

**ECONSULT GLOBAL PESOS
FONDO DE INVERSIÓN**

Estados Financieros 30 de septiembre de 2020 y 2019
y por los años terminados en esas fechas

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

CONTENIDO

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

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera
al 30 de septiembre de 2020 y 2019

Activos	Notas	30-09-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	9	681.913	1.708.045
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	10	40.250.202	44.214.599
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	37.569	304.542
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total activo corriente		40.969.684	46.227.186
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		40.969.684	46.227.186

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera, continuación
al 30 de septiembre de 2020 y 2019

Pasivos y patrimonio	Notas	30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	19	152.223	718.228
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	22	654.561	1.893.042
Remuneraciones Sociedad Administradora	31	37.382	40.430
Otros documentos y cuentas por pagar	23	12.429	15.282
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	21	-	-
Total pasivos corrientes		856.595	2.666.982
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		-	-
Patrimonio neto:			
Aportes		34.476.257	36.905.678
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		5.855.981	3.889.217
Resultados del ejercicio		(219.148)	2.765.309
Dividendos provisorios		-	-
Total patrimonio neto	26	40.113.089	43.560.204
Total pasivos y patrimonio		40.969.684	46.227.186

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019

	Notas	30-09-2020 M\$	30-09-2019 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:			
Intereses y reajuste	24	401.506	360.093
Ingresos por dividendos		222.237	211.132
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	13	755.917	1.041.533
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultado	10	(611.013)	2.399.633
Resultado en ventas de instrumentos financieros		(542.257)	94.589
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operaciones		226.390	4.106.980
Gastos:			
Depreciaciones			
Remuneraciones Administradora	31	(338.491)	(368.165)
Honorarios por custodia y administración	18	(80.842)	(84.842)
Costo de transacción		(13.642)	(9.844)
Otros gastos de operación	25	(12.563)	(11.905)
Total gastos de operación		(445.538)	(474.756)
Utilidad/(Pérdidas) de la operación		(219.148)	3.632.224
Costos Financieros		-	-
Utilidad/(pérdidas) antes de impuesto		(219.148)	3.632.224
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultados del ejercicio		(219.148)	3.632.224
Otros resultados integrales:			
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-
Total de otros resultados integrales		-	-
Total de otros resultados integrales		(219.148)	3.632.224

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

	30 de Septiembre de 2020									
	Otras reservas					Total otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultados del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total patrimonio neto M\$
	Aportes M\$	Cobertura de flujo de caja M\$	Conversión M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$	Otras M\$					
Saldo inicio (+ ó -)	36.905.678	-	-	-	-	-	3.889.217	2.765.309	-	43.560.204
Cambios contables (+ ó -)										
Subtotal (+ ó -)	36.905.678	-	-	-	-	-	3.889.217	2.765.309	-	43.560.204
Aportes (+)	2.454.679	-	-	-	-	-	-	-	-	2.454.679
Repartos de patrimonio (-)	(4.884.100)	-	-	-	-	-	(798.545)	-	-	(5.682.645)
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
Resultado del ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	(219.148)	-	(219.148)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	2.765.309	(2.765.309)	-	-
Totales	34.476.257	-	-	-	-	-	5.855.981	(219.148)	-	40.113.089

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Continuación
por los años terminados 30 de Septiembre de 2020 y 2019

	30 de Septiembre de 2019										
	Otras reservas										
	Cobertura de flujo de caja		Inversiones valorizadas por el método de la participación								
	Aportes M\$	de caja M\$	Conversión M\$	M\$	M\$	Otras M\$	Total otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultados del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total patrimonio neto M\$
Saldo inicio (+ ó -)	32.734.222	-	-	-	-	-	-	5.165.389	502.004	-	38.401.615
Cambios contables (+ ó -)											
Subtotal (+ ó -)	32.734.222	-	-	-	-	-	-	5.165.389	502.004	-	38.401.615
Aportes (+)	13.414.947	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.414.947
Repartos de patrimonio (-)	(2.873.463)	-	-	-	-	-	-	(579.038)	-	-	(3.452.501)
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:											
Resultado del ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	3.632.224	-	3.632.224
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	502.004	(502.004)	-	-
Totales	43.275.706	-	-	-	-	-	-	5.088.355	3.632.224	-	51.996.285

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo
por los años terminados al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

	30-09-2020 M\$	30-09-2019 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)	-	-
Venta de inmuebles (+)	-	-
Compra de activos financieros (-)	(8.382.596)	(19.032.600)
Venta de activos financieros (+)	12.797.430	9.450.635
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)	345.557	268.920
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)	(1.109.187)	(32.399)
Dividendos recibidos (+)	224.382	215.781
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)	(436.592)	(450.679)
Otros gastos de operación pagados (-)	-	-
Otros ingresos de operación percibidos (+)	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación (+ ó -)	3.438.994	(9.580.341)
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 (+)	2.454.679	13.414.947
Repartos de patrimonio (-)	(6.919.805)	(3.854.914)
Repartos de dividendos (-)	-	-
Otros (+ ó -)	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento (+ ó -)	(4.465.126)	9.560.033
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	(1.026.132)	(20.308)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)	1.708.045	308.413
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	681.913	288.105

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

ÍNDICE

(1)	INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO	10
(2)	BASES DE PREPARACIÓN.....	11
(3)	PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	16
(4)	CAMBIOS CONTABLES.....	23
(5)	POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO.....	23
(6)	POLÍTICA DE REPARTO DE BENEFICIOS NETOS DEL FONDO	25
(7)	EXCESOS DE INVERSIÓN.....	26
(8)	ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.....	26
(9)	EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE.....	40
(10)	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....	41
(10)	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS, CONTINUACIÓN	42
11)	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES	43
12)	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA.....	43
13)	DIFERENCIAS DE CAMBIO NETAS SOBRE ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	43
14)	INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	44
15)	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	44
16)	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES	44
17)	OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	45
18)	HONORARIOS POR CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN	45
19)	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN EL RESULTADO	45
20)	REPARTO DE BENEFICIO A LOS APORTANTES	45
21)	OTROS PASIVOS.....	45
22)	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES	46
23)	OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.....	46
24)	INTERESES Y REAJUSTES.....	46
25)	OTROS GASTOS DE OPERACIÓN.....	47
26)	CUOTAS EMITIDAS Y DISMINUCIONES DE CUOTAS	47
27)	RENTABILIDAD DEL FONDO	48
28)	VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA	48
29)	GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES.....	48
30)	CUSTODIA DE VALORES	49
31)	PARTES RELACIONADAS.....	50
32)	GARANTÍAS	51
33)	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	52
34)	CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADOS O COLIGADAS	52
35)	SANCIONES	52
36)	HECHOS POSTERIORES.....	52
37)	INFORMACIÓN ESTADÍSTICA.....	53
38)	HECHOS RELEVANTES	53

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(1) Información general del Fondo

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

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

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 5 de junio de 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 Nos. 14.489 y 11.976 del año 2002.

Con fecha 5 de junio de 2002, mediante la Resolución Exenta N° 259, la 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 N°18.045, al de Administradora de Fondos de Inversión, regida por la Ley N°18.815, aprobada a través de Resolución Exenta N°520 de fecha 11 de noviembre de 2004 por la Comisión para el Mercado Financiero. Según Resolución Exenta N° 590 de fecha 30 de diciembre de 2004, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó las modificaciones al Reglamento Interno.

Con fecha 13 de agosto 2014 la 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°18.913-2009 de 2009, bajo la certificación de don Eduardo Avello Concha, Notario Titular de la 27° Notaría de Santiago. Dicho Fondo se rige por las disposiciones del Título VII de la Ley N°18.815 aplicables a los Fondos de Inversión Privados, su Reglamento Interno, y por las demás normas legales y reglamentarias que le sean aplicables.

Con fecha 19 de noviembre de 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 Pesos Fondo de Inversión.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(1) Información general del fondo, continuación

A través del Repertorio 6817-14 de fecha 20 de noviembre de 2014, bajo la certificación de don Raúl Undurraga Lazo, Notario Titular de la 29° Notaría de Santiago, 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 4 de diciembre de 2014 el Fondo Econsult Global Pesos Fondo de Inversión se convirtió en Fondo público luego de ser depositado su respectivo reglamento interno en la Comisión para el Mercado Financiero.

Con fecha 24 de noviembre de 2015 fue informado a la Comisión para el Mercado Financiero el cambio de nombre del Fondo a Econsult Global Pesos Fondo de Inversión, con fecha de vigencia el 5 de diciembre de 2015. El nuevo reglamento interno fue depositado en la Comisión para el Mercado Financiero.

Fondo Econsult Global Pesos 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 30 de Septiembre de 2020 comparados con el año 2019, 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 noviembre de 2020.

(b) Base de medición

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

(c) Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 de Septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo, por los años terminados el 30 de Septiembre de 2020 y 2019.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(2) Bases de preparación, continuación

(d) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos financieros emitidos por empresas chilenas. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes.

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

(e) Transacciones y saldos

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

Descripción	30-09-2020	30-09-2019	31-12-2019
Dólar	788,15	728,21	748,74
UF	28.707,85	28.048,53	28.309,94

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 "Diferencias de cambios netas 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:

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

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Transacciones y saldos, continuación

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

(f) Juicios y estimaciones contables críticas

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

(g) Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2019

a) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual:

Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de Material</i> (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

El 29 de marzo de 2018, el IASB publicó una revisión a su Marco Conceptual para el Reporte Financiero (el "Marco Conceptual"). El Marco Conceptual no es una norma, y ninguno de los conceptos prevalece sobre ninguna norma o alguno de los requerimientos de una norma. El propósito principal del Marco Conceptual es asistir al IASB cuando desarrolla Normas Internacionales de Información Financiera. El Marco Conceptual también asiste a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes si no existe una norma aplicable similar o específica para abordar un tema particular. El nuevo Marco

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(g) Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2019, continuación

Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado

Conceptual tiene una introducción, ocho capítulos y un glosario. Cinco de los capítulos son nuevos, o han sido sustancialmente modificados.

El nuevo Marco Conceptual:

- Introduce una nueva definición de activo enfocada en derechos y una nueva definición de pasivo que es probable que sea más amplia que la definición reemplazada, pero no cambia la distinción entre un pasivo y un instrumento de patrimonio.
- Elimina de las definiciones de activo y pasivo las referencias a los flujos esperados de beneficios económicos. Esto reduce los obstáculos para identificar la existencia de un activo o pasivo y pone más énfasis en reflejar la incertidumbre en la medición.
- Analiza las mediciones de costo histórico y valor presente, y entrega ciertas guías sobre las consideraciones que el IASB tomaría al seleccionar una base de medición para un activo o pasivo específico.
- Establece que la medición principal del desempeño financiero es la ganancia o pérdida, y que solo en circunstancias excepcionales el IASB utilizará el otro resultado integral y solo para los ingresos o gastos que surjan de un cambio en el valor presente de un activo o pasivo
- Analiza la incertidumbre, la baja en cuentas, la unidad de cuenta, la entidad que informa y los estados financieros combinados.

Adicionalmente, el IASB publicó un documento separado “Actualización de Referencias al Marco Conceptual”, el cual contiene las correspondientes modificaciones a las Normas afectadas de manera tal que ellas ahora se refieran al nuevo Marco Conceptual.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto sobre los estados financieros de la Sociedad.

Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)

Las enmiendas aclaran que mientras los negocios tienen generalmente outputs, los outputs no son requeridos para que un conjunto integrado de actividades y activos califiquen como un negocio. Para ser considerado un negocio, un conjunto de actividades y activos adquiridos debe incluir, como mínimo, un input y un proceso sustantivo que en su conjunto contribuyen significativamente a la capacidad de crear outputs. Se proporcionan guías adicionales que ayudan a determinar si un proceso sustantivo ha sido adquirido.

Las enmiendas introducen una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y activos adquiridos no es un negocio. Bajo la prueba de concentración opcional, el conjunto de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos está concentrado en un solo activo identificable o grupo de activos similares.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(g) Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2019, continuación

Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3), continuación

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto sobre los estados financieros de la Sociedad.

Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)

Las enmiendas tienen la intención de hacer más fácil el entendimiento de la definición de material en NIC 1 y no tienen la intención de alterar el concepto subyacente de materialidad en las normas IFRS. El concepto de “ocultar” información material con información inmaterial ha sido incluido como parte de la nueva definición.

El umbral para la materialidad que influencia a los usuarios ha cambiado desde “podría influenciar” a “podría razonablemente esperarse influenciar”.

La definición de material en NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de material en NIC 1. Adicionalmente, el IASB modificó otras Normas y el Marco Conceptual que contienen una definición de material o se refieren al término “material”, para asegurar consistencia.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto sobre los estados financieros de la Sociedad.

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

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.

(g) Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2019, continuación

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

NIIF 17, Contratos de Seguros

NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza NIIF 4 Contratos de seguro.

NIIF 17 establece un modelo general, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el 'Enfoque de Honorarios Variables' ("Variable Fee Approach"). El modelo general es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el 'Enfoque de Asignación de Prima' ("Premium Allocation Approach").

El modelo general usa supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros.

NIIF 17 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021, se permite su aplicación anticipada. Se aplicará retrospectivamente a menos que sea impracticable, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable. Un borrador de exposición "Modificaciones a NIIF 17" aborda las preocupaciones y desafíos de la implementación que fueron identificados después de que NIIF 17 fuera publicada. Uno de los principales cambios propuestos es el diferimiento de la fecha de aplicación inicial de NIIF 17 en un año para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2022.

Para propósitos de los requerimientos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo si el reporte financiero anual en el cual la entidad aplica por primera vez la Norma, y la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente precedente a la fecha de aplicación inicial.

La Administración de la Sociedad anticipa que la aplicación futura de NIIF 17 no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad, dado que la Sociedad no emite contratos de seguros.

NIIF 10 y NIC 28

Abordaba los requerimientos contables en conflicto sobre la venta o aportación de activos a un negocio conjunto o asociada.

Estas modificaciones aclaraban qué subsidiarias de una entidad de inversión deben ser consolidadas en lugar de medirse a valor razonable con cambios en resultados. Las modificaciones también aclaraban que la exención de presentar estados financieros consolidados continúa aplicándose a las subsidiarias de una entidad de inversión que son en sí mismas entidades controladoras. Esto es así, incluso si esa subsidiaria se mide a valor razonable con cambios en resultados por la entidad controladora de mayor nivel que es una entidad de inversión.

(2) 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.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(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 PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(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 los 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 PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(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:

- Bonos chilenos; precios obtenidos de proveedor Riskamerica.
- 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.
- Acciones internacionales; precios obtenidos de Riskamerica.
- 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.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(vi) Medición de valor razonable, continuación

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

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2020 no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

Activos	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Títulos de renta variable	12.006.515	-	-	12.006.515
Títulos de deuda registrados	27.969.247	-	-	27.969.247
Acciones no registradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	151.028	123.412	-	274.440
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-
Totales	40.126.790	123.412	-	40.250.202

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

Activos	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Títulos de renta variable	10.518.226	-	-	10.518.226
Títulos de deuda registrados	33.035.162	-	-	33.035.162
Acciones no registradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	661.211	-	-	661.211
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-
Totales	44.214.599	-	-	44.214.599

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(vii) Identificación y medición del deterioro

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

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

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

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

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(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 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 la 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.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(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.

(3) Cambios contables

Durante el ejercicio al 30 de septiembre de 2020 no se han efectuado cambios contables en relación al ejercicio anterior.

(4) 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 buscar la preservación e incremento del capital, mediante la inversión principalmente en instrumentos de renta fija. Para efectos de lo anterior, al menos el 55% del valor de sus activos deberá estar invertido en instrumentos de deuda nacional o extranjeros.

(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 inferiores a un 55% 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.
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.
- Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras.
- 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.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(5) Política de inversión del fondo, continuación

(b) Política de inversión, continuación

- Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que al menos inviertan un 55% de sus activos en instrumentos de renta fija.
- 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.
- 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.
- Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero.
- ETF (Exchange-Trade Funds), o instrumentos representativos de índices de deuda de emisores nacionales y extranjeros.

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

- Acciones de sociedades anónimas abiertas, cuotas de fondos de inversión, y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia.
- 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.
- Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que no cumplan con lo dispuesto en la letra c) del primer párrafo.
- Carteras de crédito o de cobranzas, de aquellas a que se refiere el Artículo N°135 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores.
- Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero.
- Cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero.
- ETF (Exchange-Trade Funds), o instrumentos representativos de índices accionarios de emisores nacionales y extranjeros.
- 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.
- Títulos que representan productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(5) Política de inversión del fondo, continuación

(b) Política de inversión, continuación

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

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

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

Como política el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de Gobierno Corporativo descrito en el Artículo 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 la política de inversión establecida en el Reglamento Interno, y en general permitan cumplir con las demás políticas establecidas en el mismo.

El Reglamento Interno que contiene las Políticas de Inversión del Fondo se encuentra disponible en la oficina de la Administradora y en el sitio web www.econsultagf.cl

(5) 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.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(5) Política de reparto de beneficios netos del fondo, continuación

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 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.

(6) Excesos de inversión

El Fondo no presenta excesos de inversión, al 30 de Septiembre de 2020 y 2019.

Los excesos de inversión que se produjeren respecto de los límites establecidos en el Reglamento Interno deberán ser regularizados en los plazos indicados en el Artículo N°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.

(7) 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.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(8) Administración de riesgos, continuación

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 el Fondo, el 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.

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 PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(8) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

El detalle de la cartera al 30 de septiembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	30-09-2020		31-12-2019	
	Valor razonable M\$	% sobre total de activos del Fondo	Valor razonable M\$	% sobre total de activos del Fondo
Inversiones en renta variable:				
Acciones registradas	3.854.894	9,410%	2.879.492	6,23%
Acciones no registradas	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable (ETF)	8.151.621	19,90%	7.638.734	16,52%
Total inversiones en renta variable	12.006.515	29,31%	10.518.226	22,75%
Instrumentos de deuda:				
Bonos registrados	26.662.720	65,08%	31.147.431	67,38%
Bonos registrados (garantizados)	616.684	1,51%	178.148	0,39%
Bonos no registrados	239.627	0,58%	661.211	1,43%
Fondos Mutuos	676.139	1,65%	1.700.705	3,68%
Depósitos a Plazo	299.996	0,73%	1.163.882	2,52%
Letras Hipotecarias	389.846	0,95%	545.701	1,18%
Otros Títulos de deuda	34.813	0,08%	-	-
Total instrumentos de deuda	28.919.826	70,58%	35.397.078	76,58%
Instrumentos derivados:				
Operaciones con instrumento derivados	-	-	-	-
Total instrumentos derivados	-	-	-	-
Total activo de inversión	40.926.341	99,89%	45.915.304	99,33%

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(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 para cada año:

Sector	2020 %	País	2020 %
Financiero	57,9659	Chile	100,0000
Consumo No Cíclico	7,4302		
Energía	6,2402		
Servicios Bas	5,9155	Total	100,0000
Materiales Bas	4,5436		
Inmobiliario	3,8882		
Salud	3,3589		
Infraestructura	2,5331		
Educación	2,3178		
Gobierno	2,1834		
Otros	1,5355		
Consumo Cíclico	1,0981		
Comunicaciones	0,9896		
Total	100,0000		
Sector	2019 %	País	2019 %
Financiero	57,1114	Chile	99,4713
Consumo No Cíclico	6,8658	México	0,5287
Materiales Básicos	5,9568		
Servicios Básicos	5,4980	Total	100,0000
Energía	4,7407		
Inmobiliario	4,1272		
Comunicaciones	3,1506		
Infraestructura	2,8749		
Salud	2,7031		
Gobierno	2,3302		
Educación	2,1900		
Otros	1,2090		
Consumo Cíclico	1,1462		
Industrial	0,0961		
Total	100,0000		

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

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 para cada año:

Sector	2020 %	País	2020 %
Financiero	18,2467	USA	41,1645
Servicios Bas	12,4036	Chile	31,3565
Consumo Cíclico	11,5643	Japón	6,4360
Industrial	11,3186	China	5,7102
Salud	11,1283	Francia	3,3416
Tecnología	8,8298	Alemania	3,1277
Comunicaciones	6,7030	UK	2,4781
Consumo No Cíclico	6,4002	Holanda	1,0955
Energía	4,5650	España	0,7143
Materiales Bas	3,9313	Hong Kong	0,5861
Inmobiliario	3,6879	Australia	0,5360
Otros	1,2186	Otros	0,5106
Liquidez	0,0027	Suiza	0,4648
		Brasil	0,4576
		Italia	0,3817
		India	0,2411
		Suecia	0,2307
		Taiwán	0,2194
		Bélgica	0,1686
		Finlandia	0,1635
		Singapur	0,1125
		Noruega	0,0914
		Irlanda	0,0771
		Dinamarca	0,0708
		Tailandia	0,0475
		Indonesia	0,0421
		Malasia	0,0420
		Austria	0,0365
		Canadá	0,0300
		Filipinas	0,0204
		Nueva Zelandia	0,0169
		Portugal	0,0160
		Luxemburgo	0,0088
		Pakistán	0,0028
		Sudáfrica	0,0003
		Rusia	0,0002
		México	0,0002
Total	100,0000	Total	100,0000

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(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 para cada año, continuación:

Sector	2019	País	2019
Financiero	16,1469	USA	48,0179
Salud	13,6572	Chile	26,1434
Tecnología	11,7987	Japón	7,2842
Industrial	11,6710	Francia	3,9348
Servicios Básicos	11,4207	Alemania	3,5276
Consumo Cíclico	10,9270	China	2,4955
Consumo no Cíclico	6,0173	Inglaterra	1,8493
Inmobiliario	4,9972	España	1,4413
Comunicaciones	4,9221	Holanda	1,2285
Materiales Básicos	4,4724	Australia	0,6759
Energía	3,9662	Otros	0,6098
Liquidez	0,0033	Suiza	0,4993
		Hong Kong	0,4928
		Bélgica	0,4090
		Italia	0,3417
		Finlandia	0,2710
Total	100,0000	Suecia	0,1951
		Singapur	0,1320
		Irlanda	0,0881
		Noruega	0,0773
		Dinamarca	0,0599
		Austria	0,0534
		Canadá	0,0493
		Portugal	0,0481
		India	0,0247
		Nueva Zelanda	0,0209
		Brasil	0,0197
		Luxemburgo	0,0095
		Total	100,0000

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(8) 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 obtener una rentabilidad de acuerdo a los objetivos del Fondo. El Fondo tiene como política utilizar contratos forward para cubrir el riesgo cambiario inherente a estas inversiones.

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.

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

Cobertura de Activos Subyacentes en US\$

	2020 US\$	2019 US\$
Activos en Dólares M\$	8.828.053	8.652.122
Pasivos en Dólares M\$	-	(1.322)
Posición en Dólares M\$	8.828.053	8.650.800
Posición Neta activos en Dólares US\$	11.200.980	11.553.811
Posición Neta Forward US\$	9.931.750	11.537.875
Índice Calce	88,67%	99,86%

(d) Riesgos de tipos de interés

El riesgo por tasa de interés está relacionada al riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de sus instrumentos financieros fluctué producto de los cambios en las tasas de interés del mercado.

Para la administrar el riesgo de tasa de interés, el Fondo invierte en instrumentos con duración distinta que varían entre corto plazo (menos de un año) y largo plazo (+8 años).

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(8) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgos de tipos de interés

30-09-2020			31-12-2019		
Tramo de duración	M\$	% sobre del Activo	Tramo de duración	M\$	% sobre del Activo
0 a 1 año	5.263.007	12,85%	0 a 1 año	7.428.347	16,07%
1 a 2 años	6.350.399	15,50%	1 a 2 años	5.687.084	12,30%
2 a 3 años	4.008.012	9,78%	2 a 3 años	7.355.417	15,91%
3 a 4 años	5.761.334	14,06%	3 a 4 años	3.566.464	7,71%
4 a 5 años	2.943.547	7,18%	4 a 5 años	4.967.815	10,75%
5 a 6 años	833.479	2,03%	5 a 6 años	1.733.114	3,75%
6 a 7 años	846.512	2,07%	6 a 7 años	530.509	1,15%
7 a 8 años	-	0,00%	7 a 8 años	320.391	0,69%
+ 8 años	2.237.397	5,46%	+ 8 años	2.107.232	4,56%
TOTAL	28.243.687	68,93%	TOTAL	33.696.373	72,89%

El siguiente análisis de sensibilidad muestra el efecto estimado en el Fondo ante un incremento de 100 puntos base en las tasas de interés al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, asumiendo que todas las otras variables, en particular la tasa de cambio, se mantienen constantes:

<i>Efectos en miles de pesos</i>	30-09-2020	31-12-2019
Impacto neto en ganancias o pérdidas y sobre el patrimonio atribuibles a inversionistas	(913.062)	(991.212)
<i>Efectos en % sobre patrimonio</i>	30-09-2020	31-12-2019
Impacto neto en ganancias o pérdidas y sobre el patrimonio atribuibles a inversionistas	-2,28%	-2,28%

(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.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

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.

(8) Administración de riesgos, continuación

(e) Riesgo de crédito, continuación

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 90%.
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: hasta un 90%.
- Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras: hasta un 90%.
- Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deudas de securitización, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia: hasta un 90%.
- Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que al menos inviertan un 60 de sus activos en instrumentos de renta fija: hasta un 90%.
- Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos estados o instituciones por el 100 de su valor hasta su total extinción: hasta un 90%.
- Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción: hasta un 90%.
- Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero: hasta un 90%.
- Acciones de sociedades anónimas abiertas, cuotas de fondos de inversión, y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia: hasta un 40%.
- Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la Sociedad Emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia: hasta un 40%.
- Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que cumplan lo dispuesto en la letra c) del primer párrafo: hasta un 40%.
- Carteras de crédito o de cobranzas, de aquellas a que se refiere el Artículo N°135 de la Ley N°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 40%.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(8) Administración de riesgos, continuación

(e) Riesgo de crédito, continuación

- Cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero: hasta un 20%.
- ETF, o instrumentos representativos de índices de deuda de emisores nacionales o extranjeros: hasta un 60%.
- ETF, o instrumentos representativos de índices accionarios de emisores nacionales o extranjeros: hasta un 45%.
- 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 N°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 40%.
- Instrumentos emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial: hasta un 40%.
- 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:

- Clasificación de riesgo AAA o equivalente: hasta un 90%.
- Clasificación de riesgo AA o equivalente: hasta un 80%.
- Clasificación de riesgo A o equivalente: hasta un 70%.
- Clasificación de riesgo BBB o equivalente: hasta un 50%.
- Clasificación de riesgo menor a BBB: hasta un 30%.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

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.

(8) Administración de riesgos, continuación

(e) Riesgo de crédito, continuación

Al 30 de Septiembre de 2020 y 2019 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.

Instrumentos a Invertir	Límite	2020 %	2019 %
(a) Títulos emitidos por la Tesorería General de la Republica, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100 de su valor hasta su total extinción:	90	1,51	1,31
(b) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas:	90	0,73	2,52
(c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras:	90	0,95	1,18
(d) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deudas de securitización, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia:	90	65,30	66,07
(e) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que al menos inviertan un 60 de sus activos en instrumentos de renta fija:	90	1,65	3,68
(f) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos estados o instituciones por el 100 de su valor hasta su total extinción:	90	0,00	0,39
(g) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100 de su valor hasta su total extinción:	90	0,00	0,00
(h) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero:	90	0,00	0,00

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(8) Administración de riesgos, continuación

(e) Riesgo de crédito, continuación

Instrumentos a Invertir	Límite	2020 %	2019 %
(i) Acciones de sociedades anónimas abiertas, cuotas de fondos de inversión, y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia:	40	9,19	5,95
(j) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la Sociedad Emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia:	40	0,45	1,43
(k) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que cumplan lo dispuesto en la letra c) de la sección 2.2. anterior:	40	0,00	0,00
(l) Carteras de crédito o de cobranzas, de aquellas a que se refiere el Artículo N°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:	40	0,22	0,28
(n) Cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero:	20	0,00	0,00
(o) ETF, o instrumentos representativos de índices de deuda de emisores nacionales o extranjeros:	60	0,00	0,00
(p) ETF, o instrumentos representativos de índices accionarios de emisores nacionales o extranjeros:	45	19,90	16,52
(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 PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(8) Administración de riesgos, continuación

(e) Riesgo de crédito, continuación

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

Instrumentos a Invertir	Límite	2020 %	2019 %
(a) Activos emitidos por un mismo emisor:	20	5,73	5,37
(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	5,73	5,37
(d) ETF o Instrumentos representativos de índices, emitidos o garantizados por una misma entidad:	40	13,14	9,27
(e) Instrumentos emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial:	40	7,92	7,23
(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	0,67	0,62

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

Clasificaciones de Riesgo	Límite	2020 %	2019 %
(a) Clasificación de riesgo AAA o equivalente:	90	13,44	15,72
(b) Clasificación de riesgo AA o equivalente:	80	41,58	40,67
(c) Clasificación de riesgo A o equivalente:	70	10,07	8,96
(d) Clasificación de riesgo BBB o equivalente:	50	0,00	1,92
(e) Clasificación de riesgo menor a BBB:	30	0,87	1,79

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(8) 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 período 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 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.

Al 30 de septiembre de 2020 el 23,26% de los instrumentos cumplen con se los plazos de liquidez, al 31 de diciembre 2019 los instrumentos llegan a un 32,85% de los plazos.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019 el ratio de liquidez es de 47,8285 y 17,331 veces respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019 el valor de los instrumentos que componen este activos líquidos son M\$5.494.984.- y M\$6.927.779.-

(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 US\$, CL\$ y FFMM Money Market con clasificación de riesgo de AA.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre de 2020 y 2019

(8) Administración de riesgos, continuación

(h) Gestión de riesgo de capital

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

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el endeudamiento del Fondo asciende a 2.14% y 6.12% respectivamente.

(9) Efectivo y efectivo equivalente

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

Instrumento	2020				2019			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Invertido sobre el total de los activos del Fondo	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Invertido sobre el total de los activos del Fondo
Bancos	3.294	2.480	5.774	0,0141%	5.058	2.282	7.340	0,0159%
Fondos Mutuos	243.289	432.850	676.139	1,6503%	1.658.628	42.077	1.700.705	3,6790%
Totales	246.583	435.330	681.912	1,6644%	1.663.686	44.359	1.708.045	3,6949%

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 2019

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

(a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

	2020			Invertido sobre el total de los activos del Fondo	2019			Invertido sobre el total de los activos del Fondo
	Nacional	Extranjero	Total		Nacional	Extranjero	Total	
<u>Títulos de Rentas Variable</u>	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	3.764.820	90.074	3.854.894	9,41%	2.749.821	129.671	2.879.492	6,23%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable (ETF)	-	8.151.621	8.151.621	19,90%	-	7.638.734	7.638.734	16,52%
Subtotal	3.764.820	8.241.695	12.006.515	29,31%	2.749.821	7.768.405	10.518.226	22,75%
<u>Títulos de Deuda</u>								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	299.996	-	299.996	0,73%	1.163.882	-	1.163.882	2,52%
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	389.846	-	389.846	0,95%	545.701	-	545.701	1,18%
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	26.662.720	-	26.662.720	65,08%	31.147.431	-	31.147.431	67,38%
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	616.684	-	616.684	1,51%	-	178.148	178.148	0,39%
Otros Títulos de Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	28.057.846	-	28.057.846	68,48%	32.857.014	178.148	33.035.162	71,47%

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 2019

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

(a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado, continuación

Instrumento

Instrumento	2020			Invertido sobre el total de los activos del Fondo	2019			Invertido sobre el total de los activos del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$		Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
<u>Inversiones No Registradas</u>								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de comercio no registrado	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	239.627	-	239.627	0,58%	661.211	-	661.211	1,43%
Mutuos Hipotecarios endosable	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Títulos de deuda no registrados	34.813	-	34.813	0,08%	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	274.440	-	274.440	0,67%	661.211	-	661.211	1,43%
<u>Otras Inversiones</u>								
Derecho por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	32.008.507	8.241.695	40.250.202	98,24%	36.268.046	7.946.553	44.214.599	95,65%

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 2019

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

(b) Efecto en resultado

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	30-09-2020	30-09-2019
	M\$	M\$
Resultado no realizado	<u>(611.013)</u>	<u>2.399.633</u>
Totales	<u>(611.013)</u>	<u>2.399.633</u>

(c) Los movimientos de los activos financieros a valor razonable por resultados, se resume como sigue:

Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultados	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo inicio al 1 de enero	44.214.599	39.289.046
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	401.506	492.331
Diferencia de cambios de instrumentos de deuda	222.237	1.429.639
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(173.306)	1.238.600
Adiciones	8.382.596	20.890.561
Ventas	(12.797.430)	(19.125.578)
Otros movimientos	-	-
Totales	<u>40.250.202</u>	<u>44.214.599</u>

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

13) Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado

	30-09-2020	30-09-2019
	M\$	M\$
Diferencia de cambio netas	<u>755.917</u>	<u>1.041.533</u>
Total diferencia de cambio a valor razonable	<u>755.917</u>	<u>1.041.533</u>

* Los valores revelados en esta nota corresponde a la diferencia de cambio netas sobre el activo a valor razonable.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 2019

14) Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019 no existe información para este rubro.

15) Propiedades de inversión

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019 no existe información para este rubro.

16) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

La composición de este rubro es la siguiente:

Instrumento	Tipo de operación	País	Moneda	Vencimiento	30-09-2020	31-12-2019
					M\$	M\$
XLV	Dividendo	USA	US\$	06-01-2020	-	4.405
AESGENER	Venta	CL	CL\$	06-01-2020	-	6.316
BBIC480510	Venta	CL	CL\$	06-01-2020	-	143.699
BESTO60715	Venta	CL	CL\$	06-01-2020	-	71.539
BSANTANDER	Venta	CL	CL\$	06-01-2020	-	3.280
CAP	Venta	CL	CL\$	06-01-2020	-	533
CENCOSHOPP	Venta	CL	CL\$	06-01-2020	-	1.654
CENCOSUD	Venta	CL	CL\$	06-01-2020	-	3.379
CHILE	Venta	CL	CL\$	06-01-2020	-	4.798
CMPC	Venta	CL	CL\$	06-01-2020	-	1.483
COLBUN	Venta	CL	CL\$	06-01-2020	-	935
COPEC	Venta	CL	CL\$	06-01-2020	-	1.540
ENELAM	Venta	CL	CL\$	06-01-2020	-	8.848
ENTEL	Venta	CL	CL\$	06-01-2020	-	1.164
FORUS	Venta	CL	CL\$	06-01-2020	-	32.709
HITES	Venta	CL	CL\$	06-01-2020	-	10.884
ITAUCORP	Venta	CL	CL\$	06-01-2020	-	2.706
SALFACORP	Venta	CL	CL\$	06-01-2020	-	696
SMSAAM	Venta	CL	CL\$	06-01-2020	-	2.227
SOQUIMICHB	Venta	CL	CL\$	06-01-2020	-	1.747
BCGBK 6,75 03/23	Vencimiento	USA	USD	15-10-2020	15.961	-
VUSD	Dividendo	USA	USD	07-10-2020	1.777	-
BADRT-A	Vencimiento	CL	CL\$	31-12-2020	13.812	-
BADRT-B	Vencimiento	CL	CL\$	31-12-2020	1.110	-
BADRT-C	Vencimiento	CL	CL\$	31-12-2020	1.710	-
BADRT-C	Vencimiento	CL	CL\$	31-12-2020	937	-
BLATM-A	Vencimiento	CL	CL\$	27-10-2020	905	-
BLATM-C	Vencimiento	CL	CL\$	27-10-2020	1.357	-
Totales					37.569	304.542

El Fondo ha constituido provisiones por incobrabilidad, producto de no pago de intereses de los Bonos AD Retail y Latam.

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.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 2019

17) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019 no existe información para este rubro.

18) Honorarios por Custodia y Administración

Descripción	30-09-2019 M\$	30-09-2019 M\$
Comisión de administración	55.309	56.203
Honorarios por Custodia	25.533	28.639
Total Honorarios por custodia y administración	<u>80.842</u>	<u>84.842</u>

19) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en el resultado

Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultado:

Descripción	30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	152.223	718.228
Primas por opciones	-	-
Otras inversiones	-	-
Total pasivos financieros con efecto en resultados	<u>152.223</u>	<u>718.228</u>

20) Reparto de Beneficio a los aportantes

A 30 de septiembre de 2020, el directorio de la Administradora no ha provisionado dividendos.

21) Otros pasivos

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta información para este rubro.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 2019

22) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

La composición de este rubro es la siguiente:

Contraparte	Tipo de operación	Moneda	Vencimiento	30-09-2020	31-12-2019
				M\$	M\$
Retiros	Rescate de Cuotas	CL\$	06-07-2020	654.561	1.891.721
XLV	TAX	US\$	06-01-2020	-	1.321
Total cuentas y documentos por pagar por operaciones				<u>654.561</u>	<u>1.893.042</u>

23) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Gastos Operación	6.050	6.374
Gastos Custodia	3.873	6.261
Gasto Auditoría	1.229	2.498
Information Services	1.277	149
Total otros documentos y cuentas por pagar	<u>12.429</u>	<u>15.282</u>

24) Intereses y reajustes

La composición de este rubro es la siguiente:

	30-09-2020	30-09-2019
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	401.506	360.093
Designados a valor razonable con efectos en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total Intereses y reajustes	<u>401.506</u>	<u>360.093</u>

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 2019

25) Otros gastos de operación

La composición de este rubro es la siguiente:

Tipo de gastos	Monto del trimestre M\$	30-09-2020 M\$	30-09-2019 M\$
Abogados	-	-	-
Auditoría	1.301	3.865	3.741
Riskamerica	3.325	8.698	8.018
Otros Gastos	-	-	-
Total otros gastos de operación	4.626	12.563	11.905
Sobre el activo del fondo	0,0113%	0,0307%	0,0226%

26) Cuotas emitidas y disminuciones de cuotas

- (a) Durante el ejercicio 2020, el Fondo ha recibido aportes por un total de M\$2.454.679 (históricos), los cuales corresponden a 62.327 nuevas cuotas emitidas.
- (b) Durante el ejercicio 2020, los aportantes del Fondo han realizado disminuciones de aportes ascendentes a M\$5.682.645.- (históricos) correspondientes a 143.705 cuotas.
- (c) Al 30 de septiembre de 2020 se ha colocado un total de 1.020.475 cuotas por un valor de M\$34.476.257.-, a dicha fecha el patrimonio del Fondo asciende a M\$40.113.089.-

Suscritas	Cuotas pagadas Disminuciones	Total
2.053.660	(1.033185)	1.020.475

- (d) Al 30 de septiembre 2020 y 2019, el valor de cada cuota del Fondo asciende a \$39.308,2535 y \$40.147,1072 respectivamente.
- (e) Al 30 de septiembre de 2019 se ha colocado un total de 1.295.144 cuotas por un valor de M\$43.275.706.-, a dicha fecha el patrimonio del Fondo asciende a M\$51.996.285.-

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 2019

27) Rentabilidad del fondo

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

Tipo de rentabilidad	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Real	(1,9471%)	(4,3381%)	(1,1793%)
Nominal	(0,5721%)	(2,0894%)	3,6986%

28) Valor económico de la cuota

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta información para este rubro.

29) Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 2019

30) Custodia de valores

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

Al 30 de septiembre de 2020, el detalle de la custodia de valores es el siguiente:

	Custodia Nacional			Monto custodiado M\$	Custodia Extranjera	
	Monto custodiado M\$	Sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	Sobre total activo del fondo		Sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	Sobre total activo del Fondo
Empresas de depósito de Valores						
Custodia Encargada por Entidades Bancarias	31.973.694	99,89%	78,0423%	8.241.695	100,0000%	20,1166%
Custodia Otras entidades	34.813	0,11%	0,1538%	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	32.363.665	100,0000%	78,1273%	8.241.695	100,0000%	20,1166%

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de la custodia de valores es el siguiente:

	Custodia Nacional			Monto custodiado M\$	Custodia Extranjera	
	Monto custodiado M\$	Sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	Sobre total activo del fondo		Sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	Sobre total activo del Fondo
Empresas de depósito de Valores						
Custodia Encargada por Entidades Bancarias	35.991.292	100,0000%	77,8574%	8.223.307	100,0000%	17,7889%
Total Cartera de Inversiones en Custodia	35.991.292	100,0000%	77,8574%	8.223.307	100,0000%	17,7889%

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 2019

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 Mercado de Valores.

(a) Remuneración de cargo del Fondo

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

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:

	Obligación		Efecto en resultado	
	30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$	30-09-2020 M\$	30-09-2019 M\$
Remuneración Fija	37.382	40.430	(338.491)	(368.165)
Total	37.382	40.430	(338.491)	(368.165)

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 2019

(31) Partes relacionadas, continuación

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

Al 30 de septiembre de 2020, el detalle es el siguiente:

Tenedor	No. de cuotas	Numero de cuotas		Numero de cuotas al 30-06-2020	Monto al cierre del ejercicio M\$	
		01-01-2020	adquiridas en el año 2020		Numero de cuotas vendidas en el año 2020	Desde
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	6,17%	67.992	10.690	(4.268)	74.414	2.925.084
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	7,29%

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle es el siguiente:

Tenedor	Numero de cuotas	Numero de cuotas		Numero de cuotas al 31-12-2019	Monto al cierre del ejercicio M\$	
		01-01-2019	adquiridas en el año 2019		Numero de cuotas vendidas en el año 2019	Desde
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	6,78%	70.373	9.552	(11.933)	67.992	2.687.968
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	6,17%

(32) Garantías

El detalle de la garantía vigente al 30 de septiembre de 2020 es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía N°36281	HDI SEGUROS DE GARANTÍA Y CREDITO S.A.	Banco Bice	19.000	31-12-2019	31-12-2020

El detalle de la garantía vigente al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía N° 4730964	Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	Banco Bice	15.000	31-12-2018	31-12-2019

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 2019

33) Contingencias y compromisos

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta contingencia ni compromisos que informar.

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta información por este concepto.

35) Sanciones

Durante los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de ningún organismo fiscalizador.

36) Hechos posteriores

Como es de público conocimiento, durante los últimos días de marzo de 2020, se ha producido una pandemia global por el denominado Corona Virus (Covid-19), afectando en forma significativa el desempeño de la economía y los mercados financieros globales y del país. A la fecha de emisión de estos estados financieros, para la Administradora no es posible determinar con exactitud los efectos que dicho evento podría tener en los resultados futuros del ejercicio 2020 del Fondo.

La Administración no tiene conocimiento de otros hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los mismos.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 2019

37) Información estadística

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

2020

Mes	Valor Libro cuota	Valor Mercado cuota	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Enero	39.662,7665	39.662,7665	42.929.947	128
Febrero	38.454,6257	38.454,6257	41.955.073	131
Marzo	36.179,5786	36.179,5786	39.441.240	130
Abril	37.894,6011	37.894,6011	41.235.541	130
Mayo	38.501,5476	38.501,5476	41.954.251	129
Junio	38.823,9625	38.823,9625	42.373.249	132
Julio	39.138,5460	39.138,5460	43.054.357	137
Agosto	39.959,1027	39.959,1027	42.965.785	137
Septiembre	39.308,2535	39.308,2535	40.113.090	133

2019

Mes	Valor Libro cuota	Valor Mercado cuota	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Enero	37.812,7917	37.812,7917	41.297.845	140
Febrero	37.985,9136	37.985,9136	41.308.541	139
Marzo	38.330,6337	38.330,6337	42.207.126	140
Abril	38.752,9777	38.752,9777	43.210.616	142
Mayo	38.678,4586	38.678,4586	46.731.236	145
Junio	39.422,5920	39.422,5920	48.829.887	147
Julio	39.744,7646	39.744,7646	52.093.701	151
Agosto	39.781,9442	39.781,9442	52.050.059	151
Septiembre	40.147,1072	40.147,1072	51.996.285	151
Octubre	39.506,2354	39.506,2354	52.011.242	146
Noviembre	38.854,0251	38.854,0251	46.943.640	137
Diciembre	39.533,5892	39.533,5892	46.227.186	128

38) Hechos relevantes

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta hechos relevantes que informar.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
al 30 de septiembre de 2020 y 2019

ANEXO 1

(A) Resumen de la cartera de inversiones al 30 de septiembre de 2020

Instrumento	Monto invertido			Invertido sobre el total de los activos del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	3.764.820	90.074	3.854.894	9,41%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable (ETF)	-	8.151.621	8.151.621	19,90%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	299.996	-	299.996	0,73%
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	389.846	-	389.846	0,95%
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	26.662.720	-	26.662.720	65,08%
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	616.684	-	616.684	1,51%
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-
Bonos no Registrados	239.627	-	239.627	0,58%
Primas por opciones	-	-	-	-
Otras inversiones	34.813	-	34.813	0,08%
Totales	32.008.507	8.241.695	40.250.202	98,24%

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
al 30 de septiembre de 2020 y 2019

(B) Estados de resultados devengados y realizados

	01-01-2020	01-01-2019
	30-09-2020	30-09-2019
	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	25.537	574.642
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	(43.910)	(101.350)
Enajenación de cuotas de Fondos de Inversión		-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	(24.917)	9.279
Dividendos percibidos	222.237	211.132
Intereses percibidos títulos de deuda	345.557	268.919
Resultado en operaciones con instrumentos derivados	(456.370)	68.094
Otros	(17.060)	118.568
Pérdida no realizada de inversiones	(1.839.729)	(866.906)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(1.032.516)	(339.961)
Valorización de cuotas de Fondos Mutuos		-
Valorización de cuotas de Fondos Inversión		-
Valorización de títulos de deuda	(673.760)	(15.866)
Otras inversiones y operaciones	(133.453)	(511.079)
Utilidad no realizada de inversiones	1.284.666	3.357.712
Valorización de acciones de sociedades anónimas	475.174	1.421.663
Valorización de cuotas de fondos mutuos	1	1
Valorización de cuotas de Fondos Inversión		-
Valorización de títulos de deuda	753.542	1.844.875
Intereses devengados de títulos de deuda	55.949	91.173
Resultado por operaciones con instrumentos derivados		-
Otras inversiones y operaciones		-
Gastos del ejercicio	(445.539)	(474.757)
Remuneración Sociedad Administradora	(338.491)	(368.165)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(107.048)	(106.592)
Corrección monetaria		
Diferencia de cambio	755.917	1.041.533
Diferencias de cambio	755.917	1.041.533
Resultado neto del ejercicio	(219.148)	3.632.224

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
al 30 de septiembre de 2020 y 2019

(C) Estados de utilidad para distribución de dividendos

CMF - INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA	01-01-2020	01-01-2019
	30-09-2020	30-09-2019
	<u>Actual</u>	<u>Anterior</u>
	M\$	M\$
Estado de utilidad para la distribución de dividendos		
Beneficio neto percibido en el ejercicio (+ ó -)	(2.259.731)	767.021
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones (+ ó -)	25.537	574.642
Pérdida no realizada de inversiones (-)	(1.839.729)	(866.906)
Gastos del ejercicio (-)	(445.539)	(474.757)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (-)	-	-
Dividendos provisorios (-)	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores (+ ó -)	(4.502.863)	(2.547.604)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida (+ ó -)	(2.693.885)	(1.969.033)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial (+ ó -)	(3.341.706)	(1.699.164)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio (+)	1.065.307	718.738
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (-)	(417.486)	(988.607)
Dividendos definitivos declarados (-)	-	-
Pérdida devengada acumulada (-)	(2.436.972)	(933.598)
Pérdida devengada acumulada inicial (-)	(2.854.458)	(1.922.205)
Abono a pérdida devengada acumulada (+)	417.486	988.607
Ajuste a resultado devengado acumulado (+)	627.994	355.027
Por utilidad devengada en el ejercicio (+)	449.765	243.888
Por pérdida devengada en el ejercicio (+)	178.229	111.139
Monto susceptible de distribuir (+ ó -)	<u>(6.762.594)</u>	<u>(3.314.625)</u>