

## FONDO MUTUO ETF EUROAMERICA MSCI SMALL CAP CHILE

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

### CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

- \$ - Pesos chilenos
- M\$ - Miles de pesos chilenos
- UF - Unidades de fomento
- US\$ - Dólar estadounidense





## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 31 de marzo de 2019

Señores Partícipes  
Fondo Mutuo ETF EuroAmerica MSCI Small CAP Chile

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo ETF EuroAmerica MSCI Small CAP Chile, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

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

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de 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.



Santiago, 31 de marzo de 2019  
Fondo Mutuo ETF EuroAmérica MSCI Small CAP Chile  
2

*Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo ETF EuroAmérica MSCI Small CAP Chile al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Otros asuntos*

Los estados financieros de Fondo Mutuo ETF EuroAmérica MSCI Small CAP Chile por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 23 de febrero de 2018.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

Agustín Silva C.  
RUT: 8.951.059-7

A handwritten signature in blue ink that reads "PRICEWATERHOUSE COOPERS" in all caps, with a long horizontal line underneath.



EuroAmerica

**FONDO MUTUO EUROAMERICA  
MSCI SMALL CAP LATAM CHILE**

Estados Financieros por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018  
y 2017 e Informe de los Auditores Independientes

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Estado de situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2018 M\$</b>	<b>2017 M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	7	165	43
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	2.795.500	2.693.791
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	203	4.062
Otros activos	11	-	-
<b>Total Activos</b>		<b><u>2.795.868</u></b>	<b><u>2.697.896</u></b>
<b>Pasivos</b>			
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	4.064
Rescates por pagar	12	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	1.375	1.236
Otros documentos y cuentas por pagar	13	1.510	35
Otros pasivos	11	-	-
<b>Total Pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b><u>2.885</u></b>	<b><u>5.335</u></b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b><u>2.792.983</u></b>	<b><u>2.692.561</u></b>

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Estado de Resultado Integral

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	2018 M\$	2017 M\$
<b>Ingresos/ (perdidas) de la operación</b>			
Intereses y reajustes	14	-	-
Ingresos por dividendos		751	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		(489.623)	239.632
Resultado en venta de instrumentos financieros		(2.897)	(1.165)
Otros		-	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>	8b	<b>(491.769)</b>	<b>238.467</b>
<b>Gastos</b>			
Comisión de administración	18	(17.885)	(1.438)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	19	(1.447)	(36)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(19.332)</b>	<b>(1.474)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto</b>		<b>(511.101)</b>	<b>236.993</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación después de impuesto</b>		<b>(511.101)</b>	<b>236.993</b>
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>(511.101)</b>	<b>236.993</b>
Distribución de beneficios	16	-	-
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>(511.101)</b>	<b>236.993</b>

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Estado de cambio en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

	<b>Notas</b>	<b>Serie Única M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de noviembre de 2018		2.692.561	2.692.561
Aportes de cuotas		924.759	924.759
Rescate de cuotas		(313.236)	(313.236)
Aumento/(disminución) neto originado por transacciones de cuotas		611.523	611.523
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(511.101)	(511.101)
Distribución de beneficios:	16		
En efectivo		-	-
En cuotas		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(511.101)	(511.101)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2018 - valor cuota	15	2.792.983	2.792.983

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Estado de cambio en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

	<b>Notas</b>	<b>Serie Única M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Activo neto atribuible a los partícipes al 13 de noviembre de 2017		-	-
Aportes de cuotas		2.455.568	2.455.568
Rescate de cuotas		-	-
Aumento/(disminución) neto originado por transacciones de cuotas		2.455.568	2.455.568
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		236.993	236.993
Distribución de beneficios:			
En efectivo	16	-	-
En cuotas		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		236.993	236.993
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2017 - valor cuota	15	2.692.561	2.692.561

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)

	Nota	2018 M\$	2017 M\$
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros (-)		(1.444.763)	(117.580)
Venta/cobro de activos financieros (+)		1.461.329	115.166
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+)		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios (-)		(17.746)	(202)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios (+)		-	-
Otros ingresos de operación recibidos (+)		480	-
Otros gastos de operación pagados (-)		(522)	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>(1.222)</b>	<b>(2.616)</b>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Colocación de cuotas en circulación (+)		1.344	2.659
Rescates de cuotas en circulación (-)		-	-
Otros (+ ó -)		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>1.344</b>	<b>2.659</b>
<b>Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)</b>		<b>122</b>	<b>43</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		43	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>165</b>	<b>43</b>

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### 1. Información general

Fondo Mutuo ETF EuroAmerica MSCI Small Cap (el "Fondo") es un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización nacional, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas como carácter legal. La dirección de su oficina registrada es Av. Apoquindo N°5550, piso 18, Las Condes.

El objetivo del Fondo es poder obtener una rentabilidad similar a la obtenida por el Índice MSCI Chile

Small Cap medido a valor de cierre diario, en pesos chilenos, manteniendo ponderaciones en relación al total de activos similares a las del Índice MSCI Chile Small Cap y en ciertos casos, a activos distintos de su composición. Considerando aspectos de diversificación, liquidez y riesgos, el Fondo invertirá como mínimo un 90% del valor de sus activos en acciones chilenas pertenecientes al Índice MSCI Chile Small Cap.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa. El detalle de la clasificación de riesgo de las cuotas se encuentra contenido en Nota 6(a) "Gestión de riesgos financieros".

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la "Administradora").

### (2) Bases de preparación

#### (a) *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros del Fondo por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### *(b) Bases 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 resultados.

### *(c) Período cubierto*

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo ETF EuroAmerica MSCI Chile Small Cap, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados de resultados integrales, de cambios en los activos netos atribuible a los partícipes y de estados de flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 13 de noviembre y 31 de diciembre de 2018 y 2017.

### *(d) Moneda funcional y de presentación*

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos.

La principal actividad del Fondo es invertir en valores y ofreciendo a los inversionistas del mercado una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado. 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.

## *(2) Bases de preparación, continuación*

### *(e) Uso de estimaciones y juicios*

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. La principal estimación corresponde a la determinación del valor razonable de activos y pasivos financieros.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### *(f) Normas existentes que no han entrado en vigencia*

#### NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2018.

#### Normas e interpretaciones

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad.

CINIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas". Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.

#### *Enmiendas y mejoras*

Enmienda a NIIF 2 "Pagos Basados en Acciones". Publicada en junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.

Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.

Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

*b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.*

### Normas e interpretaciones

NIIF 16 "Arrendamientos" – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

01/01/2021

CINIIF 23 "Posiciones tributarias inciertas". Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

01/01/2019

Enmienda a NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

01/01/2019

Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto - en el que no se aplica el método de la participación- deben contabilizarse utilizando la NIIF 9. El Consejo del IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

01/01/2019

Enmienda a NIIF 3 "Combinaciones de negocios" Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, se trata de una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.

01/01/2019

Enmienda a NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos" Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.

01/01/2019

Enmienda a NIC 12 "Impuestos a las Ganancias" Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.

01/01/2019

Enmienda a NIC 23 "Costos por Préstamos" Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.

01/01/2019

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

Enmienda a NIC 19 "Beneficios a los empleados" Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.

01/01/2019

Enmiendas a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables" Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.

01/01/2020

Enmienda a la NIIF 3 "Definición de un negocio" Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.

01/01/2020

Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

La Administradora del Fondo estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo en el período de su primera aplicación

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (2) Bases de preparación, continuación

#### (f) Normas existentes que no han entrado en vigencia

El 19 de noviembre de 2013, IASB emitió un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

El 24 de julio de 2014, IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 Instrumentos Financieros. La nueva norma proporciona una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comienzan el 1 de enero de 2018 o después. Se permite adopción anticipada.

Esta Norma es de adopción y aplicación anticipada obligatoria en Chile para los intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos, de acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N° 615 de la Comisión para el Merados Financieros, de fecha 10 de junio de 2010.

La Administración considera que esta modificación no tendrá impacto relevante sobre los estados financieros del Fondo

.

### (3) Resumen de criterios contables significativos

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente al ejercicio presentado, a menos que se indique lo contrario.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### *(a) Conversión de otras monedas y unidades de fomento*

Las transacciones en otras monedas y en unidades de fomento son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes y al valor de la unidad de fomento, respectivamente, en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en otras monedas y en unidades de fomento, son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente y el valor de la unidad de fomento, respectivamente, a la fecha del estado de situación financiera:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Dólar	694,77	614,75
Euro	794,75	739,15
Unidad de fomento	27.565,79	26.798,14

Las diferencias de cambio y por unidades de fomento que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales.

Las diferencias de cambio sobre los activos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

Las diferencias por unidades de fomento sobre activos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Intereses y reajustes". Las diferencias por unidades de fomento sobre pérdidas y ganancias, son presentadas en el estado de resultados dentro de la cuenta de origen de la transacción.

### *(b) Efectivo y efectivo equivalente*

El efectivo y efectivo equivalente incluye saldos en cuentas corrientes bancarias.

### *(c) Activos y pasivos financieros*

#### *(i) Clasificación*

El Fondo puede invertir en instrumentos de deuda y accionarios (capitalización), actualmente clasifica sus inversiones en instrumentos de capitalización, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### *(i.1) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados*

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.

### *(i.2) Activos financieros a costo amortizado*

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

El Fondo clasifica todos sus instrumentos como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

### *(i.3) Pasivos financieros*

Los pasivos financieros, son clasificados como cuentas por pagar y obligaciones por pagar a la administradora valorizadas a costo amortizado de acuerdo con NIIF 9. En el caso que no existan impactos por tasa efectiva la medición corresponderá al valor inicial o valor costo según corresponda.

### *(ii) Reconocimiento, baja y medición*

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos y pasivos a costo amortizado.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores. Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual se generan.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de "Intereses y reajustes" en base al tipo de interés efectivo.

Los pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo, sin embargo, en el caso que no existan impactos por tasa efectiva la medición corresponderá al valor inicial o valor costo según corresponda. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente.

El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras.

El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos, cuando no existan impactos por la tasa efectiva será equivalente al valor nominal.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### *(c) Activos y pasivos financieros*

#### *(iii) Estimación del valor razonable*

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los "inputs" utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados, (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3: Activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

La determinación de que constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente, por lo tanto los instrumentos Financieros de este Fondo son clasificados en el Nivel 1.

#### *(iii.1) Valorización a mercado y estimación de valor razonable*

Los criterios de valorización y estimación del valor razonable del Fondo se definen a continuación:

##### *(iii.1.1) Instrumentos de deuda de corto plazo y de mediano y largo plazo*

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.579 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), el valor a utilizar será el resultante de actualizar él o los pagos futuros del título, considerando como tasa de descuento, aquella proveniente de la aplicación del modelo o metodología de valorización autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) (Ex – Superintendencia de Valores y Seguros) mediante Oficio Ordinario N°2.619 del 10 de marzo de 2006, remitido a todas las sociedades que administren Fondos Mutuos mediante Oficio Circular N°337 de 14 de marzo de 2006.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

En la eventualidad que el modelo de valorización no otorgue tasas para un determinado instrumento presente en la cartera de los Fondos Mutuos, este deberá ser valorizado al precio o valor de mercado, conforme a los siguientes criterios:

### *(iii.1.1) Instrumentos de deuda de corto plazo y de mediano y largo plazo, continuación*

- Si en el día de valorización el título se hubiere transado en algún mercado respecto de cuyas transacciones se publique estadística diaria de precios y montos, el valor a utilizar será el resultante de actualizar él o los pagos futuros del título considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno promedio ponderada de las transacciones informadas del día, siempre que éstas hayan superado un total de 500 Unidades de Fomento.
- Si en el día de la valorización no se hubiese superado el monto de 500 Unidades de Fomento referido, o bien, si no se hubiere transado el título, este se valorizará utilizando como tasa de descuento la última que se hubiere determinado en conformidad a lo dispuesto en el párrafo anterior.

El Gerente General de la Sociedad Administradora deberá velar para que esta valorización represente el valor de mercado del instrumento en cuestión. Si no lo representare, deberá efectuar ajustes al valor obtenido, con el objeto de que la valorización refleje el monto al que el instrumento se pueda liquidar en el mercado.

Los ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la Comisión o de cualquier partícipe del Fondo, a su sola solicitud.

### *(iii.1.2) Acciones con transacción bursátil*

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°618 y NCG N°327 emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), estas acciones deberán valorizarse al precio medio de las transacciones en rueda o remate del último día en que se hubiesen producido transacciones superiores a UF10. Para efecto de lo anterior, deberá ser excluido del cálculo del precio medio, aquel precio resultante de una operación realizada a través de rueda o remate en las bolsas de valores del país, cuyo monto represente un valor igual o superior a UF10.000 o cuya cantidad de acciones transadas sea igual o superior al 10% del capital de la sociedad emisora.

### *(d) Valor neto diario del Fondo*

Para determinar diariamente el valor de los activos del Fondo, se procederá a sumar las siguientes partidas:

- El efectivo del Fondo en caja y bancos.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

- Los valores sin transacción bursátil, se tomarán por su valor diario, conforme al precio de su adquisición y a las condiciones de su emisión, salvo las instrucciones obligadas generales o particulares que al respecto pueda impartir la Comisión.
- Las demás cuentas de activo que autorice la Comisión las que se valorarán en las condiciones que ésta determine.

Las cifras que se deben deducir a las partidas determinadas son:

- Las obligaciones que puedan cargarse al Fondo de acuerdo con lo dispuesto en el Artículo N°15 de D.S. N°1.179.
- La remuneración devengada a favor de la Sociedad Administradora, de acuerdo con lo dispuesto en el reglamento interno.
- Los repartos y rescates por pagar.
- Las obligaciones contraídas con el fin de pagar rescates de cuotas.
- Las demás cuentas de pasivo que autorice la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) .

El resultado que se obtenga será el valor del Fondo. Este valor se dividirá por el número de cuotas emitidas y pagadas y el cociente que resulte será el valor de cada cuota en ese momento, el que permanecerá vigente hasta la próxima valorización diaria.

### *(e) Contabilización de interés y reajustes*

El registro contable es diario y corresponden al devengamiento de la tasa de interés implícita en la adquisición del instrumento financiero, en el período que corresponde, lo que significa un abono a resultado de la utilidad del período.

### *(f) Conversión de aportes y rescates en instrumentos*

Las cuotas del Fondo podrán ser suscritas o rescatadas sólo en Unidades de Creación, en los términos de una Orden de Suscripción o de una Orden de Rescate de cuotas, según corresponda, debidamente presentadas por un Agente Autorizado o directamente a la Administradora, entregando o recibiendo, según corresponda, la Cartera de Instrumentos vigente al momento de la operación en los términos que establece el presente Reglamento Interno.

Para efectos de órdenes de suscripción y/o rescates de Unidades de Creación, se considerará como hora de cierre de operaciones del Fondo, tres horas antes del horario de cierre de la negociación de acciones del sistema de negociación Telepregón en la Bolsa de Comercio. Este horario será publicado en el sitio web de la Administradora. Cualquier cambio en dicho horario por parte de la Bolsa de Comercio será inmediatamente divulgado en el mismo en el sitio web de la Administradora.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

El aporte recibido se expresará en cuotas del Fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al mismo día de la recepción, si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor de la cuota del día siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre.

Si la solicitud del rescate es presentada antes del cierre de operaciones del Fondo, en la liquidación de la solicitud de rescate se utilizará el valor de la cuota correspondiente a la fecha de recepción de dicha solicitud o a la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado. Si la solicitud de rescate es presentada con posterioridad al cierre de operaciones del Fondo, se utilizará el valor de la cuota del día siguiente al de la fecha de recepción.

### *(g) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

### *(h) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios*

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios 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. Los activos se reducen por la pérdida por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

El Fondo evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de deterioro sobre estos activos financieros a costo amortizado. Los 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 que pueda ser estimado con fiabilidad.

Las pérdidas por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectivo original del activo. Las pérdidas son reconocidas en resultados y reflejadas en una cuenta complementaria. El interés sobre el activo deteriorado continúa siendo reconocido mediante la revisión del descuento. Cuando ocurre un hecho posterior que causa que disminuya el monto de pérdida de deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en resultados.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### *(i) Cuotas en circulación*

El Fondo ha emitido una serie única de cuotas, la cual posee las siguientes características:

Serie Única: Las cuotas del Fondo podrán ser suscritas o rescatadas sólo en Unidades de Creación.

De acuerdo con lo descrito, las cuotas se clasifican como pasivos financieros.

El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

### *(j) Ingresos financieros e ingresos por dividendos*

Los ingresos financieros se reconocen por los intereses o reajustes de los instrumentos de deuda valorizados como activos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago y estos proceden de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

### *(k) Tributación*

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, el Fondo no está sujeto al pago de impuesto a la renta.

### *(l) Segmentos de operación*

Fondo Mutuo ETF EuroAmerica MSCI Chile Small Cap administra sus negocios a nivel de cartera de inversión e ingresos sin dividirlo por tipo de productos o tipo de servicios. De acuerdo con las actuales directrices de la Sociedad Administradora del Fondo, la Administración ha designado que el segmento a reportar es único.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existe concentración de clientes que representen más del 10% de los ingresos del Fondo. Adicionalmente, no existe concentración geográfica.

Los ingresos por serie de cuotas se detallan en el estado de cambio en los activos netos.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (4) Cambios contables

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen cambios contables.

### (5) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo N°5550, piso 18, Las Condes y en nuestro sitio web [www.webchilena.cl](http://www.webchilena.cl).

#### (a) Política de inversión en instrumentos nacionales

	<b>Máximo del activo total %</b>
<i>Instrumentos de deuda</i>	
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	10
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.	10
3. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo Registro.	10
4. Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) .	10
5. Otros valores de oferta pública de deuda que autorice la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) .	10
<i>Instrumentos de capitalización</i>	
1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	100
2. Acciones de sociedades anónimas abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	10
3. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas, que cumplan las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	10
4. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) .	10

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

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

#### (b) Política de inversión en instrumentos extranjeros

##### Porcentajes máximos de inversión por moneda

1.	Unidad de fomento	10
2.	Pesos de Chile.	100
3.	Dólar USA.	10

El Fondo condicionará su rentabilidad al Índice MSCI Chile Small Cap medido a valor de cierre diario, que es calculado y emitido por MSCI, lo anterior sin perjuicio de que la valorización de los instrumentos financieros se realice a valor razonable siguiendo las normas establecidas por las normas IFRS.

Estrategia de Seguimiento: Para efectos de dar cumplimiento a lo establecido en la Norma de Carácter General N° 365 de 2014, de la Comisión o aquella que la modifique o reemplace, la estrategia de seguimiento del MSCI Chile Small Cap será activa, es decir, la Administradora procurará replicar el Índice MSCI Chile Small Cap mediante la inversión de al menos un 90% del valor de sus activos en acciones contenidas en MSCI Chile Small Cap, con ponderaciones similares a la cartera MSCI Chile Small Cap, logrando de esta forma un comportamiento lo suficientemente similar a ésta, para que se logre una rentabilidad cercana a la del Índice.

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización. En todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización incluidos en el MSCI Chile Small Cap deberá ser, a lo menos, de un 90% del valor de los activos del Fondo.

El objetivo de celebrar contratos derivados corresponde a la cobertura de riesgos financieros y como también mecanismo de inversión.

El Fondo podrá adquirir instrumentos clasificados en las categorías de riesgo BBB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045.

En este Fondo se podrán mantener como saldos disponibles las monedas antes indicadas en hasta un 10% sobre el activo del Fondo en forma permanente producto de sus propias operaciones (compras y ventas) como también debido a las eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

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

#### (b) Política de inversión en instrumentos extranjeros, continuación

El Fondo no podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora

#### (c) Diversificación de inversiones

<b>Diversificación de inversiones por emisor y grupo empresarial</b>		<b>Máximo del activo total %</b>
1.	Límite máximo de inversión por emisor.	20
2.	Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización Ley N°18.045.	10
3.	Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	30

### (6) Administración de riesgos

#### (6.1) General

Para los fondos administrados por EuroAmerica la gestión de riesgos se enmarca en el modelo integral de Administración de Riesgos que ha implementado el grupo de empresas, junto a este se incorporan las exigencias solicitadas por la Comisión de Valores y Seguros a través de la Circular N°1.869.

Los grupos de riesgos que son administrados por este modelo son:

- (a) Gestión de riesgos financieros
  - (i) Riesgo de liquidez
  - (ii) Riesgo de mercado
  - (iii) Riesgo de crédito
- (b) Monitoreo y control
- (c) Gestión de riesgo del capital

#### (a) Gestión de riesgos financieros

La gestión del riesgo financiero es un componente esencial de la administración de un fondo mutuo. Aunque los partícipes de los fondos asumen finalmente el riesgo patrimonial de los fondos asociado a sus inversiones, la Administradora gestiona las inversiones buscando un adecuado equilibrio entre los riesgos y retornos esperados, de acuerdo a las características de cada tipo de fondo que han sido informadas a sus partícipes.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (6) Administración de riesgos, continuación

#### (6.1) General, continuación

##### (a) Gestión de riesgos financieros, continuación

Las políticas de riesgo financiero tienen por objetivo cautelar la mantención de este equilibrio entre riesgos y retornos, especificando las mediciones, límites y procedimientos para su logro.

##### (i) *Riesgo de liquidez*

Se refiere a la incapacidad del Fondo para responder a los rescates de sus partícipes dentro de los plazos estipulados en su reglamento, o bien, su exposición a pérdidas extraordinarias por la necesidad de vender una parte relevante de su cartera de inversiones en un plazo relativamente breve con el objeto de cubrir los rescates de sus partícipes.

##### (i.1) *Administración del riesgo de liquidez*

El objetivo del Fondo es poder obtener una rentabilidad similar a la obtenida por el Índice MSCI Chile Small Cap medido a valor de cierre diario, en pesos chilenos, manteniendo ponderaciones en relación al total de activos similares a las del Índice MSCI Chile Small Cap y en ciertos casos, a activos distintos de su composición. Considerando aspectos de diversificación, liquidez y riesgos, el Fondo invertirá como mínimo un 90% del valor de sus activos en acciones chilenas pertenecientes al Índice MSCI Chile Small Cap.

Las características de la política de inversión del Fondo y de la política de reparto de beneficios, tiene por objeto que las operaciones de rescates de cuotas del Fondo puedan acogerse a lo dispuesto en el artículo 107 numeral 3.1 de la Ley sobre Impuesto a la Renta. Conforme lo anterior, la Administradora por el Fondo tendrá la prohibición de adquirir valores que en virtud de cualquier acto o contrato priven al Fondo de percibir los dividendos, intereses, repartos u otras rentas provenientes de tales valores que se hubiere acordado o corresponda distribuir.

Estos fondos deberán mantener al menos el 80% de su cartera de inversiones en la suma de acciones con presencia bursátil (ajustada) igual o mayor a 75%, de acuerdo a la Norma de Carácter General N°103 y sus posteriores modificaciones de la Comisión de Valores y Seguros. Adicionalmente, deberá mantener al menos un 25% de su cartera de inversiones en la suma de acciones con presencia bursátil (ajustada) igual o mayor a 90%. El fondo también podrá invertir con este fin en instrumentos de deuda de corto plazo y caja en el porcentaje que permita cumplir con los límites anteriores.

Adicionalmente, se monitoreará el porcentaje de las cuotas acumulado por los 5 y 10 mayores partícipes del Fondo, excluyendo las Cuentas Únicas de Inversión de EuroAmerica Seguros de Vida asociadas a seguros de clientes de ésta última.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (6) Administración de riesgos, continuación

#### (6.1) General

##### (a) Gestión de riesgos financieros, continuación

##### (i) Riesgo de liquidez, continuación

Riesgo liquidez	Mínimo exigido %	Valor calculado %	Holgura/exceso %
Instrumentos con presencia >=75%	80	100	20
Instrumentos con presencia >=90%	25	100	75

El Fondo podrá mantener como saldos disponibles en las siguientes monedas: Pesos Chilenos, Unidades de Fomentos y Dólar USA.

En este Fondo se podrán mantener como saldos disponibles las monedas antes indicadas en hasta un 10% sobre el activo del Fondo en forma permanente producto de sus propias operaciones (compras y ventas) como también debido a las eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.

Composición Cartera Inversión	31/12/2018				
	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	De 1 a 12 Meses	Más de 12 Meses	Sin Vencimiento
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	2.795.500
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo bancos nacionales	-	-	-	-	-
Efectos de comercio	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresa	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-
<b>Total cartera de Inversión</b>	-	-	-	-	<b>2.795.500</b>

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (i.2) Análisis de vencimiento

El Fondo no posee instrumento de liquidación igual o inferior a 10 días hábiles (plazo máximo de pago de rescate)

### (ii) Riesgo de mercado

Se refiere a la exposición del fondo mutuo a pérdidas extraordinarias respecto de la clase de activos que constituyen su objetivo de inversión. Por su naturaleza, el valor de la cartera de inversiones de un fondo mutuo y, en consecuencia, sus cuotas, fluctúa de acuerdo a las condiciones generales de mercado (índices bursátiles, tasas de interés, paridades cambiarias, etc.) y/o las condiciones particulares de los instrumentos que la componen. Estas fluctuaciones son a cuenta y riesgo del partícipe, pero es responsabilidad de la administradora cautelar que los riesgos de mercado asumidos en la cartera de inversiones sean coherentes con el objeto de inversión del fondo, según ha sido informado a sus partícipes.

#### (ii.1) Administración del riesgo de mercado

La estrategia del Fondo para administrar el riesgo de mercado, está dirigida por su objetivo de inversión. El Fondo tiene como objetivo alcanzar la mayor rentabilidad en un portafolio de inversiones que tenga, principalmente, instrumentos de capitalización, nacionales e internacionales, combinando eficientemente la relación riesgo retorno de los distintos focos de inversión.

El Fondo está dirigido tanto a personas naturales como jurídicas y/o otras entidades que tengan un horizonte de inversión de mediano y largo plazo sujeto al nivel de riesgo que los instrumentos de capitalización conllevan, lo que eventualmente puede implicar rentabilidades negativas en determinados plazos.

La cartera de inversiones de estos fondos debe procurar mantener un comportamiento y nivel de riesgo acorde con el índice de referencia que defina el Comité de Inversiones. La volatilidad anualizada ex post de la brecha entre el rendimiento diario del valor de la cuota y el índice de referencia no deberá ser superior, ex post, a 500 puntos base. El índice de referencia para el Fondo será incorporado en un anexo a esta política.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (6) Administración de riesgos, continuación

#### (6.1) General

##### (a) Gestión de riesgos financieros, continuación

##### (ii) Riesgo de mercado, continuación

##### (ii.1) Administración del riesgo de mercado, continuación

El cálculo de la volatilidad ex ante se realizará semanalmente:

<b>Riesgo mercado</b>	<b>Máximo permitido</b> %	<b>Valor calculado</b> %	<b>Holgura/exceso</b> %
Volatilidad anualizada ex antes de la brecha	5	5	-

##### (ii.2) Exposición al riesgo de moneda extranjera

El fondo invierte en instrumentos financieros y participa en transacciones que están en monedas distintas de su moneda funcional. En consecuencia, el Fondo está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda en relación a otras monedas extranjeras pueda cambiar teniendo un efecto adverso en el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos financieros, denominados en moneda distintas al Peso Chileno (CLP).

Al cierre de los estados financieros el Fondo no mantiene activos financieros en monedas extranjeras.

El fondo no contempla el uso de derivados en su reglamento.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo presenta la siguiente composición de los activos por monedas expresado en peso de Chile (CL\$) y como porcentaje de los activos financieros:

<b>Moneda</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>	<b>Activo financiero</b> %
Peso chileno (CL\$)	2.795.500	2.693.791	100
Totales	2.795.500	2.693.791	100

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (6) Administración de riesgos, continuación

#### (6.1) General, continuación

##### (a) Gestión de riesgos financieros, continuación

###### (ii) Riesgo de mercado, continuación

###### (ii.3) Exposición al riesgo de precio

Otro riesgo de precio es el riesgo a que el valor de los instrumentos financieros, fluctuará producto de los cambios en los precios de mercado (distintos a aquellos que surgen del riesgo de tasa de interés o de moneda), ya sea causada por factores específicos a una inversión individual, su emisor o factores que afecten a todos los instrumentos transados en el mercado.

###### (ii.4) Exposición a riesgo de tasa de interés

El fondo está expuesto al riesgo de que el valor de los flujos de efectivo futuro de sus instrumentos financieros fluctúe producto de los cambios en las tasas de interés del mercado, debido a la variación de los mercados de deuda producto de las tasas de interés relevante.

El Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no posee instrumentos de renta fija que se vean afectados por el riesgo de tasa de interés.

###### (iii) *Riesgo de crédito*

Se refiere a la exposición a pérdidas del fondo mutuo como resultado del impago de uno o más de los instrumentos de deuda que componen su cartera de inversiones. Por lo tanto, un seguimiento activo de la calidad crediticia de los emisores de valores contribuye a reducir el riesgo de pérdidas por este concepto.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### *(iii.1) Administración del riesgo de crédito*

El Fondo realiza un seguimiento activo de la calidad crediticia de los emisores de valores que contribuye a reducir el riesgo de pérdidas por este concepto.

La diversificación de las inversiones por emisores y grupo empresarial definidas por el Fondo es:

<b>Diversificación de inversiones por emisor y grupo empresarial</b>	<b>Máximo del activo total %</b>
1. Límite máximo de inversión por emisor.	20
2. Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización Ley N°18.045.	10
3. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	30

Para el caso de los instrumentos que invierte estos fondos se aplicará la Normativa Superintendencia de Valores. Los eventuales incumplimientos de límites originados por una reducción de patrimonio o fluctuación en el valor del activo se deberán normalizar en un plazo igual o inferior a 90 días corridos desde la fecha de incurrido el exceso.

Los eventuales incumplimientos de límites originados por un cambio en la clasificación de riesgo de los instrumentos incluidos en la cartera deberán normalizarse en un plazo igual o inferior a los 60 días corridos desde la fecha de incurrido el exceso.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (6) Administración de riesgos, continuación

#### (6.1) General, continuación

##### (a) Gestión de riesgos financieros, continuación

##### *(iii) Riesgo de crédito, continuación*

##### *(iii.2) Concentración del riesgo de crédito*

Al 31 de diciembre de 2018, la exposición de los instrumentos del Fondo, están concentrados en las siguientes industrias:

<b>Industria</b>	<b>2018</b> <b>%</b>
Construcción	12
Energía	13
Metales y minería	13
Retail	34
Servicios sanitarios	9
Transporte	9
Viña	10
Total	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los instrumentos de renta variable del Fondo de acuerdo a la clasificación de riesgo están concentrados en:

<b>Clasificación de riesgo</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
N-2	1.911.158	2.023.016
N-3	335.559	314.684
N-4	112.764	236.896
NA (*)	<u>436.019</u>	<u>119.195</u>
Total	<u>2.795.500</u>	<u>2.693.791</u>

(\*) Corresponden a instrumentos que, según sus características, no presentan clasificación de riesgo.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (6) Administración de riesgos, continuación

#### (6.1) General, continuación

##### *(b) Gestión de riesgos operacionales*

Se encuentra dentro del ámbito de funciones del encargado de control y cumplimiento, para esto se apoya en la implementación de las Políticas y Procedimientos de la Administradora, las cuales impactan en cada uno de los fondos. Junto a lo anterior desde el año 2009 se cuenta con un registro de todos los incidentes o eventos de riesgos ya sean estos operacionales y tecnológicos que pueden afectar a los fondos o a la Administradora. En forma periódica se informa al comité de riesgo y al Directorio de la gestión de mitigación para estos incidentes.

##### *(c) Monitoreo y control*

El responsable de realizar el monitoreo y control de los riesgos financieros del fondo es el Área de Riesgo. Sin perjuicio de lo señalado anteriormente, las actividades son llevadas a cabo por el Área de Control de Inversiones, quien presenta en forma semanal el estado de cumplimiento de los distintos riesgos.

##### *(d) Gestión de riesgo de capital*

El capital del Fondo Mutuo ETF EuroAmerica MSCI Small Cap está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar diariamente ya que el Fondo está sujeto a aportes y rescates a discreción de los partícipes de cuotas.

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad de éste, con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida estructura para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Las áreas encargadas de monitorear este riesgo son la Administración del Fondo, la Gerencia de Inversiones y el Área de Gestión de Riesgos.

La política de gestión de riesgo de capital considera los siguientes objetivos a cumplir:

- Observar el nivel diario de aportes y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

- Recibir rescates y aportes de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo. Este proceso es diario, a cargo del área de partícipes, que procesa la información y controla el cumplimiento de los horarios establecidos en el reglamento del Fondo. Para los casos de aportes y rescates, el horario de cierre de las operaciones es hasta las 14:00 horas. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 10 días corridos, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero.
- La Administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

Para el caso del Fondo Mutuo ETF EuroAmerica MSCI Small Cap no existen requerimientos externos de capital.

Dado el efecto que tienen en el capital del Fondo los aportes y rescates, junto a la rentabilidad diaria, es que a continuación se presenta información con el comportamiento del patrimonio administrado por el Fondo Mutuo ETF EuroAmerica MSCI Small Cap para el ejercicio en análisis.

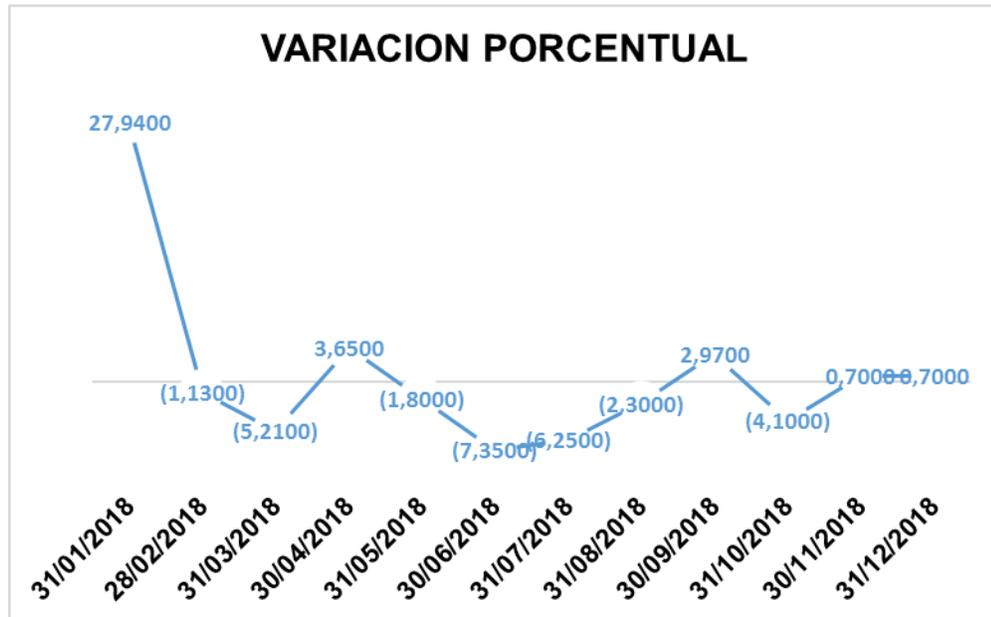
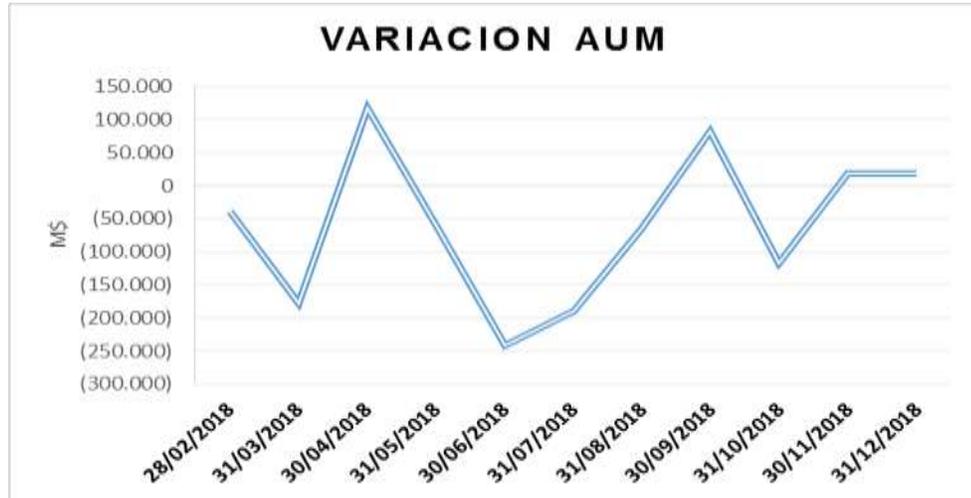
Mes	M\$	Variacion M\$	%
dic-17	2.692.561	-	-
ene-18	3.444.948	752.387	27,9400
feb-18	3.406.166	(38.782)	(1,1300)
mar-18	3.228.846	(177.320)	(5,2100)
abr-18	3.346.824	117.978	3,6500
may-18	3.286.717	(60.107)	(1,8000)
jun-18	3.045.223	(241.495)	(7,3500)
jul-18	2.854.930	(190.292)	(6,2500)
ago-18	2.789.398	(65.532)	(2,3000)
sep-18	2.872.165	82.767	2,9700
oct-18	2.754.458	(117.707)	(4,1000)
nov-18	2.773.641	19.183	0,7000
dic-18	2.792.983	19.342	0,7000

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)



## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (6.2) Marco de administración de riesgos

Para asegurar una correcta implementación de este modelo se ha establecido una estructura que considera la función del encargado de control y cumplimiento de la Administradora, quien debe preocuparse de la gestión y el control del modelo de administración y de los requerimientos solicitados por el regulador; existencia de un comité de riesgo quien debe velar por la correcta ejecución de la estrategia de manejo de riesgos, políticas y procedimientos, este comité está autorizado para manejar todos los aspectos de riesgos enfrentados por la compañía; y el Directorio de la Administradora quien toma conocimiento que la Gerencia General ha establecido una administración de riesgos efectiva, determina el apetito de riesgo de la organización y está informado de los riesgos estratégicos y sus planes de mitigación.

### (6.3) Estimación de Valor Razonable

La estimación del valor razonable de los activos financieros, es decir, de los instrumentos de deuda que componen la cartera del Fondo se efectúa en forma diaria. La estimación de activos financieros transados en mercados activos se basa en tasas de descuento representativas para cada uno de los instrumentos financieros presentes en la cartera del Fondo en la fecha del estado de situación financiera.

La tasa representativa utilizada para descontar los flujos de los activos financieros mantenidos por el Fondo corresponde a la tasa suministrada por un proveedor independiente de servicios de valorización de inversiones (Risk América).

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable (aplicada desde el 1 de enero de 2013), se entiende por "valor razonable", el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimando utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

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.

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, son aquellas para las cuales el Fondo no realiza ajustes sobre el precio cotizado.

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por datos observables de mercado están clasificadas como de nivel 2, que es el caso de instrumentos de depósitos a plazo, bonos corporativos, pagarés del Banco Central, para los cuales las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar iliquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

<b>Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Nivel 1 M\$</b>	<b>Nivel 2 M\$</b>	<b>Nivel 3 M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Activos	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	2.795.500	-	-	2.795.500
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Contrato sobre productos	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>2.795.500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.795.500</b>

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (6) Administración de riesgos, continuación

#### (6.4) Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

El valor libro de los pasivos financieros, es decir, de las Remuneraciones Sociedad Administradora, otros documentos y cuentas por pagar, rescates por pagar y cuentas por pagar a intermediarios, son equivalentes al costo amortizado de dichos pasivos.

### (7) Efectivo y efectivo equivalente

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Efectivo en Banco	165	43
<b>Total efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>165</b>	<b>43</b>

No existen saldos en efectivo y efectivo equivalente que se encuentren en garantía o con restricciones.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

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

#### (a) Activos

	2018 M\$	2017 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
Instrumentos de capitalización	2.795.500	2.693.791
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	2.795.500	2.693.791
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:	-	-
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	2.795.500	2.693.791

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

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

#### (b) Efectos en resultados

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efectos en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
Resultados realizados	(2.146)	(1.165)
Resultados no realizados	(489.623)	239.632
Total (pérdida)/ganancias	(491.769)	238.467
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efectos en resultados	-	-
Total (pérdida)/ganancias netas	(491.769)	238.467

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

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

#### (c) Composición de la cartera

Instrumento	2018				2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activo %	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos Netos %
Instrumentos de capitalización:								
Acciones y derechos preferentes de suscripción acciones	2.795.500	-	2.795.500	99,9868	2.693.791	-	2.693.791	100,05
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>2.795.500</b>	<b>-</b>	<b>2.795.500</b>	<b>99,9868</b>	<b>2.693.791</b>	<b>-</b>	<b>2.693.791</b>	<b>100,05</b>
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días:								
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP LATAM CHILE

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

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

#### (c) Composición de la cartera, continuación

Instrumento	2018				2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activo %	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activo %
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días:								
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras:								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	2.795.500	-	2.795.500	99,9868	2.693.791	-	2.693.791	100,05

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 Y 2017

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

(d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

	2018 M\$	2017 M\$
Saldo de inicio al 13 de noviembre	2.693.791	-
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento/(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(489.623)	239.663
Compras	1.444.763	2.574.522
Ventas	(1.461.329)	(120.394)
Otros movimientos	607.898	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>2.795.500</u>	<u>2.693.791</u>

### (9) Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no registra inversiones en instrumentos financieros valorizados a costo amortizado.

### (10) Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios

(a) Cuentas por cobrar a intermediarios

	<u>2018</u> M\$	<u>2017</u> M\$
Cuentas por cobrar a intermediarios	<u>203</u>	<u>4.062</u>
<b>Total cuentas por cobrar a intermediarios</b>	<b><u>203</u></b>	<b><u>4.062</u></b>

No hay evidencia o indicadores de deterioro, razón por la cual el Fondo no ha constituido pérdidas por incobrabilidad, dado que las partidas no tienen antigüedad superior a 365 días.

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de días 90 días).

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 Y 2017

### (b) Cuentas por pagar a intermediarios

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas por pagar a intermediarios	-	4.064
<b>Total cuentas por pagar a intermediarios</b>	<b>-</b>	<b>4.064</b>

### (11) Otros activos y otros pasivos

#### (a) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no registra otros activos.

#### (b) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no registra otros pasivos.

### (12) Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no registra rescates por pagar

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otros documentos y cuentas por pagar	1.510	35
<b>Total otros documentos y cuentas por pagar</b>	<b>1.510</b>	<b>35</b>

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 Y 2017

### (14) Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no registra intereses y reajustes.

### (15) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como Serie Única, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

Las cuotas en circulación se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

#### Al 31 de diciembre de 2018

<b>Serie</b>	<b>N° de cuotas en circulación</b>	<b>Valor cuota \$</b>	<b>Monto mínimo de suscripción \$</b>
Serie Única	5.560,0000	502.335,1191	-

#### Al 31 de diciembre de 2017

<b>Serie</b>	<b>N° de cuotas en circulación</b>	<b>Valor cuota \$</b>	<b>Monto mínimo de suscripción \$</b>
Serie Única	4.600,0000	585.339,3128	-

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 Y 2017

### (15) Cuotas en circulación, continuación

El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta un plazo no mayor a 10 días corridos, contados desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

Las principales características propias de las series establecidas en el reglamento interno, son las siguientes:

#### Serie Única

Las cuotas del Fondo podrán ser suscritas o rescatadas sólo en Unidades de Creación.

<b>Serie</b>	<b>2018 M\$</b>	<b>2017 M\$</b>
Serie Única	<u>2.792.983</u>	<u>2.692.561</u>
Totales	<u><u>2.792.983</u></u>	<u><u>2.692.561</u></u>

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	<b>Serie Única</b>	<b>Total</b>
Saldo de inicio al 13 de noviembre de 2018	4.600,0000	4.600,0000
Cuotas suscritas	4.399,0000	4.399,0000
Cuotas rescatadas	(3.439,0000)	(3.439,0000)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios.	-	-
Saldo final al 31 de diciembre 2018	<u><u>5.560,0000</u></u>	<u><u>5.560,0000</u></u>

	<b>Serie Única</b>	<b>Total</b>
Saldo de inicio al 13 de noviembre de 2017	-	-
Cuotas suscritas	4.600,0000	4.600,0000
Cuotas rescatadas	-	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios.	-	-
Saldo final al 31 de diciembre 2017	<u><u>4.600,0000</u></u>	<u><u>4.600,0000</u></u>

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 Y 2017

### (16) Distribución de beneficios a los partícipes

El Fondo no ha distribuido al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (17) Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad obtenida por la serie Única de cuotas, se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2018

#### (a) Rentabilidad nominal

##### (i) Rentabilidad nominal mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL %
	SERIE UNICA
Enero	2,8914
Febrero	(3,1574)
Marzo	(5,2059)
Abril	2,2531
Mayo	(5,6221)
Junio	(4,8769)
Julio	0,4476
Agosto	(2,2954)
Septiembre	3,7080
Octubre	(4,0982)
Noviembre	0,6965
Diciembre	0,6973

FONDO/ SERIE	RENTABILIDAD ACUMULADA %		
	ULTIMO AÑO	ULTIMOS DOS AÑOS	ULTIMOS TRES AÑOS
Serie UNICA	(12,3246)	-	-

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 Y 2017

### (17) Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad obtenida por la serie Única de cuotas, se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017

#### (a) Rentabilidad nominal

##### (i) Rentabilidad nominal mensual

<b>Mes</b>	<b>Rentabilidad mensual (%) Serie Única</b>
Enero	-
Febrero	-
Marzo	-
Abril	-
Mayo	-
Junio	-
Julio	-
Agosto	-
Septiembre	-
Octubre	-
Noviembre	-
Diciembre	0,1651

### (18) 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.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 Y 2017

### *(a) Remuneración por administración*

El Fondo es administrado por EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. (la "Administradora"), una Sociedad Administradora de Fondos constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Serie</b>	<b>Tasa anual</b>
Serie UNICA	hasta un 0,595% anual (I.V.A incluido)

El total de remuneración por administración al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a: M\$17.885 M\$1.438, adeudándose al 31 de diciembre 2018 y 2017 M\$1.375 y M\$1.236 por remuneración por pagar a EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.

### *(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otras*

La Administradora, sus personas relacionadas sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración, realizaron aportes y rescates en la Serie Única, según el siguiente detalle:

Tenedor Serie UNICA	%	Números de Cuotas a comienzos del ejercicio	Números de Cuotas adquiridas en el año	Números de Cuotas rescatadas en el año	Números de Cuotas al cierre del ejercicio	Monto en Cuotas cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,1151	-	6.600,0000	(200,0000)	6.400,0000	3.214.944,7622
Accionistas de las Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 Y 2017

2017	%	Números de cuotas a comienzos del ejercicio	Números de cuotas adquiridas en el año	Números de cuotas rescatadas en el año	Números de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas cierre del ejercicio M\$
<b>Tenedor Serie UNICA</b>						
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	5,00	-	230,0000	-	230,0000	134.628
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-

### (19) Otros gastos de operación

	<b>2018 M\$</b>	<b>2017 M\$</b>
Otros gastos operacionales	(1.447)	(36)
<b>Total otros gastos operacionales</b>	<b>(1.447)</b>	<b>(36)</b>

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

Información de custodia de valores mantenidas por el Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

2018	<u>Custodia nacional</u>			<u>Custodia extranjera</u>		
	Monto custodiado M\$	Sobre total de inversiones (emisores nacionales) %	Sobre el total de activos del Fondo %	Monto custodiado M\$	Sobre total de inversiones (emisores extranjeros) %	Sobre el total de activos del Fondo %
Entidad						
Depósito Central de Valores	2.795.500	100	99,9868	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	2.795.500	100	99,9868	-	-	-
2017	<u>Custodia nacional</u>			<u>Custodia extranjera</u>		
	Monto custodiado M\$	Sobre total de inversiones (emisores nacionales) %	Sobre el total de activos del Fondo %	Monto custodiado M\$	Sobre total de inversiones (emisores extranjeros) %	Sobre el total de activos del Fondo %
Entidad						
Depósito Central de Valores	2.693.791	100	99,85	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	2.693.791	100	99,85	-	-	-

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 Y 2017

### (21) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no registra excesos que informar.

### (22) Garantía constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo N°7 del D.L. N°1.328 - Artículo N°226 Ley N°18.045)

<i>Naturaleza</i>	<i>Emisor</i>	<i>Representante de los beneficiarios</i>	<i>Monto U.F.</i>	<i>Vigencia</i>	
				<i>Fecha Inicio</i>	<i>Fecha Termino</i>
<i>Boleta Bancaria</i>	<i>Itaucorp</i>	<i>Itaucorp</i>	<i>10.000</i>	<i>10/01/2019</i>	<i>10/01/2020</i>

### (23) Garantía Fondos Mutuos estructurados garantizados

No aplica para el Fondo.

### (24) Operaciones de compra con retroventa

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee operaciones de compra con retroventa vigente.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 Y 2017

### (25) Información estadística

A continuación, se señala la información estadística del Fondo o series de cuotas, según corresponda, al último día de cada mes del ejercicio que se informa:

Al 31 de diciembre de 2018

<b>SERIE UNICA</b>				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	602.263,6114	3.446.759	1.684	11
Febrero	583.247,6330	3.421.376	1.511	12
Marzo	552.884,6251	3.237.448	1.609	15
Abril	565.341,9371	3.348.896	1.574	14
Mayo	533.557,9988	3.793.849	1.692	13
Junio	507.537,1175	3.047.495	1.521	13
Julio	509.809,0007	2.857.410	1.459	12
Agosto	498.106,8139	2.791.789	1.382	11
Septiembre	516.576,3790	2.874.656	1.358	11
Octubre	495.406,0893	2.755.656	1.391	12
Noviembre	498.856,3451	3.026.333	1.328	12
Diciembre	502.335,1191	2.795.868	1.375	12

Al 31 de diciembre de 2017

<b>Serie UNICA</b>				
2017			Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye IVA) M\$	Partícipes N°
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$		
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	502.405,7336	1.005.167	202	3
Diciembre	585.339,3128	2.697.896	1.236	9

## FONDO MUTUO EUROAMERICA MSCI SMALL CAP

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 Y 2017

### (26) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo, la Sociedad Administradora, los Directores y/o Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

### (27) Hechos relevantes

Con fecha 05 de noviembre de 2018, se ha materializado la compraventa de la totalidad de las acciones de la sociedad, de las cuales Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A. ha adquirido el 99,9% de las acciones, mientras que el saldo de 1 acción para completar el 100% de su capital, ha sido adquirido por la sociedad Inversiones Suizo Chilena S.A. el precio total de las acciones fue la cantidad de 670.550 UF. Como consecuencia de dicha compraventa, Chilena Consolidada ha pasado a ser, a contar de esta fecha el controlador de la sociedad.

Asimismo, con esta misma la sociedad ha cambiado de domicilio social a Apoquindo 5550, piso 18, comuna de Las Condes, Santiago.

### (28) Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2018 y 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros que se informan.