garantizados por una misma entidad: hasta un 60%;
- e) Instrumentos emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial: hasta un 50%; y
- f) Acciones o cuotas de fondos de un emisor de valores: el Fondo no podrá convertirse en controlador directo o indirecto de dicho emisor de valores: hasta un 20%;

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

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

- a) Clasificación de riesgo AAA o equivalente: hasta un 50%;
- b) Clasificación de riesgo AA o equivalente: hasta un 40%;
- c) Clasificación de riesgo A o equivalente: hasta un 30%;
- d) Clasificación de riesgo BBB o equivalente: hasta un 25%; y
- e) Clasificación de riesgo menor a BBB: hasta un 15%.

Al 31 de marzo de 2015 el Fondo se encontraba en cumplimiento de estos límites.

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

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo 2015 y 2014

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (Continuación)

Instrumentos a Invertir	Limites 2015	% Actual	Limites 2014	%
a) Títulos emitidos por la Tesorería General de la Republica, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción:	50%	0%	50%	0%
b) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas:	50%	0%	50%	0%
c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras:	50%	0%	50%	0%
d) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deudas de securitización, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia:	50%	5,84%	50%	2,9%
e) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que al menos inviertan un 55% de sus activos en instrumentos de renta fija:	50%	5,02%	90%	4,5%
f) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción:	50%	0%	50%	5,5%
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%	4,27%	50%	2,8%
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%	13,76%	50%	0%
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%	50%	0%
j) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia:	80%	0%	50%	0%
k) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que cumplan lo dispuesto en la letra c) de la sección 2.1. anterior:	80%	0%	0%	0%
l) Carteras de crédito o de cobranzas, de aquellas a que se refiere el artículo 135 de la ley 18.045 de Mercado de Valores:	20%	0%	0%	0%
m) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero:	80%	0%	90%	70.5%

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo 2015 y 2014

n) Cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero:	40%	2,25%	90%	3.4%
o) ETF, o instrumentos representativos de índices de deuda de emisores nacionales o extranjeros :	50%	0%	0%	0%
p) ETF, o instrumentos representativos de índices accionarios de emisores nacionales o extranjeros:	80%	62,68%	0%	0%
q) Certificados de Depósitos de Valores o CDV o valores extranjeros emitidos por organismos internacionales a que se refiere el Título XXIV de la ley 18.045:	20%	0%	50%	0%
r) Títulos que representan productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales:	20%	0%	0%	0%

En la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por emisor respecto del activo total del Fondo:				
a) Activos emitidos por un mismo emisor:	20%	0%	0%	0%
b) Títulos representativos de acciones de sociedades o corporaciones extranjeras, emitidos por un mismo banco depositario extranjero:	20%	0%	0%	0%
c) Instrumentos emitidos o garantizados por una misma entidad: . Se exceptúa asimismo la inversión en cuotas de un fondo nacional o extranjero o títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la ley 18.045, en cuyo caso registrará el límite establecido por la Superintendencia.	20%	0%	0%	0%
d) ETF o Instrumentos representativos de índices, emitidos o garantizados por una misma entidad:	60%	25,82%	0%	0%
e) Instrumentos emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial:	50%	0%	0%	0%
f) Acciones o cuotas de fondos de un emisor de valores: el Fondo no podrá convertirse en controlador directo o indirecto de dicho emisor de valores:	20%	8,26%	0%	0%

En la inversión de los recursos del Fondo en instrumentos de deuda, se observarán los siguientes límites máximos según clasificación de riesgo respecto del activo total del Fondo:				
a) Clasificación de riesgo AAA o equivalente:	50%	0%	0%	0%
b) Clasificación de riesgo AA o equivalente:	40%	0%	0%	0%
c) Clasificación de riesgo A o equivalente:	30%	2%	0%	0%
d) Clasificación de riesgo BBB o equivalente:	25%	16%	0%	0%
e) Clasificación de riesgo menor a BBB:	15%	2%	0%	0%

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

f. Riesgo de liquidez

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

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

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

g. Riesgo de Contraparte

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

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

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

Gestión de Riesgo de Capital

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

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

Al 31 de marzo de 2015 y de 2014, el endeudamiento del Fondo asciende a 0,0022 y 0,0012 veces el patrimonio del Fondo respectivamente.

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

h. Riesgo Operacional

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

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

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

NOTA 10 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Descripción	31/03/2015	31/03/2014
	M\$	M\$
Banco	553.457	492.476
Fondos Mutuos	687.849	310.211
Títulos de Deuda	1.241.306	802.687

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo 2015 y 2014

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

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

Instrumento	Periodo Actual			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE	Periodo Anterior			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE
	NACIONAL	EXTRANJERO	TOTAL		NACIONAL	EXTRANJERO	TOTAL	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	5,580,844	5,580,844	62.11%	-	2,844,433	2,844,433	65.99%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	0.00%	-	-	-	0.00%
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	0.00%	-	-	-	0.00%
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	0.00%	-	-	-	0.00%
Títulos que representen productos	-	-	-	0.00%	-	-	-	0.00%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos	-	-	-	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	-	2,123,702	2,123,702	23.63%	-	592,879	592,879	13.75%
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	-	36,588	36,588	0.41%	-	70,013	70,013	1.62%
Primas por opciones	-	-	-	0.00%	-	-	-	0.00%
Otras inversiones	-	-	-	0.00%	-	-	-	0.00%
Totales	-	7,741,134	7,741,134	86.15%	0	3,507,325	3,507,325	81.36%

b) Efecto en resultado:

Otros Cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31/03/2015	31/03/2014
	M\$	M\$
Resultado realizado	-	-
Resultado no realizado	-27.139.321	167.668
Títulos de Deuda	-27.139.321	167.668

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

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

Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultados	31-03-2015 MS	31-03-2014 MS
Saldo inicio al 01 de enero	6.877.004	3.364.699
Intereses y Reajustes de instrumentos de deuda		
Diferencia de cambios de instrumentos de deuda		
Aumento (Disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.277.566	135.894
Adiciones	(28.665.909)	(2.066.061)
Ventas	28.252.472	2.072.794
Otros movimientos		
Total	7.741.133	3.507.326

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

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

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

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 14 – ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 15 – INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, no existe información para este rubro.

NOTA 16 – PROPIEDADES DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existe información para este rubro

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo 2015 y 2014

NOTA 17 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

La composición de este rubro:

Contraparte	Tipo de Operación	País	Moneda	Vencimiento	Saldo al 31-03-2015	Saldo al 31-03-2014
FEU:US	Dividendos	USA	\$\$	01-04-2015	242	0
SPY	Dividendos	USA	\$\$	30-04-2015	3,314	0
BICE	Venta Fondo Mutuo	CL	\$\$	01-04-2014		323
Total					3,556	323

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

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

NOTA 18 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, no existe información para este rubro

NOTA 19 – OTROS ACTIVOS

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, no existe información para este rubro

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

Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultado:

Descripción	31/03/2015	31/03/2014
	M\$	M\$
Pasivos Corrientes	64.610	72.813
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	64.610	72.813
Primas por opciones	-	-
Total pasivos financieros con efecto en resultados	64.610	72.813

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo 2015 y 2014

NOTA 21 – PRÉSTAMOS

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, no existe información para este rubro.

NOTA 22 – OTROS PASIVOS

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, no había utilidades susceptibles a repartir.

NOTA 23 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

La composición de este rubro:

Contraparte	Tipo de Operación	País	Moneda	Vencimiento	Saldo al 31-03-2015	Saldo al 31-03-2014
Disminución de Capital	Retiro de Cuotas	CL	\$\$	07-04-2015	6,239	0
FEU:US	Impuesto de DIV	USA	\$\$	01-04-2015	73	0
SPY	Impuesto de DIV	USA	\$\$	30-04-2015	994	0
Total					7,306	0

NOTA 24 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Descripción	31-12-2014 MS	31-12-2013 MS
Gasto operación	1.330	980
Gasto custodia	1.236	-
Gasto auditoría	1.211	512
Total	3.777	1.492

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo 2015 y 2014

NOTA 25 – INTERESES Y REAJUSTES

Descripción	31-03-2015 MS	31-03-2014 MS
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	29.291	7.009
Designados a valor razonable con efectos en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	29.291	7.009

NOTA 26 – REMUNERACION COMITÉ DE VIGILANCIA

La composición de este rubro es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2015 no hay montos pagados por remuneración comité de vigilancia

Al 31 de marzo de 2014

Fecha	Remuneración 2014
08/03/2014	329
Total	329

Las remuneraciones del comité de vigilancia se presentan en el rubro otros gastos de operación en el estado de resultados integrales.

NOTA 27 – OTROS GASTOS DE OPERACION

La composición de este rubro es la siguiente:

Tipo de gasto	Monto del trimestre M\$	Monto acumulado al 31-03-2015 M\$	Monto acumulado al 31-03-2014 M\$
Abogados	380	380	832
Gastos Operacionales (administración)	-	-	-
Auditoría	1.215	1.215	502
Publicaciones	-	-	-
Honorarios (gastos notariales)	-	-	-
Otros gastos	96	96	413
Totales	1.691	1.691	1747
% sobre el activo del fondo	0,0188%	0,0188%	0,0405%

NOTA 28 – CUOTAS EMITIDAS Y DISMINUCIONES DE CUOTAS

- a) Durante el ejercicio 2015, el Fondo ha recibido aportes por un total de M\$ 207.000 (históricos) los cuales corresponde a 309 nuevas cuotas emitidas.
- b) Durante el ejercicio 2015, los aportantes del Fondo han realizado disminuciones de aportes ascendentes a M\$(120.368) (históricos), correspondientes a 3.317 cuotas.
- c) Al 31 de marzo de 2015, se ha colocado un total de 245.405 cuotas por un valor de M\$6.466.823, A dicha fecha el patrimonio del Fondo asciende a M\$8.902.319.-

CUOTAS PAGADAS		
Suscritas	Disminuciones	TOTAL
248.722	(3.317)	245.405
248.722	(3.317)	245.405

NOTA 28 – CUOTAS EMITIDAS Y DISMINUCIONES DE CUOTAS (continuación)

- d) Al 31 de marzo de 2014, el valor de cada cuota del Fondo asciende a \$30.741,4974
- e) Al 31 de marzo de 2014, se ha colocado un total de 137.684 cuotas por un valor de M\$3.200.829.- A dicha fecha el patrimonio del Fondo asciende a M\$4.232.612.-
- f) Al 31 de diciembre de 2014, el valor de cada cuota del Fondo asciende a \$23.708,9689.

NOTA 29 – REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

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

Al 31 de Marzo 2015 el fondo no presenta información para este rubro.

NOTA 30 – RENTABILIDAD DEL FONDO

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

Tipo de rentabilidad	Ultimo trimestre	Acumulada anual	Acumulada 24 meses
Real	5,153%	13,030%	43,667%
Nominal	5,153%	18,003%	53,006%
Variación unidad de reajuste	0	4,4	6,5

NOTA 31 – VALOR ECONOMICO DE LA CUOTA

Al 31 de marzo de 2015 y 2014 el fondo no presenta información para este rubro.

NOTA 32 – GRAVAMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el fondo no presenta Gravámenes y Prohibiciones.

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo 2015 y 2014

NOTA 33 – CUSTODIA DE VALORES

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

Al 31 de Marzo de 2015 el detalle de la custodia de valores es el siguiente:

ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	%sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo de Fondo	Monto Custodiado M\$	%sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo de Fondo
Empresas de depósito de Valores- Custodia Encargada por Entidades Bancarias	0	0.0000%	0.0000%	7,741,133	100.0000%	86.1466%
Total Cartera de Inversiones en Custodia	0	0.0000%	0.0000%	7,741,133	100.0000%	86.1466%

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

ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	%sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo de Fondo	Monto Custodiado M\$	%sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo de Fondo
Empresas de depósito de Valores- Custodia Encargada por Entidades Bancarias	0	0.0000%	0.0000%	3,507,326	100.0000%	81.3701%
Total Cartera de Inversiones en Custodia	0	0.0000%	0.0000%	3,507,326	100.0000%	81.3701%

NOTA 34 – PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración de cargo del Fondo

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija mensual equivalente a un doceavo del valor que resulte de aplicar un 1,071% IVA incluido, al valor neto promedio de los activos del Fondo.

El Fondo provisionará diariamente la remuneración de administración y se deducirá del patrimonio de Fondo. Para determinar el valor a provisionar se tomará el valor del día anterior de 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.

NOTA 34 - PARTES RELACIONADAS (continuación)

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

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

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

Descripción	Obligación		Efecto en resultado	
	31/03/2015 M\$	31/03/2014 M\$	31/03/2015 M\$	31/03/2014 M\$
Comisión Fija	7.982	3.418	(22.492)	(9.975)
Total	7.982	3.418	(22.492)	(9.975)

NOTA 35 - GARANTIAS

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

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

NOTA 36 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el Fondo no presenta contingencia ni compromisos que informar.

NOTA 37 – CONSOLIDACION DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACION DE ASOCIADOS O COLIGADAS

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el Fondo no presenta contingencia ni compromisos que informar.

NOTA 38 – SANCIONES

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

NOTA 39 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de marzo de 2014 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administradora de la sociedad no tiene conocimiento de otros hechos ocurridos que puedan afectar significativamente su situación patrimonial y resultados a esa fecha.

NOTA 40 - INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

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

Año 2015

Mes	Valor Libro cuota	Valor Mercado cuota	Patrimonio	Nº Aportantes
Enero	35,243.0195	35,243.0195	8,600,354,060	30
Febrero	35,933.3719	35,933.3719	8,894,946,873	30
Marzo	36,276.0306	36,276.0306	8,902,319,283	31

Año 2014

Mes	Valor Libro cuota	Valor Mercado cuota	Patrimonio	Nº Aportantes
Enero	29,539.9241	29,539.9241	4,077,809,291	21
Febrero	31,404.2590	31,404.2590	4,329,045,708	21
Marzo	30,741.4974	30,741.4974	4,232,612,330	21
Abril	31,473.5338	31,473.5338	4,328,208,899	21
Mayo	31,224.4647	31,224.4647	4,276,814,939	21
Junio	31,516.2626	31,516.2626	4,692,771,503	21
Julio	32,384.7025	32,384.7025	4,889,831,013	23
Agosto	34,203.6478	34,203.6478	5,359,130,156	24
Septiembre	31,137.0719	31,137.0719	5,373,892,000	24
Octubre	32,971.9392	32,971.9392	5,179,166,271	24
Noviembre	34,602.5609	34,602.5609	8,216,274,290	31
Diciembre	34,498.2687	34,498.2687	8,381,319,873	31

ECONSULT GLOBAL RENTA VARIABLE DOLAR FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo 2015 y 2014

NOTA 41 – INVERSION ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Nombre Emisor	Nemotecnico del Instrumento	Total Acumulado		Econsult Global RF Pesos		Econsult Global RV Dólar	
		M\$	% Inversion del Emisor	M\$	% Inversion del Emisor	M\$	% Inversion del Emisor
AES GENER S.A.	AESGENER	28,147	0.0011	28,147	0.0011	0	0.0000
EMPRESAS AQUACHILE S.A.	AQUACHILE	18,617	0.0008	18,617	0.0008	0	0.0000
BANCO CREDITO E INVERSIONES	BCI	74,142	0.0030	74,142	0.0030	0	0.0000
BESALCO S.A.	BESALCO	14,702	0.0006	14,702	0.0006	0	0.0000
COMPANIA PESQUERA CAMANCHACA S.A.	CAMANCHACA	26,650	0.0011	26,650	0.0011	0	0.0000
COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS S.A.	CCU	23,874	0.0010	23,874	0.0010	0	0.0000
BANCO DE CHILE	CHILE	61,518	0.0025	61,518	0.0025	0	0.0000
EMPRESAS CMPC S.A.	CMPC	122,160	0.0049	122,160	0.0049	0	0.0000
COLBUN S.A.	COLBUN	131,721	0.0053	131,721	0.0053	0	0.0000
VINA CONCHA Y TORO S.A.	CONCHATORO	31,574	0.0013	31,574	0.0013	0	0.0000
EMPRESAS COPEC S.A.	COPEC	74,067	0.0030	74,067	0.0030	0	0.0000
CRISTALERIAS DE CHILE S.A.	CRISTALES	21,353	0.0009	21,353	0.0009	0	0.0000
Inmobiliaria Curauama	CURAUAMA	2	0.0000	2	0.0000	0	0.0000
EDELNOR S.A.	ECL	35,271	0.0014	35,271	0.0014	0	0.0000
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.	ENDESA	99,748	0.0040	99,748	0.0040	0	0.0000
ENERGIS S.A.	ENERGIS	141,368	0.0057	141,368	0.0057	0	0.0000
ENTEL SA	ENTEL	35,598	0.0014	35,598	0.0014	0	0.0000
S.A.C.I. FALABELLA	FALABELLA	25,099	0.0010	25,099	0.0010	0	0.0000
GAS SANTIAGO	GASCO	15,973	0.0006	15,973	0.0006	0	0.0000
EMPRESAS HITES S.A.	HITES	40,427	0.0016	40,427	0.0016	0	0.0000
EMPRESAS IANSA S.A.	IANSA	14,326	0.0006	14,326	0.0006	0	0.0000
LATAM AIRLINES GROUP S.A.	LAN	56,791	0.0023	56,791	0.0023	0	0.0000
MASISA	MASISA	5,543	0.0002	5,543	0.0002	0	0.0000
PAZ CORP S.A.	PAZ	9,312	0.0004	9,312	0.0004	0	0.0000
RIPLEY CORP S.A.	RIPLEY	51,982	0.0021	51,982	0.0021	0	0.0000
SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A.	SMSAAM	19,184	0.0008	19,184	0.0008	0	0.0000
SOCOvesa S.A.	SOCOvesa	4,217	0.0002	4,217	0.0002	0	0.0000
COMPANIA SUD AMERICANA DE VAPORES S.A.	VAPORES	6,822	0.0003	6,822	0.0003	0	0.0000
WATTS S.A.	WATTS	23,322	0.0009	23,322	0.0009	0	0.0000
MULTIEXPORT FOODS S.A.	MULTIFOODS	11,328	0.0005	11,328	0.0005	0	0.0000
VINA SAN PEDRO TARAPACA S.A.	SAN_PEDRO	48,546	0.0020	48,546	0.0020	0	0.0000
SOCIEDAD MATRIZ BANCO DE CHILE	SM-CHILE_B	49,831	0.0020	49,831	0.0020	0	0.0000
SOC QUIMICA MINERA DE CHILE S.A.	SQM-B	5,319	0.0002	5,319	0.0002	0	0.0000
TECH PACK S.A.	TECHPACK	10,409	0.0004	10,409	0.0004	0	0.0000
Ishare	AAXJ	175,283	0.0158	52,918	0.0021	122,365	0.0136
Market Vector	BRF	42,240	0.0047	0	0.0000	42,240	0.0047
Wisdom Tree	DXGE	49,975	0.0048	10,497	0.0004	39,478	0.0044
Wisdom Tree	DKJ	416,675	0.0320	203,241	0.0082	213,434	0.0238
Wisdom Tree	DXPS	37,811	0.0042	0	0.0000	37,811	0.0042
Wisdom Tree	EPI	166,738	0.0186	0	0.0000	166,738	0.0186
Ishare	EUFN	437,923	0.0328	224,786	0.0091	213,137	0.0237
Ishare	EWG:US	387,304	0.0303	180,343	0.0073	206,961	0.0230
Ishare	EWI	44,570	0.0039	14,260	0.0006	30,310	0.0034
Ishare	EWJ	343,572	0.0278	147,739	0.0060	195,833	0.0218
Ishare	EWP	146,709	0.0107	79,797	0.0032	66,912	0.0074
Ishare	EWS	213,661	0.0216	31,197	0.0013	182,464	0.0203
Ishare	EWT	392,605	0.0395	59,399	0.0024	333,206	0.0371
Ishare	EWU	399,235	0.0299	205,127	0.0083	194,108	0.0216
Ishare	EWV	25,579	0.0028	0	0.0000	25,579	0.0028
Ishare	EWY	118,339	0.0132	0	0.0000	118,339	0.0132
SPDR	FEU:US	29,421	0.0033	0	0.0000	29,421	0.0033
Ishare	GMF	236,379	0.0226	52,253	0.0021	184,126	0.0205
Guggenheim Investment	HAO	81,721	0.0091	0	0.0000	81,721	0.0091
Wisdom Tree	HEDJ	750,696	0.0545	410,424	0.0166	340,272	0.0379
Ishare	IJR	360,033	0.0259	199,476	0.0081	160,557	0.0179
Ishare	IVE:US	774,899	0.0590	383,939	0.0155	390,960	0.0435
Ishare	IVV	222,392	0.0132	162,723	0.0066	59,669	0.0066
SPDR	KBE	232,562	0.0184	105,515	0.0043	127,047	0.0141
SPDR	SPY	1,107,964	0.0969	373,074	0.0151	734,890	0.0818
Vanguard	VUSD	74,897	0.0083	0	0.0000	74,897	0.0083
Vanguard	VGK	402,667	0.0313	190,236	0.0077	212,431	0.0236
Vanguard	VHT	86,143	0.0096	0	0.0000	86,143	0.0096
SPDR	XLF	862,351	0.0640	451,496	0.0182	410,855	0.0457
SPDR	XLI	115,684	0.0129	0	0.0000	115,684	0.0129
Wisdom Tree	XLK	630,915	0.0481	312,275	0.0126	318,640	0.0355
SPDR	XLY	131,171	0.0099	66,554	0.0027	64,617	0.0072
IShares	IYC	37,966	0.0015	37,966	0.0015	0	0.0000
SPDR	XLV	102,122	0.0041	102,122	0.0041	0	0.0000
SPDR	XLV	102,122	0.0041	102,122	0.0041	0	0.0000
AURUS RENTA INMOBILIARIA F DE INVERSION	CFIAURUSRI	262,246	0.0106	262,246	0.0106	0	0.0000
FDO DE INVERSION INDEPENDENCIA RENTAS INMOBILCFINRENTAS		331,209	0.0134	331,209	0.0134	0	0.0000
Total		11,672,722	0.8673	6,091,877	0.2462	5,580,845	0.6211

NOTA 42 - HECHOS RELEVANTES

AL 31 de marzo de 2015 y 2014 el fondo no presenta información para este rubro.

ANEXOS

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

ESTADOS FINANCIEROS COMPLEMENTARIOS

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Instrumento	Periodo Actual			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE LOS ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL	EXTRANJERO	TOTAL	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	5.580.844	5.580.844	62,11%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	0,00%
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	0,00%
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	0,00%
Títulos que representen productos	-	-	-	0,00%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	0,00%
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	0,00%
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	0,00%
Bonos registrados	519.465	1.604.235	2.123.702	23,63%
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	-	36.588	36.588	0,41%
Primas por opciones	-	-	-	0,00%
Otras inversiones	-	-	-	0,00%
Totales	-	7.741.134	7.741.134	86,15%

ESTADOS FINANCIEROS COMPLEMENTARIOS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

Descripción	31-03-2015	31-03-2014
	M\$	M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	32,284	34,653
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	0	11,520
Enajenación de cuotas de fondos Inversión	0	0
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	5,701	12,045
Dividendos percibidos	12,629	9,360
Intereses percibidos títulos de deuda	7,978	1,728
Resultado en operaciones con instrumentos derivados	0	0
Otros	5,976	0
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-2,465,596	-165
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-1,891,803	0
Valorización de cuotas de Fondos Mutuos	-100,017	0
Valorización de cuotas de Fondos Inversión	0	0
Valorización de títulos de deuda	-413,107	0
Otras inversiones y operaciones	-60,670	-165
Perdidas en Fluctuación de bonos	0	0
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	2,868,866	173,114
Valorización de acciones de sociedades anónimas	2,219,577	137,992
Valorización de cuotas de fondos mutuos	118,249	4,522
Valorización de cuotas de Fondos Inversión	0	0
Valorización de títulos de deuda	465,228	25,319
Intereses devengados de títulos de deuda	21,313	5,281
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	44,499	0
Otras inversiones y operaciones	0	0
GASTOS DEL EJERCICIO	-1,186	4,561
Comisión de la sociedad administradora	-22,492	-9,975
Gastos operacionales de cargo del fondo	-9,912	-3,591
Diferencias de cambio	31,218	18,127
Resultado neto del ejercicio	434,368	212,163

ESTADOS FINANCIEROS COMPLEMENTARIOS

C) INFORMACION COMPLEMENTARIA

Descripción	Del:	Del:
	(01/01/2015)	(01/01/2014)
	Al:	Al:
	(31/12/2015)	(31/03/2014)
	Actual	Anterior
ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS		
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO (+ ó -)	-2,465,716	20,922
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones (+ ó -)	32,284	34,653
Pérdida no realizada de inversiones (-)	-2,465,596	-165
Gastos del ejercicio (-)	-32,404	-13,566
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (-)	0	0
DIVIDENDOS PROVISORIOS (-)	0	0
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES (+ ó -)	163,635	-216,499
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida(+ ó -)	171,318	-162,961
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial (+ ó -)	171,318	-162,961
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio (+)		
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (-)		
Dividendos definitivos declarados (-)	0	0
Pérdida devengada acumulada (-)	-7,683	-53,538
Pérdida devengada acumulada inicial (-)	-7,683	-53,538
Abono a pérdida devengada acumulada (+)	0	
Ajuste a resultado devengado acumulado (+)	0	0
Por utilidad devengada en el ejercicio (+)	0	
Por pérdida devengada en el ejercicio (+)	0	0
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR (+ ó -)	-2,302,081	-195,577