

**ECONSULT GLOBAL PESOS
FONDO DE INVERSIÓN**

Estados Financieros 31 de diciembre de 2020 y 2019
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros

Estados Complementarios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
Econsult Global Pesos Fondo de Inversión:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Econsult Global Pesos Fondo de Inversión, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Econsult Global Pesos Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos – Estados complementarios

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Roberto Muñoz G.', with a stylized flourish at the end.

Roberto Muñoz G.

KPMG SpA

Santiago, 10 de marzo de 2021

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Activos	Notas	2020 M\$	2019 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	9	1.477.273	1.708.045
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	10	40.237.813	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	12	132.638	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	16	26.511	304.542
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total activo corriente		41.874.235	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		41.874.235	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 31 de diciembre de 2020 y 2019

Pasivos y patrimonio	Notas	2020 M\$	2019 M\$
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	19	-	718.228
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	22	324.084	1.893.042
Remuneraciones Sociedad Administradora	31	37.110	40.430
Otros documentos y cuentas por pagar	23	13.071	15.282
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	21	-	-
Total pasivos corrientes		<u>374.265</u>	<u>2.666.982</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio neto:			
Aportes		34.314.920	36.905.678
Otras reservas		-	-
Resultado acumulados		5.408.551	3.889.217
Resultados del ejercicio		1.776.499	2.765.309
Dividendos provisorios		-	-
Total patrimonio neto	26	<u>41.499.970</u>	<u>43.560.204</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>41.874.235</u>	<u>46.227.186</u>

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 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Notas	2020 M\$	2019 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:			
Intereses y reajuste	23	505.938	492.331
Ingresos por dividendos		318.320	287.101
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	12	139.132	1.429.639
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultado	9b	1.763.163	858.775
Resultado en ventas de instrumentos financieros		(267.009)	341.262
Otros	27	(94.883)	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operaciones		<u>2.364.661</u>	<u>3.409.108</u>
Gastos:			
Depreciaciones		-	-
Remuneraciones Administradora	31	(448.310)	(497.624)
Honorarios por custodia y administración	17	(107.249)	(114.839)
Costo de transacción		(15.802)	(15.443)
Otros gastos de operación	24	(16.801)	(15.893)
Total gastos de operación		<u>(588.162)</u>	<u>(643.799)</u>
Utilidad/(pérdidas) de la operación		1.776.499	2.765.309
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdidas) antes de impuesto		1.776.499	2.765.309
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultados del ejercicio		<u>1.776.499</u>	<u>2.765.309</u>
Otros resultados integrales:			
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-
Total de otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total de otros resultados integrales		<u>1.776.499</u>	<u>2.765.309</u>

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 31 de diciembre de 2020 y 2019

	31 de diciembre de 2020										
	Otras reservas										
	Inversiones valorizadas por el método de la										
	Aportes	Cobertura de	Conversión	participación	Otras	Total	Resultados	Resultados	Dividendos	Total	
	M\$	flujo	M\$	M\$	M\$	otras	acumulados	del	provisorios	patrimonio	
		de caja				reservas	M\$	ejercicio	M\$	neto	
		M\$				M\$	M\$	M\$	M\$	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 (+)	3.359.864	-	-	-	-	-	-	-	-	3.359.864	
Repartos de patrimonio (-)	(5.950.622)	-	-	-	-	-	(1.245.975)	-	-	(7.196.597)	
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados integrales del ejercicio:											
Resultado del ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	1.776.499	-	1.776.499	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	2.765.309	(2.765.309)	-	-	
Totales	34.314.920	-	-	-	-	-	5.408.551	1.776.499	-	41.499.970	

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 al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	31 de diciembre de 2019										
	Otras reservas										
	Aportes	Cobertura de	Conversion	Inversiones	Otras	Total	Resultados	Resultados	Dividendos	Total	
	M\$	flujo	M\$	valorizadas	M\$	otras	acumulados	del	provisorios	patrimonio	
		de caja		por el método		reservas	M\$	ejercicio	M\$	neto	
		M\$		de la		M\$		M\$		M\$	
				participación							
				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 (+)	14.033.136	-	-	-	-	-	-	-	-	14.033.136	
Repartos de patrimonio (-)	(9.861.680)	-	-	-	-	-	(1.778.176)	-	-	(11.639.856)	
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados integrales del ejercicio:											
Resultado del ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	2.765.309	-	2.765.309	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	502.004	(502.004)	-	-	
Totales	36.905.678	-	-	-	-	-	3.889.217	2.765.309	-	43.560.204	

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 31 de diciembre de 2020 y 2019

	2020	2019
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)	-	-
Venta de inmuebles (+)	-	-
Compra de activos financieros (-)	(10.669.998)	(20.890.561)
Venta de activos financieros (+)	16.788.336	19.125.578
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)	462.591	370.093
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)	(1.152.702)	(689.079)
Dividendos recibidos (+)	322.463	289.022
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)	(577.066)	(622.410)
Otros gastos de operación pagados (-)	-	-
Otros ingresos de operación percibidos (+)	-	-
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de la operación (+ ó -)	5.173.624	(2.417.357)
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 (+)	-	-
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de inversión (+ ó -)	-	-
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento:		
Obtención de préstamos (+)	-	-
Pago de préstamos (-)	-	-
Otros pasivos financieros obtenidos (+)	-	-
Pagos de otros pasivos financieros (-)	-	-
Aportes (+)	3.359.864	14.033.136
Repartos de patrimonio (-)	(8.764.260)	(10.216.147)
Repartos de dividendos (-)	-	-
Otros (+ ó -)	-	-
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento (+ ó -)	(5.404.396)	3.816.989
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	(230.772)	1.399.632
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)	1.708.045	308.413
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	-	-
	<hr/>	<hr/>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	1.477.273	1.708.045

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.....	22
(4)	POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO.....	28
(5)	POLÍTICA DE REPARTO DE BENEFICIOS NETOS DEL FONDO.....	31
(6)	EXCESOS DE INVERSIÓN.....	32
(7)	ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.....	32
(7)	ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN.....	35
(8)	EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE.....	47
(9)	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....	48
(10)	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....	50
(11)	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO.....	51
(12)	DIFERENCIAS DE CAMBIO NETAS SOBRE ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO.....	52
(13)	INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN.....	52
(14)	PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....	52
(15)	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES.....	53
(16)	OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.....	54
(17)	HONORARIOS POR CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN.....	54
(18)	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN EL RESULTADO.....	54
(19)	REPARTO DE BENEFICIO A LOS APORTANTES.....	54
(20)	OTROS PASIVOS.....	54
(21)	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES.....	55
(22)	OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.....	55
(23)	INTERESES Y REAJUSTES.....	55
(24)	OTROS GASTOS DE OPERACIÓN.....	56
(25)	CUOTAS EMITIDAS Y DISMINUCIONES DE CUOTAS.....	56
(26)	RENTABILIDAD DEL FONDO.....	56
(27)	OTROS.....	57
(28)	VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA.....	57
(29)	GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES.....	57
(30)	CUSTODIA DE VALORES.....	58
(31)	PARTES RELACIONADAS.....	59
(32)	GARANTÍAS.....	60
(33)	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	61
(34)	CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADOS O COLIGADAS.....	61
(35)	SANCIONES.....	61
(36)	HECHOS POSTERIORES.....	61
(37)	INFORMACIÓN ESTADÍSTICA.....	62
(38)	HECHOS RELEVANTES.....	62
(A)	RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020.....	63
(B)	ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS.....	64
(C)	ESTADOS DE UTILIDAD PARA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.....	65

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 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 Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero) autorizó la existencia y aprobó los estatutos de Econsult Administradora General de Fondos S.A.

Mediante escritura pública de fecha 16 de septiembre de 2004 se modificó el objeto de la Sociedad Administradora General de Fondos regidas por el Título Vigésimo Séptimo de la Ley 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 Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero). Según Resolución Exenta N°590 de fecha 30 de diciembre de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero) aprobó las modificaciones al Reglamento Interno.

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

El Reglamento Interno del Fondo fue protocolizado bajo el Repertorio N°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 31 de diciembre 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 Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero).

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

Fondo Econsult Global 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 31 de diciembre 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 1 de marzo de 2021.

(b) Base de medición

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

(c) Período cubierto

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

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 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.

	2020	2019
Dólar	710,95	748,74
UF	29.070,33	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".

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Transacciones y saldos, continuación

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

- Los activos y pasivos de cada Estado de Situación Financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre de cada período o ejercicio.
- Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones).
- 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 2020

(i) 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.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(2) Bases de preparación, continuación

(g) Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2020, continuación

- (i) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual, continuación:

Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
<i>Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 (Modificación a la tasa de interés de referencia)</i>	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2020.

Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado

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 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.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(2) Bases de preparación, continuación

(g) Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2020, continuación

- (i) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual, continuación:

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.

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.

Modificaciones a la NIIF 9

Una relación de cobertura se ve directamente afectada por la modificación a tasa de interés de referencia solo si la modificación genera incertidumbres sobre: (a) el índice de referencia del tipo de interés (contractual o no contractual especificado) designado como riesgo cubierto; y/o (b) el momento o el monto de los flujos de efectivo basados en el índice de referencia del elemento cubierto o del instrumento de cobertura.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(2) Bases de preparación, continuación

(g) Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2020, continuación

- (i) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual, continuación:

Modificaciones a la NIC 39

Una relación de cobertura se ve directamente afectada por la modificación del índice de referencia de la tasa de interés solo si la modificación genera incertidumbres sobre: (a) el índice de referencia de la tasa de interés (especificado por contrato o no) designado como un riesgo cubierto; y / o (b) la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo basados en el índice de interés de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.

Modificaciones a la NIIF 7

Para las relaciones de cobertura a las que una entidad aplica las excepciones establecidas en los párrafos 6.8.4 a 6.8.12 de la NIIF 9 o los párrafos 102D a 102N de la NIC 39, la entidad revelará:

- (a) los puntos de referencia de tasas de interés significativas respecto de los cuales la cobertura de la entidad las relaciones están expuestas;
- (b) el alcance de la exposición al riesgo que gestiona la entidad que es directamente afectado por la modificación de la tasa de interés de referencia;
- (c) cómo la entidad gestiona el proceso para la transición a una alternativa tasas de referencia;
- (d) una descripción de los supuestos o juicios significativos que la entidad hizo al aplicar estos párrafos (por ejemplo, suposiciones o juicios acerca de cuándo la incertidumbre derivada de la tasa de interés de referencia la modificación ya no esté presente con respecto al tiempo y la cantidad de los flujos de efectivo basados en la tasa de interés de referencia); y
- (e) el monto nominal de los instrumentos de cobertura en esas coberturas relaciones condiciones, de que aquellos cambios en las condiciones de arrendos en favor de los arrendatarios sean tratados no como una modificación de contratos.

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

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(2) Bases de preparación, continuación

(g) Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2020, continuación

- (ii) 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 2023. 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.
<i>Modificaciones a la NIC 1 (Clasificación de Pasivos como Corriente y No Corriente)</i>	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2022, retrospectivamente de acuerdo a la NIC 8. Se permite su aplicación anticipada
<i>Modificación NIIF 3 – referencia al Marco Conceptual</i>	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de junio de 2022
<i>Modificación NIC 37- Contrato Oneroso, costo de cumplimiento del contrato</i>	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de junio de 2022
<i>Modificación NIC 16 – Productos antes del uso previsto</i>	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de junio de 2022
<i>Modificación NIIF 17 – Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2023.
<i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes—Diferimiento de la Fecha de Vigencia Modificación a la NIC 1</i>	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2023.
<i>Reforma de la tasa de interés de referencia: fase 2 (Modificación a la NIIF 9, la NIC 39, la NIIF 7, la NIIF 4 y la NIIF 16)</i>	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2021.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(2) Bases de preparación, continuación

(g) Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2020, continuación

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

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.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(2) Bases de preparación, continuación

(g) Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2020, continuación

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

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.

La Administración del Fondo estima que la futura adopción de las normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

Modificaciones a la NIC 1 (Clasificación de Pasivos como Corriente y No Corriente)

La clasificación de un pasivo no se ve afectada por la probabilidad que la entidad ejerza su derecho a diferir la liquidación del pasivo durante al menos doce meses después del período sobre el cual se informa. Si un pasivo cumple los criterios del párrafo 69 para clasificación como no corriente, se clasifica como no corriente, incluso si la Administración tiene la intención o espera que la entidad liquide el pasivo dentro de doce meses después del período del informe, o incluso si la entidad liquida el pasivo entre el final del período sobre el cual se informa y la fecha en que los estados financieros están autorizados para su emisión. Sin embargo, en cualquiera de esas circunstancias, la entidad puede necesitar revelar información sobre el momento de la liquidación para permitir a los usuarios de sus estados financieros comprender el impacto del pasivo en la posición financiera de la entidad.

La Administración del Fondo estima que la futura adopción de las normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

Modificación NIIF 3 – referencia al Marco Conceptual

Efectúa modificaciones al nombre del marco conceptual y específicamente en las definiciones de pasivos y activos contingentes, en cuanto a su reconocimiento.

La Administración del Fondo estima que la futura adopción de las normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(2) Bases de preparación, continuación

(g) Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2020, continuación

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

Modificación NIC 37- Contrato Oneroso, costo de cumplimiento del contrato

El costo del cumplimiento de un contrato comprende los costos que están directamente relacionados con el contrato. Los costos que se relacionan directamente con un contrato consisten en:

- (a) los costos incrementales del cumplimiento del contrato—por ejemplo, mano de obra directa y materiales; y
- (b) una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento de los contratos, por ejemplo, una asignación del cargo por depreciación para una partida de propiedades, planta y equipo usada en el cumplimiento de ese contrato, entre otras.

La Administración del Fondo estima que la futura adopción de las normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

Modificación NIC 16 – Productos antes del uso previsto

Define como ejemplo de costo directamente atribuible:

“costos de probar si el activo funciona correctamente (es decir, evaluar si el rendimiento técnico y físico del activo es tal que es capaz de ser utilizado en la producción o suministro de bienes o servicios, para alquilar a terceros o para fines administrativos)”.

Agrega:

Los artículos pueden ser producidos al traer un artículo de propiedad, planta y equipo para la ubicación y condiciones necesarias para que sea capaz de operar de la manera prevista por la gerencia (como muestras producidas cuando se prueba si el activo funciona correctamente). Una entidad reconoce los ingresos de la venta de dichos artículos, y el costo de esos artículos, en ganancias o pérdida de acuerdo con las normas aplicables. La entidad mide el costo de esos elementos que aplican los requisitos de medición de la NIC 2.

La Administración del Fondo estima que la futura adopción de las normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

Modificación NIIF 17 – Contratos de Seguros

La modificación de la NIIF 17, se efectuó para lo siguiente:

- a) Para reducir costos, al simplificar algunos requisitos para reducir los costos de aplicar la NIIF 17 para las empresas, incluidos costos de desarrollo del sistema.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(2) Bases de preparación, continuación

(g) Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2020, continuación

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

Modificación NIIF 17 – Contratos de Seguros, continuación

- b) Para que los resultados sean más fáciles de explicar, al revisar algunos requisitos para abordar las preocupaciones de que los resultados de aplicar la NIIF 17 originalmente emitidos son difíciles de explicar en algunas circunstancias, por ejemplo, porque se percibe que causan desajustes contables.
- c) Para facilitar la transición al extender el período disponible para que las compañías se preparen para la primera aplicación de la NIIF 17 y el período para que algunas aseguradoras se preparen para la primera aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros.

Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes—Diferimiento de la Fecha de Vigencia Modificación a la NIC 1

El tema de fondo está relacionado con las condiciones que deben ser consideradas para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. La modificación apunta a precisar las condiciones estipuladas en la norma original.

La Administración del Fondo estima que la futura adopción de las normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

Reforma de la tasa de interés de referencia: fase 2 (Modificación a la NIIF 9, la NIC 39, la NIIF 7, la NIIF 4 y la NIIF 16)

Las modificaciones complementan las emitidas en 2019 y se centran en los efectos en los estados financieros cuando una empresa reemplaza la tasa de interés de referencia anterior por una tasa de referencia alternativa como resultado de la reforma.

Las modificaciones de esta fase final se refieren a:

- Cambios en los flujos de efectivo contractuales: una empresa no tendrá que dar de baja en cuentas o ajustar el valor en libros de los instrumentos financieros para los cambios requeridos por la reforma, sino que actualizará la tasa de interés efectiva para reflejar el cambio a la tasa de referencia alternativa.
- Contabilidad de coberturas: una empresa no tendrá que discontinuar su contabilidad de coberturas únicamente porque realice los cambios requeridos por la reforma, si la cobertura cumple con otros criterios de contabilidad de coberturas; y
- Divulgaciones: una empresa deberá divulgar información sobre los nuevos riesgos que surjan de la reforma y cómo gestiona la transición a tasas de referencia alternativas.

La Administración del Fondo estima que la futura adopción de las normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Principales criterios contables utilizados

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

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

(b) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Clasificación

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

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

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

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

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 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 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 31 de diciembre 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 aquellos con transacciones esporádicas, se solicitan precios de referencia a Brokers que hayan transado esos instrumentos. Respecto a los instrumentos derivados se valorizan con cotizaciones de bancos de inversión obtenidas directamente de Riskamerica u otros proveedores, de aquellos que habitualmente transan esos valores y cuya información pueda ser fácilmente accesible.

Respecto a inversiones en sociedades, sobre el cual el Fondo no posee el control ni influencia significativa, se valoriza a su valor razonable y si no se cuenta con información estadística pública para determinar el valor razonable, la Sociedad deberá contar con valorizadores independientes que determinen un valor razonable según NIIF para dichas inversiones, basado en el Oficio Circular Nos. 657 y 592 de la SVS.

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

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(vi) Medición de valor razonable, continuación

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 los instrumentos emitidos por AD Retail cambiaron de clasificación a nivel 2.

Activos	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Títulos de renta variable	12.641.193	-	-	12.641.193
Títulos de deuda registrados	26.713.558	-	-	26.713.558
Acciones no registradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	123.874	89.333	-	213.207
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	669.855	-	-	669.855
Totales	40.148.480	89.333	-	40.237.813

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

(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.

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la Norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada”.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(vii) Identificación y medición del deterioro, continuación

El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente, a diferencia de la Norma NIC 39.

El Fondo determinó su modelo para el deterioro de sus activos financieros clasificados a costo amortizado por operaciones considerando lo establecido por las recientes modificaciones a la NIIF 9 en base a las pérdidas crediticias esperadas (NIC 39 aplica pérdidas crediticias incurridas). El modelo exige que estas sean determinadas y contabilizadas con sus cambios que se generen en cada fecha de reporte, de esta manera poder reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. El Fondo dentro de las facultadas que da la norma aplicó el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas esperadas.

De acuerdo con el reglamento interno del fondo se permite invertir hasta el 45% del activo en acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la CMF, 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 CMF.

En el año 2020, producto de la reestructuración de pasivos de AD Retail, se financió a su filial de créditos COFISA a través de la suscripción de pagarés, los cuales en el corto plazo se convertirán en Bonos transables en el mercado. Actualmente estos pagares son valorizados a costo amortizado.

(b) 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.

(c) 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.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(d) 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.

(e) 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.

(f) 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.

(f) 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.

(g) 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.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(h) 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.

(i) 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.

(j) Cambios contables

Durante el ejercicio al 31 de diciembre 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 un 55% del valor de los activos del Fondo deberán estar denominados en pesos y al menos el 55% del valor de sus activos deberá estar invertido en instrumentos de deuda nacional o extranjeros.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(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 CMF.
- 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 CMF.
- Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la CMF, 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 CMF.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(b) Política de inversión, continuación

- 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.
- Títulos representativos de acciones de sociedades o corporaciones extranjeras emitidos por bancos depositarios extranjeros
- Títulos que representan productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales.

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

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

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(b) Política de inversión, continuación

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.

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 correspondientes sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

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

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(6) Excesos de inversión

El Fondo no presenta excesos de inversión, al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

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

Para cumplir con sus objetivos, el Fondo selecciona instrumentos financieros cuyos emisores muestren una buena capacidad de pago y con una clasificación crediticia que permite un riesgo/retorno atractivo.

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.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(7) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado

Riesgos de precios

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

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

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

El detalle de la cartera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020		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	4.091.395	9,77%	2.879.492	6,23%
Acciones no registradas	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable (ETF)	8.549.798	20,42%	7.638.734	16,52%
Total inversiones en renta variable	12.641.193	30,19%	10.518.226	22,75%
Instrumentos de deuda:				
Bonos registrados	26.054.253	62,22%	31.147.431	67,38%
Bonos registrados (garantizados)	313.958	0,75%	178.148	0,39%
Bonos no registrados	213.207	0,51%	661.211	1,43%
Fondos Mutuos	1.468.173	3,51%	1.700.705	3,68%
Depósitos a Plazo	-	-	1.163.882	2,52%
Letras Hipotecarias	345.347	0,82%	545.701	1,18%
Otros Títulos de Deuda	132.638	0,32%	-	-
Total instrumentos de deuda	28.527.576	68,13%	35.397.078	76,58%
Instrumentos derivados:				
Operaciones con instrumento derivados	669.855	1,60%	-	-
Total instrumentos derivados	669.855	1,60%	-	-
Total activo de inversión	41.838.624	99,91%	45.915.304	99,33%

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(7) 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	58,9740	Chile	100,0000
Consumo No cíclico	9,1259		
Energía	6,5229		
Servicios Bas	5,7933	Total	<u>100,0000</u>
Materiales Básicos	4,6971		
Inmobiliario	4,0665		
Salud	3,4961		
Infraestructura	2,5372		
Otros	1,6619		
Gobierno	1,1512		
Educación	1,0338		
Industrial	0,9401		
	<u>100,0000</u>		
Total	<u><u>100,0000</u></u>		
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	<u>100,0000</u>
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		
	<u>100,0000</u>		
Total	<u><u>100,0000</u></u>		

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(7) 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	20,2812	USA	40,0327
Consumo cíclico	11,8933	Chile	31,5834
Servicios Básicos	11,3593	Japón	6,0102
Industrial	11,1612	China	5,6931
Salud	9,2140	Francia	3,6805
Tecnología	8,6180	Alemania	3,2324
Consumo No Cíclico	7,5854	UK	3,1242
Comunicaciones	6,4675	Holanda	1,1657
energía	5,5952	España	0,7788
Inmobiliario	3,6846	Otros	0,6309
Materiales Básicos	2,8889	Suiza	0,6078
Otros	1,2486	Hong Kong	0,5901
Liquidez	0,0028	Australia	0,5451
		Italia	0,4410
		Suecia	0,3232
Total	100,0000	India	0,2368
		Taiwán	0,2145
		Bélgica	0,2006
		Finlandia	0,1881
		Noruega	0,1280
		Singapur	0,1142
		Dinamarca	0,0992
		Irlanda	0,0853
		Austria	0,0512
		Tailandia	0,0464
		Indonesia	0,0412
		Malasia	0,0410
		Canadá	0,0313
		Portugal	0,0224
		Filipinas	0,0199
		Nueva Zelandia	0,0171
		Brasil	0,0125
		Luxemburgo	0,0083
		Pakistán	0,0027
		Total	100,0000

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(7) 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 31 de diciembre de 2020 y 2019

(7) 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\$	8.855.445	8.652.122
Pasivos en Dólares M\$	(26)	(1.322)
Posición en Dólares M\$	8.855.419	8.650.800
Posición Neta activos en Dólares US\$	12.455.755	11.553.811
Posición Neta Forward US\$	10.624.000	11.537.875
Índice Calce	85,29%	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 fluctuó 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 31 de diciembre de 2020 y 2019

(7) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgos de tipos de interés

31-12-2020			31-12-2019		
Tramo de duración	M\$	% sobre del Activo	Tramo de duración	M\$	% sobre del Activo
0 a 1 año	4.307.277	10,29%	0 a 1 año	7.428.347	16,07%
1 a 2 años	6.887.347	16,45%	1 a 2 años	5.687.084	12,30%
2 a 3 años	4.231.081	10,10%	2 a 3 años	7.355.417	15,91%
3 a 4 años	4.678.980	11,17%	3 a 4 años	3.566.464	7,71%
4 a 5 años	2.963.135	7,08%	4 a 5 años	4.967.815	10,75%
5 a 6 años	933.499	2,23%	5 a 6 años	1.733.114	3,75%
6 a 7 años	791.866	1,89%	6 a 7 años	530.509	1,15%
7 a 8 años	-	-	7 a 8 años	320.391	0,69%
+ 8 años	2.266.217	5,41%	+ 8 años	2.107.232	4,56%
TOTAL	27.059.402	64,62%	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 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, asumiendo que todas las otras variables, en particular la tasa de cambio, se mantienen constantes:

Efectos en miles de pesos	31-12-2020	31-12-2019
Impacto neto en ganancias o pérdidas y sobre el patrimonio atribuibles a inversionistas	(862.383)	(991.212)
Efectos en % sobre patrimonio	31-12-2020	31-12-2019
Impacto neto en ganancias o pérdidas y sobre el patrimonio atribuibles a inversionistas	(2,15%)	(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 31 de diciembre de 2020 y 2019

(7) Administración de riesgos, continuación

(e) Riesgo de crédito, continuación

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

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 CMF: 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 CMF: hasta un 40%.
- Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la CMF, 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 CMF: hasta un 40%.
- Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros que cumplan lo dispuesto en la letra c) del primer párrafo: hasta un 40%.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(7) Administración de riesgos, continuación

(e) Riesgo de crédito, continuación

- 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%.
- 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%.
- Títulos representativos de acciones de sociedades o corporaciones extranjeras emitidos por bancos depositarios extranjeros: 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 CMF.
- 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.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(7) Administración de riesgos, continuación

(e) Riesgo de crédito, continuación

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%.

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

Al 31 de diciembre de 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.

Inversiones	Limite	% 2020	% 2019
Inversión en Instrumentos de Deuda (Nac o Ext) no menor a	55%	68,13	76,57
RENTA FIJA NO INFERIOR A:	55%	68,13	76,57
RENTA VARIABLE NO SUPERIOR A:	45%	30,19	22,75

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(7) Administración de riesgos, continuación

(e) Riesgo de crédito, continuación

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	0,75	1,31
(b) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas:	90	0,00	2,52
(c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras:	90	0,82	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 CMF:	90	62,43	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	3,51	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 31 de diciembre de 2020 y 2019

(7) 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 CMF:	40	9,53	5,95
(j) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la CMF, 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 CMF:	40	0,61	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	0,24	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	20,42	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 31 de diciembre de 2020 y 2019

(7) Administración de riesgos, continuación

(e) Riesgo de crédito, continuación

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

Instrumentos a Invertir	Límite	2020	2019
	%	%	%
(a) Activos emitidos por un mismo emisor:	20	5,76	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 registrará el límite establecido por la CMF:	20	5,76	5,37
(d) ETF o Instrumentos representativos de índices, emitidos o garantizados por una misma entidad:	40	13,31	9,27
(e) Instrumentos emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial:	40	6,84	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	0,72	0,62

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

	Límite	2020	2019
	%	%	%
(a) Clasificación de riesgo AAA o equivalente:	90	13,18	15,72
(b) Clasificación de riesgo AA o equivalente:	80	39,73	40,67
(c) Clasificación de riesgo A o equivalente:	70	9,07	8,96
(d) Clasificación de riesgo BBB o equivalente:	50	0,00	1,92
(e) Clasificación de riesgo menor a BBB:	30	1,15	1,79

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(7) 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 31 de diciembre de 2020 el 34,53% de los instrumentos cumplen con se los plazos de liquidez, al 31 de diciembre 2019 los instrumentos llegan a un 43,54% de los plazos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre 2019 el ratio de liquidez es de 111,8839 y 17,331 veces respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre 2019 el valor de los instrumentos que componen estos activos líquidos son M\$14.459.669 y M\$20.127.022.

(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 31 de diciembre de 2020 y 2019

(7) Administración de riesgos, continuación

(h) Gestión de riesgo de capital

De acuerdo con el Reglamento del Fondo, éste puede endeudarse mediante la contratación de créditos bancarios, ventas con pacto de retro-compra 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, el endeudamiento del Fondo asciende a 0,90% y 6,12% respectivamente.

(i) COVID – 19

Los efectos causados por la pandemia asociada a Covid-19 en las economías globales, las medidas adoptadas por los gobiernos mundiales han producido importantes movimientos y volatilidad en los mercados financieros.

Como medida al inicio de la pandemia, los fondos aumentaron sus niveles de liquidez. Se disminuyó la exposición a bonos de alto rendimiento (High Yield), para cambiarlos por bonos con grado de inversión. El porcentaje relacionado a la renta variable se mantuvo por debajo de los benchmark, alrededor del 30%.

El COVID-19, afectó al Fondo principalmente por el default de los Bonos de Latam Airlines (0.3% del patrimonio del fondo), debido a los cierres fronterizos y restricciones sanitarias, ocasionó que LATAM disminuyera sus vuelos prácticamente 0.

Con respecto al Funcionamiento operativo, la Administradora tomó las siguientes medidas para generar una continuidad en el negocio:

- a) Se ha informado a los clientes que durante la contingencia se privilegiará la atención a través de canales remotos como internet, teléfono, conference call.
- b) El personal de Econsult, que se encuentra trabajando en las dependencias se ha reducido en un 50% como medida preventiva y se han establecido turnos de trabajo presencial. A su vez se ha privilegiado el teletrabajo a través de la habilitación de VPN, Team Viewer o disponiendo archivos a través de One Drive.
- c) La operatoria tanto de para adquirir y liquidar valores de las carteras de inversión, cálculo del valor cuota y pago de rescates de cuotas de los fondos, a la fecha ha funcionado sin dificultades por medio de canales remotos, principalmente vía email.
- d) Se ha mantenido un contacto fluido con nuestros proveedores críticos, quienes han implementado sus planes contingencia.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(8) Efectivo y efectivo equivalente

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

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\$	
Bancos	377	8.723	9.100	0,0217%	5.058	2.282	7.340	0,0159%
Fondos Mutuos	1.394.089	74.084	1.468.173	3,5061%	1.658.628	42.077	1.700.705	3,6790%
Totales	1.394.466	82.807	1.477.273	3,5278%	1.663.686	44.359	1.708.045	3,6949%

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(9) 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 M\$	Extranjero M\$	Total M\$		Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Títulos de Rentas Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	3.992.516	98.879	4.091.395	9,77%	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)	-	8.549.798	8.549.798	20,42%	-	7.638.734	7.638.734	16,52%
Subtotal	3.992.516	8.648.677	12.641.193	30,19%	2.749.821	7.768.405	10.518.226	22,75%
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	1.163.882	-	1.163.882	2,52%
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	345.347	-	345.347	0,82%	545.701	-	545.701	1,18%
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	26.054.253	-	26.054.253	62,22%	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	313.958	-	313.958	0,75%	-	178.148	178.148	0,39%
Otros Títulos de Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	26.713.558	-	26.713.558	63,79%	32.857.014	178.148	33.035.162	71,47%

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

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

Instrumento

	Nacional M\$	2020 Extranjero M\$	Total M\$	% Invertido sobre el total de los activos del Fondo	Nacional M\$	2019 Extranjero M\$	Total M\$	% Invertido sobre el total de los activos del Fondo
Títulos de Rentas Variable								
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de comercio no registrado	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	213.207	-	213.207	0.51%	661.211	-	661.211	1.43%
Mutuos Hipotecarios endosable	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	213.207	-	213.207	0.51%	661.211	-	661.211	1.43%
Otras Inversiones								
Derecho por operaciones con instrumentos derivados	669.855	-	669.855	1,60%	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	669.855	-	669.855	1,60%	-	-	-	-
Total	31.589.136	8.648.677	40.237.813	94,49%	36.268.046	7.946.553	44.214.599	95.65%

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(9) 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	2020 M\$	2019 M\$
Resultado no realizado	1.763.163	858.775
Totales	<u>1.763.163</u>	<u>858.775</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	2020 M\$	2019 M\$
Saldo inicio al 1 de enero	44.214.599	39.289.046
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	505.938	492.331
Diferencia de cambios de instrumentos de deuda	318.320	1.429.639
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.317.294	1.238.600
Adiciones	10.669.998	20.890.561
Ventas	(16.788.336)	(19.125.578)
Otros movimientos	-	-
Totales	<u>40.237.813</u>	<u>44.214.599</u>

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(11) Activos financieros a costo amortizado

(a) Composición de cartera

	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	
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Títulos de Deuda	-	-	-	-	-	-	-	
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	
Cartera de crédito o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	
Inversiones No Registradas								
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	
Bonos No registrados	-	-	-	-	-	-	-	
Mutuos Hipotecarios no Registrados	-	-	-	-	-	-	-	
Otros Títulos de Deuda no registrados	132.638	-	132.638	0,32%	-	-	-	
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	
Subtotal	132.638	-	132.638	0,32%	-	-	-	

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(11) Activos financieros a costo amortizado, continuación

- (b) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado por resultados se resume como sigue:

Movimiento de los activos financieros a costo amortizado	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo al inicio del periodo	-	-
Intereses y reajustes	-	-
Adiciones	227.521	-
Ventas	-	-
Deterioro (*)	(94.883)	-
Total	132.638	-

(*) se determinó una pérdida esperada por 20%, correspondiente a los Pagarás de COFISA vigentes al 31 de diciembre de 2020.

(12) Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado

	2020 M\$	2019 M\$
Diferencia de cambio netas	139.132	1.429.639
Total diferencia de cambio a valor razonable	139.132	1.429.639

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

(13) Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existe información para este rubro.

(14) Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existe información para este rubro.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(15) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

La composición de este rubro es la siguiente:

Contraparte	Tipo de operación	País	Moneda	Vencimiento	2020 M\$	2019 M\$
XLV	Dividendo	CL	CL\$	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
EWP	Dividendo	USA	US\$	06-01-2021	88	-
BADRT-A	Vencimiento	USA	US\$	31-01-2021	16.632	-
BADRT-A	Vencimiento	USA	US\$	31-01-2021	937	-
BADRT-C	Vencimiento	USA	US\$	31-01-2021	1.729	-
LATAM	Vencimiento	USA	US\$	31-01-2021	7.125	-
Totales					26.511	304.542

El Fondo no ha constituido provisiones por incobrabilidad debido a que no presenta indicios de deterioro. En consecuencia, no existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar por operaciones, dado que los saldos vencen a corto plazo.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(16) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existe información para este rubro.

(17) Honorarios por custodia y administración

Descripción	2020 M\$	2019 M\$
Comisión de administración	73.172	76.158
Honorarios por Custodia	34.077	38.681
Total Honorarios por custodia y administración	<u>107.249</u>	<u>114.839</u>

(18) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en el resultado

Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado:

Descripción	2020 M\$	2019 M\$
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	718.228
Total pasivos financieros con efecto en resultados	<u>-</u>	<u>718.228</u>

(19) Reparto de beneficio a los aportantes

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Directorio de la Administradora no ha provisionado dividendos.

(20) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta información para este rubro.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(21) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

La composición de este rubro es la siguiente:

Contraparte	Tipo de operación	Moneda	Vencimiento	2020 M\$	2019 M\$
Retiros	Rescate de Cuotas	CL\$	07-01-2020	300.040	1.891.721
Retiros	Rescate de Cuotas	CL\$	08-01-2020	24.018	-
XLV	TAX	US\$	06-01-2020	-	1.321
EWP	TAX	US\$	06-01-2021	26	-
Total cuentas y documentos por pagar por operaciones				<u>324.084</u>	<u>1.893.042</u>

(22) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Gastos Operación	5.912	6.374
Gastos Custodia	3.288	6.261
Gasto Auditoría	2.541	2.498
Information Services	1.330	149
Total otros documentos y cuentas por pagar	<u>13.071</u>	<u>15.282</u>

(23) Intereses y reajustes

La composición de este rubro es la siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
A valor razonable con efecto en resultados	503.068	492.331
Activos financieros a costo amortizado	2.870	-
Total Intereses y reajustes	<u>505.938</u>	<u>492.331</u>

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(24) Otros gastos de operación

La composición de este rubro es la siguiente:

Tipo de gastos	Monto del trimestre M\$	2020 M\$	2019 M\$
Abogados	-	-	146
Auditoría	1.312	5.177	5.019
Riskamerica	2.926	11.624	10.728
Total otros gastos de operación	4.238	16.801	15.893
Sobre el activo del fondo	0,0101%	0,0401%	0,034%

(25) Cuotas emitidas y disminuciones de cuotas

- Durante el ejercicio 2020, el Fondo ha recibido aportes por un total de M\$3.359.864 (históricos), los cuales corresponden a 84.516 nuevas cuotas emitidas.
- Durante el ejercicio 2020, los aportantes del Fondo han realizado disminuciones de aportes ascendentes a M\$7.196.597 (históricos) correspondientes a 184.697 cuotas.
- Al 31 de diciembre de 2020 se ha colocado un total de 1.005.672 cuotas por un valor de M\$34.314.920, a dicha fecha el patrimonio del Fondo asciende a M\$41.499.970

Suscritas	Cuotas pagadas Disminuciones	Total
2.075.849	(1.070.177)	1.005.672

- Al 31 de diciembre 2020 y 2019, el valor de cada cuota del Fondo asciende a 41.265,9095 y \$39.533,5892, respectivamente.
- Al 31 de diciembre de 2019 se ha colocado un total de 1.101.853 cuotas por un valor de M\$36.905.678, a dicha fecha el patrimonio del Fondo asciende a M\$46.227.186

(26) 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	1,6543	1,6470	5,6962
Nominal	4,3797	4,3819	11,4626

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(27) Otros

La composición de este rubro es la siguiente:

Tipo de gastos	2020 M\$	2019 M\$
Deterioro Cuentas por Cobrar	94.883	-
Total otros gastos de operación	94.883	-

(28) Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta información para este rubro.

(29) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(30) Custodia de valores

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

Al 31 de diciembre de 2020, el detalle de la custodia de valores es el siguiente:

	Monto custodiado M\$	Custodia Nacional Sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	Sobre total activo del fondo	Monto custodiado M\$	Custodia Extranjera Sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	Sobre total activo del Fondo
Empresas de depósito de Valores	31.586.038	99,5721%	75,4307%	-	-	-
Custodia Encargada por Entidades Bancarias	132.638	0,4181%	0,3168%	8.648.677	100,0000%	20,6539%
Custodia Otras entidades	3.098	0,0098%	0,0074%	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	31.721.774	100,0000%	75,7549%	8.648.677	100,0000%	20,6539%

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

	Monto custodiado M\$	Custodia Nacional Sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	Sobre total activo del fondo	Monto custodiado M\$	Custodia Extranjera Sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	Sobre total activo del Fondo
Empresas de depósito de Valores	35.991.292	100,0000%	77,8574%	-	-	-
Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	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 31 de diciembre 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	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Remuneración Fija	37.110	40.430	(448.310)	(497.624)
Total	<u>37.110</u>	<u>40.430</u>	<u>(448.310)</u>	<u>(497.624)</u>

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(31) Partes relacionadas, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2020, el detalle es el siguiente:

Tenedor	No. de cuotas		Numero de cuotas adquiridas en el año 2020	Numero de cuotas vendidas en el año 2020	Numero de cuotas al 31-12-2020	Monto al cierre del ejercicio M\$	
		01-01-2020	2020	2020			
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	6,17%	67.992	11.548	(41.181)	38.359	1.582.919	3,81%
Accionistas de la Sociedad Administradora							

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

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

(32) Garantías

El detalle de la garantía vigente al 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía N°55116	HDI SEGUROS DE GARANTÍA Y CREDITO S.A.	Banco Bice	16.000	31-12-2020	31-12-2021

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°36281	HDI SEGUROS DE GARANTÍA Y CREDITO S.A.	Banco Bice	19.000	31-12-2019	31-12-2020

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(33) Contingencias y compromisos

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta información por este concepto.

(35) Sanciones

Durante los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de ningún organismo fiscalizador.

(36) Hechos posteriores

La Administradora del Fondo, no tiene conocimiento de otros hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 1 de enero de 2021 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 31 de diciembre de 2020 y 2019

(37) Información estadística

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

2020	Valor Libro	Valor Mercado	Patrimonio	N° Aportantes
Mes	cuota	cuota	M\$	
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	43.054.358	137
Agosto	39.959,1027	39.959,1027	42.965.785	137
Septiembre	39.308,2535	39.308,2535	40.113.090	133
Octubre	39.192,4331	39.192,4331	40.112.515	134
Noviembre	40.686,8873	40.686,8873	41.543.062	137
Diciembre	41.265,9095	41.265,9095	41.499.970	137
2019				
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 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta hechos relevantes que informar.

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

ANEXO 1

(a) Resumen de la cartera de inversiones al 31 de diciembre 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	3.992.516	98.879	4.091.395	9,77%
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)	-	8.549.798	8.549.798	20,42%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	345.347	-	345.347	0,82%
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	26.054.253	-	26.054.253	62,22%
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	313.958	-	313.958	0,75%
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-
Bonos no Registrados	213.207	-	213.207	0,51%
Primas por opciones	-	-	-	-
Otras inversiones	802.493	-	802.493	1,92%
Totales	31.721.774	8.648.677	40.370.451	96,41%

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(b) Estados de resultados devengados y realizados

	01-01-2020	01-01-2019
	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	502.625	998.941
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	172.469	146.923
Enajenación de cuotas de Fondos de Inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	(25.128)	36.460
Dividendos percibidos	318.320	287.101
Intereses percibidos títulos de deuda	451.314	370.577
Resultado en operaciones con instrumentos derivados	(481.464)	(14.470)
Otros	67.114	172.350
Pérdida no realizada de inversiones	(1.224.909)	(1.481.466)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(491.075)	(431.301)
Valorización de cuotas de Fondos Mutuos	-	-
Valorización de cuotas de Fondos Inversión	-	-
Valorización de títulos de deuda	(638.951)	(359.450)
Otras inversiones y operaciones	(94.883)	(690.715)
Utilidad no realizada de inversiones	2.947.813	2.461.991
Valorización de acciones de sociedades anónimas	1.110.704	1.563.205
Valorización de cuotas de fondos mutuos	8	182
Valorización de cuotas de Fondos Inversión	-	-
Valorización de títulos de deuda	1.068.187	776.850
Intereses devengados de títulos de deuda	54.624	121.754
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	714.290	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Gastos del ejercicio	(588.162)	(643.799)
Remuneración Sociedad Administradora	(448.310)	(497.624)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(139.852)	(146.175)
Corrección monetaria	-	-
Diferencia de cambio	139.132	1.429.639
Diferencias de cambio	139.132	1.429.639
Resultado neto del ejercicio	1.776.499	2.765.309

ECONSULT GLOBAL PESOS FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(c) **Estados de utilidad para distribución de dividendos**

CMF - INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA	01-01-2020 31-12-2020	01-01-2019 31-12-2019
	<u>Actual</u>	<u>Anterior</u>
	M\$	M\$
Estado de utilidad para la distribución de dividendos		
Beneficio neto percibido en el ejercicio (+ ó -)	(1.310.446)	(1.126.325)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones (+ ó -)	502.626	998.940
Pérdida no realizada de inversiones (-)	(1.224.909)	(1.481.466)
Gastos del ejercicio (-)	(588.163)	(643.799)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (-)	-	-
Dividendos provisorios (-)	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores (+ ó -)	(3.177.370)	(3.652.423)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida (+ ó -)	(2.926.707)	(2.828.262)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial (+ ó -)	(3.789.135)	(2.898.302)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio (+)	1.347.106	1.359.354
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (-)	(484.678)	(1.289.314)
Dividendos definitivos declarados (-)	-	-
Pérdida devengada acumulada (-)	(1.244.576)	(1.286.264)
Pérdida devengada acumulada inicial (-)	(1.729.254)	(2.575.578)
Abono a pérdida devengada acumulada (+)	484.678	1.289.314
Ajuste a resultado devengado acumulado (+)	993.913	462.103
Por utilidad devengada en el ejercicio (+)	887.916	278.019
Por pérdida devengada en el ejercicio (+)	105.997	184.084
Monto susceptible de distribuir (+ ó -)	<u>(4.487.816)</u>	<u>(4.778.748)</u>