

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

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 EuroAmerica Experto

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo EuroAmerica Experto, 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 las instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad 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 EuroAmerica Experto  
2

### *Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo EuroAmerica Experto 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 instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2.

### *Énfasis en un asunto*

De acuerdo a lo descrito en Nota 2 y conforme a las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros (actualmente Comisión para el Mercado Financiero) en su Oficio Circular N° 592, estos estados financieros presentan sus instrumentos financieros valorizados a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento y no a valor de mercado como lo requieren los criterios de clasificación y valorización establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra opinión no se modifica respecto a este asunto.

### *Otros asuntos*

Los estados financieros del Fondo Mutuo EuroAmerica Experto 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.

Agustín Silva C.  
RUT: 8.951.059-7



EuroAmerica

FONDO MUTUO EUROAMERICA  
EXPERTO

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

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Estado de situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2018 M\$</b>	<b>2017 M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	7	352.516	1.079.181
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	105.380.936	85.289.617
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otros activos	11	-	-
Total activos		<u>105.733.452</u>	<u>86.368.798</u>
<b>Pasivos</b>			
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	12	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	13	39.305	351.550
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	60.470	20.600
Otros pasivos	11	-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>99.775</u>	<u>372.150</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>105.633.677</u>	<u>85.996.648</u>

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Estado de Resultado Integral

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

	Notas	2018 M\$	2017 M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación:			
Intereses y reajustes	14	2.986.066	2.867.043
Ingresos por dividendos		8	-
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		(2.499)	909
Resultado en venta de instrumentos financieros		98.815	205.012
Otros ingresos/(gastos)		-	-
Total ingresos netos de la operación		<u>3.082.390</u>	<u>3.072.964</u>
Gastos:			
Comisión de administración	18	(336.687)	(222.579)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	19	<u>(112.301)</u>	<u>(56.961)</u>
Total gastos de operación		<u>(448.988)</u>	<u>(279.540)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		2.633.402	2.793.424
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la operación después de impuesto		<u>2.633.402</u>	<u>2.793.424</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		2.633.402	2.793.424
Distribución de beneficios	16	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>2.633.402</u>	<u>2.793.424</u>

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Estado de cambio en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### Activo neto atribuible a los partícipes

		Serie A M\$	Serie D M\$	Serie EA-AM M\$	Serie B M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2018		21.448.168	60.476.328	4.072.152	-	85.996.648
Aportes de cuotas		116.540.477	300.893.438	432.882.138	166.395	850.482.448
Rescate de cuotas		(98.376.451)	(302.273.282)	(432.694.368)	(134.720)	(833.478.821)
Aumento/(disminución) neto originado por transacciones de cuotas		18.164.026	(1.379.844)	187.770	31.675	17.003.627
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		914.138	1.562.131	156.489	644	2.633.402
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		914.138	1.562.131	156.489	644	2.633.402
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2017 - Valor cuota	15	40.526.332	60.658.615	4.416.411	32.319	105.633.677

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Estado de cambio en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### Activo neto atribuible a los partícipes

	Serie A M\$	Serie D M\$	Serie EA-AM M\$	Serie F M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2017	-	-	-	87.484.143	87.484.143
Aportes de cuotas	102.593.323	127.852.087	4.052.429	242.271.459	476.769.298
Rescate de cuotas	(81.342.643)	(67.779.210)	-	(331.928.364)	(481.050.217)
Aumento/(disminución) neto originado por transacciones de cuotas	21.250.680	60.072.877	4.052.429	(89.656.905)	(4.280.919)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	197.488	403.451	19.723	2.172.762	2.793.424
Distribución de beneficios:					
En efectivo	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	197.488	403.451	19.723	2.172.762	2.793.424
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2017 - Valor cuota	21.448.168	60.476.328	4.072.152	-	85.996.648



## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Estado de Flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

	Nota	2018 M\$	2017 M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros		(1.271.792.472)	(1.402.235.486)
Venta/cobro de activos financieros		1.254.575.627	1.407.624.431
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos	8	8	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(138.320)	(221.843)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación recibidos		6.500	6.592
Otros gastos de operación pagados		(41.635)	(63.103)
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(17.390.292)</u>	<u>5.110.591</u>
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		850.142.448	476.769.298
Rescates de cuotas en circulación		<u>(833.478.821)</u>	<u>(481.050.217)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>(16.663.627)</u>	<u>(4.280.919)</u>
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>(726.665)</u>	<u>829.672</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		1.079.181	249.509
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	<u><u>352.516</u></u>	<u><u>1.079.181</u></u>

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (1) Información general

Fondo Mutuo EuroAmerica Experto (el "Fondo"), es un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días nacional-derivados, 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 ser una alternativa de ahorro y liquidez a través de la inversión en instrumentos tanto de deuda de corto plazo nacional como en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo nacional, con el objetivo de mantener un portafolio diversificado y un adecuado nivel de liquidez.

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

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

13-09-2017

Las modificaciones efectuadas al Reglamento Interno son las siguientes:

1. En la Sección A del Reglamento Interno, "Características del Fondo", Número 1, "Características Generales", se realizan las siguientes modificaciones:

a. En relación al título "Tipo de Fondo" se modifica el tipo de fondo a un Fondo Mutuo dirigido a Inversionistas Calificados, definido como Fondo Mutuo de Libre Inversión – Derivados.

b. En relación al título "Tipo de Inversionistas", se modificó la redacción y se insertó la frase final "de aquellos definidos en la letra f) del artículo 4 bis de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores".

2. En la Sección B del Reglamento Interno, "Política de Inversión y Diversificación", Número 1, "Objeto del Fondo", se señala que el Fondo invertirá "principalmente" en instrumentos de deuda nacional.

3. En la Sección B del Reglamento Interno, "Política de Inversión y Diversificación", Número 2, "Política de inversiones",

a. Se elimina el segundo párrafo que decía "Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.758 de 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace".

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

b. En el título "Monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones", se agrega el Dólar de los Estados Unidos de América.

c. En relación al título "Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones", se sustituye la frase "El inversionista de este Fondo estará afecto a un nivel de riesgo dado principalmente por" por la frase "El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:"

d. Se sustituye íntegramente el título relativo a "Inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora", en el sentido de señalar que el Fondo sí podrá invertir en instrumentos emitidos y garantizados por personas o entidades relacionadas a la Administradoras, en la medida que se cumplan los requisitos establecidos en el Reglamento Interno.

e. Entre los títulos "Inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora" y "Otra información relevante que permita al partícipe comprender adecuadamente los criterios que serán seguidos para invertir los recursos del Fondo", se agregó el título "Inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas". Y al respecto se señaló que el Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o por personas relacionadas a ella.

f. En el título "Otra información relevante que permita al partícipe comprender adecuadamente los criterios que serán seguidos para invertir los recursos del Fondo" se agregó el párrafo: "Los valores en que invierta el Fondo, deberán estar sujetos a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, o un organismo equivalente; o ser emitidos por el Estado o el Banco Central de Chile."

4. En la Sección B del Reglamento Interno, "Política de Inversión y Diversificación", Número 3, "Características y diversificación de las Inversiones", numeral 3.1., respecto a los "Límites máximos de las inversiones respecto del activo total del fondo por tipo de instrumento", se realizan las siguientes modificaciones:

a. Se agrega para todos los instrumentos, el límite mínimo de inversión.

b. Respecto del instrumento "contratos sobre productos que consten en facturas, cuyos padrones se encuentren inscritos en el registro de Productos que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros y que cumplan con todas las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos", se disminuye el límite máximo de inversión a un 40%.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

c. Se agregan nuevos instrumentos en los cuales podrá invertir el Fondo. Al respecto, se incluyen (i) instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales; (ii) instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros; y (iii) otros instrumentos e inversiones financieras. En este sentido, se incluyen los siguientes instrumentos:

Respecto de instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales, se incluyen los nuevos números 1 y 2, permitiendo la inversión en (i) cuotas de fondos de inversión regulados por la Ley N° 20.712, con un límite de 40%; y, (ii) cuotas de fondos mutuos regulados por la Ley N° 20.712, con un límite de inversión de un 40% del activo total del Fondo.

Respecto de instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros, se incluyen los nuevos números 1 y 2, permitiendo la inversión en (i) cuotas de fondos mutuos o cuotas de fondos de inversión abiertos, con un límite de 40%; y, (ii) cuotas de fondos de inversión cerrados, con un límite de inversión de un 10% del activo total del Fondo.

Respecto de otros instrumentos e inversiones financieras, se incluye el nuevo número 1, permitiendo la inversión en títulos representativos de índices de deuda, con un límite de inversión de un 40% del activo total del Fondo.

5. En la Sección B del Reglamento Interno, "Política de Inversión y Diversificación", Número 3, "Características y diversificación de las inversiones", numeral 3.2, "Diversificación de las inversiones":

a. En la letra d) referida al límite máximo de inversiones en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, se establece como límite un 50% del activo del Fondo.

b. Se incluye una nueva letra e) que señala "Límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por terceros, la Administradora o por personas relacionadas: 40% del activo total del Fondo."

c. En la letra f), que establece el "Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo" se agrega el dólar de los Estados Unidos de América con un límite de inversión de un 100% del activo total del Fondo.

6. En la Sección B del Reglamento Interno, "Política de Inversión y Diversificación", Número 3, "Características y diversificación de las inversiones", numeral 3.3, "Tratamiento de los excesos de Inversión", en la frase "La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos (...)" se intercala la frase "que se produzcan respecto de los márgenes indicados previamente", quedando en consecuencia la frase del siguiente tenor: "La regularización de los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados previamente, se realizará mediante la venta de los instrumentos (...)"

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

7. En la Sección B del Reglamento Interno, "Política de Inversión y Diversificación", Número 4, "Operaciones que realizará el Fondo", en la letra a), "Contratos de derivados", se incorpora la posibilidad de celebrar contratos de derivado, cuyo objetivo será la cobertura de riesgos financieros. Asimismo, se incorpora los tipos de contrato de derivados y tipos de operaciones que podrá realizar, los activos objeto de los contratos de derivados, los mercados en que se efectuarán, contrapartes y límites.

8. En la Sección D del Reglamento Interno "Política de Endeudamiento":

a. Se incorpora un nuevo párrafo segundo, referido al límite máximo sobre el patrimonio del Fondo que podrá estar sujeto a todo tipo de obligaciones del Fondo comprendidas en el concepto de "deuda" definido en la letra a) de la Sección VI de la NCG N° 376 de 2015, de la Superintendencia de Valores y Seguros, estableciéndose que dicho límite será de 20% con respecto al patrimonio del Fondo.

b. Se incorpora un nuevo párrafo tercero, incorporando el límite máximo del activo total del Fondo que podrá estar sujeto a gravámenes, prohibiciones, limitaciones al dominio o modalidades que afecten los activos del Fondo, estableciéndose dicho límite en 45% sobre el activo del Fondo.

c. Se incorpora un nuevo párrafo cuarto, referido al límite máximo sobre el patrimonio del Fondo que podrá estar sujeto a gravámenes, prohibiciones y limitaciones al dominio o modalidades, estableciéndose dicho límite conjunto en 50% sobre el patrimonio del Fondo.

d. Se incorpora un nuevo párrafo quinto, referido a que para efectos de determinar el límite conjunto señalado en la letra anterior, sólo se considerará el valor que resulte mayor entre el monto de la obligación respectiva y el monto del gravamen o prohibición destinada a garantizarla.

9. En la Sección E del Reglamento Interno "Política de Votación":

a. Al comienzo del párrafo se agrega la frase "La Administradora priorizará en todo momento los intereses del Fondo y de sus Aportantes sobre sus propios intereses".

b. A continuación de la frase "Juntas de Tenedores de Bonos" se agrega la frase "u otras instancias similares".

c. A continuación de la palabra "confiera" y antes del punto final, se incluye lo siguiente "quienes deberán evitará cualquier conflicto entre los negocios, asuntos e intereses propios o en favor de terceros de algún modo vinculados a ellos, frente a los negocios, asuntos e intereses del Fondo y de sus Aportantes. Para tales efectos, el derecho de voto no podrá ser ejercido por la Administradora en tanto el ejercicio del derecho de voto implique un eventual conflicto de interés entre la Administradora y el Fondo".

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

10. En la Sección F del Reglamento Interno, "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos":

a. En el número 1 "Series", se introducen las siguientes modificaciones:

Se elimina la Serie F.

Se incorporan las siguientes Series de cuotas:

(i) Serie A, la cual no contempla requisitos de ingreso, cuyo valor cuota inicial es de \$1.000, estableciéndose que los aportes se recibirán y los rescates se pagarán en pesos de Chile, así como otras características relevantes de la serie.

(ii) Serie B-APV/APVC, estableciéndose como requisito de ingreso a la Serie que el aporte sea destinado a planes individuales, así como colectivos o grupales de APV o APVC, el valor cuota inicial es de \$1.000, y que los aportes se recibirán y los rescates se pagarán en pesos de Chile, así como las demás características relevantes de la serie.

(iii) Serie D, cuyo requisito de ingreso es el aporte por montos iguales o superiores a \$500.000.000, cuyo valor cuota inicial es de \$1.000, estableciéndose que los aportes se recibirán y los rescates se pagarán en pesos de Chile, así como otras características relevantes de la serie

(iv) Serie H-APV/APVC, estableciéndose como requisito de ingreso a la Serie que el aporte sea destinado a planes individuales, así como colectivos o grupales de APV o APVC, el valor cuota inicial es de \$1.000, y que los aportes se recibirán y los rescates se pagarán en pesos de Chile, así como las demás características relevantes de la serie.

(v) Serie I-APV/APVC, estableciéndose como requisito de ingreso a la Serie que el aporte sea destinado a planes individuales, así como colectivos o grupales de APV o APVC, el valor cuota inicial es de \$1.000, y que los aportes se recibirán y los rescates se pagarán en pesos de Chile, así como las demás características relevantes de la serie.

(vi) Serie EA-AM, la cual será exclusiva para aportes efectuados por fondos mutuos y/o de inversión administrados por la Administradora o por carteras de recursos administradas por la Administradora, cuyo valor cuota inicial será de 1.000 pesos y la moneda en que se recibirán y pagaran los rescates será en Pesos de Chile.

b. En el número 2, "Remuneración de cargo del Fondo y gastos", numeral 2.1 "Remuneración de cargo del Fondo", se realizan las siguientes modificaciones:

Se elimina la referencia a la Serie F.

Se establece que la remuneración fija de la Serie A será de hasta un 2,618% anual IVA incluido.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

Se establece que la remuneración fija de la Serie B-APV/APVC será de hasta un 2,20% anual exenta de IVA.

Se establece que la remuneración fija de la Serie D será de hasta un 2,000% anual IVA incluido.

Se establece que la remuneración fija de la Serie H-APV/APVC será de hasta un 1,40% anual exenta de IVA.

Se establece que la remuneración fija de la Serie I-APV/APVC será de hasta un 1,20% anual exenta de IVA.

Respecto de la remuneración fija de la Serie EXT, se disminuye su monto de hasta un 2,200% a hasta un 1,60% anual exenta de IVA.

Se establece que la remuneración fija de la Serie EA-AM será de hasta un 0,01% anual IVA incluido.

c. En el número 2, "Remuneración de cargo del Fondo y gastos", numeral 2.1 "Remuneración de cargo del Fondo", en el segundo párrafo bajo el subtítulo "Remuneración fija", se incorpora un párrafo final referido al Oficio Circular N° 335 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

d. En el número 2, "Remuneración de cargo del Fondo y gastos", numeral 2.2 "Gastos de cargo del Fondo", se efectúan las siguientes modificaciones:

En el párrafo inicial, se señala que son de cargo del Fondo los gastos por inversión en otros fondos, conforme la letra b) del Reglamento Interno.

En el párrafo segundo se aumenta el porcentaje máximo total de gastos de cargo del Fondo, estableciendo que será de hasta un 1,00% anual sobre el patrimonio del Fondo.

En el segundo párrafo la letra a) "Gastos por servicios externos", se elimina la frase "y se encontrarán sujetos al límite máximo de gastos establecido en dicha letra. Estos gastos se distribuirán de manera que todos los Partícipes contribuyan a sufragarlos en forma equitativa" y se sustituye la referencia a la "letra b) siguiente" por la "letra c) siguiente".

En la nueva letra b) correspondiente a Gastos por inversión en otros fondos", se establece que "serán de cargo del Fondo, los gastos, remuneraciones y comisiones, directos o indirectos, por las inversiones de los recursos que realice el Fondo en cuotas de fondos administrados por terceros u otros fondos administrados por la Administradora o sus personas relacionadas. Sin perjuicio de lo anterior, en cualquier caso, la suma de los gastos, remuneraciones y comisiones, directos o indirectos, por las inversiones de los recursos del Fondo en cuotas de administrados por la Administradora o sus personas relacionadas, no podrá superar el 1,00% del valor de los activos del Fondo".

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

En la letra c) "Gastos indeterminados de cargo del Fondo":

(i) En el primer párrafo, se elimina la referencia al límite máximo, por encontrarse señalado previamente.

(ii) En el literal i) se incluye la frase final "así como con ocasión del rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo".

(iii) En el literal ii) entre las palabras "Fondo" y "así", se intercala la frase "para la inversión de sus recursos, para la liquidación de las mismas y para el análisis de posibles inversiones, y la valorización de las inversiones que materialice o bien por disposición legal o reglamentaria; y los gastos necesarios para realizar las auditorías externas, informes periciales, tasaciones".

(iv) En el literal iii) se agrega la frase final "de Valores y Seguros, gastos de envío de información a dicha Superintendencia, a los Aportantes o a otras entidades; gastos de apertura y mantención de los registros y demás nóminas del Fondo; y, en general, todo otro gasto o costo de administración derivado de exigencias legales, reglamentarias o impuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros, incluyendo la contratación de pólizas de seguros".

(v) En el literal v) se agrega la frase final "tales como, pero no limitado a Sonda, Bloomberg, RiskAmerica, Morningstar, entre otros".

(vi) En el literal vi) se incluye al comienzo "Honorarios profesionales".

(vii) Se sustituye el literal vii) por el siguiente: "Seguros y demás medidas de seguridad que deban adoptarse en conformidad a la Ley N° 20.712 o demás normas aplicables a los fondos mutuos, para el cuidado y conservación de los títulos y bienes que integren el activo del Fondo, incluida la comisión y gastos derivados de la contratación de servicios de custodia".

(viii) Se agregan como gastos aquellos detallados en los nuevos literales xi) relativo a gastos asociados a inscripción y registro de cuotas en DCV, bolsas de valores u otros; xii) relativo a gasto por fusión, división o modificación del Fondo; xiii) gastos asociados a asesorías legales, financieras, traslados y estadías; xiv) gastos asociados a la modificación del Reglamento Interno y demás documentos del Fondo; xv) gastos por servicios de clasificación de riesgos xvii) gastos financieros derivados de créditos e intereses; y, xviii) gastos asociados a la remuneración por servicios de Market Maker, en el evento que la administradora decida contratar sus servicios.



## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

En la letra d) "Gastos por impuestos y otros", se incluye como párrafo final lo siguiente "Asimismo, las indemnizaciones, incluidas aquellas de carácter extrajudicial que tengan por objeto precaver o poner término a litigios y costas, honorarios profesionales, gastos de orden judicial en que se incurra en la representación de los intereses del Fondo, serán de cargo del Fondo y no de la Administradora, y no estarán sujetos al porcentaje máximo total de gastos de cargo del Fondo."

En el párrafo correspondiente a "Otras consideraciones referidas a gastos de cargo del Fondo" se sustituye íntegramente el párrafo primero por los siguientes: "Los gastos de cargo del Fondo se provisionarán diariamente de acuerdo al presupuesto mensual de gastos del Fondo elaborado por la Administradora. En caso que dichos gastos deban ser asumidos por más de un fondo de aquellos que administra la Administradora, dichos gastos se distribuirán entre dichos fondos de acuerdo al porcentaje de participación que les correspondan a los fondos sobre el gasto total. En caso contrario, esto es, si el gasto en cuestión no es compartido por ningún otro fondo administrado por la Administradora, dicho gasto será de cargo exclusivo del Fondo. Los gastos de cargo del Fondo antes indicados se distribuirán a prorrata de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo."

Todos los gastos en que incurra el Fondo, de conformidad a lo establecido en el presente Reglamento Interno, serán materia de las revisiones, análisis y dictamen de las empresas de auditoría externa a que se refiere el Título XXVIII de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores contratadas para la auditoría de los estados financieros del Fondo, debiendo encontrarse debidamente acreditados y documentados".

e. En el número 3, "Comisión o remuneración de cargo del partícipe", se elimina la referencia a la Serie F y se incluyen las Series A, B-APV/APVC, D, H- APV/APVC, I-APV/APVC y EA-AM, señalando respecto de cada una de ellas, que no se contempla remuneración de cargo del partícipe. Adicionalmente, se elimina la referencia a la base de cálculo en caso de porcentaje y la referencia al plazo de permanencia.

f. En el número 4, "Remuneración aportada al Fondo", se elimina la referencia a la Serie F y se incluyen las Series A, B-APV/APVC, D, H- APV/APVC, I-APV/APVC y EA-AM, señalando respecto de cada una de ellas, que no se contempla que la remuneración sea aportada al Fondo.

g. En el número 5, "Remuneración liquidación del Fondo", se elimina la palabra "las".

11. En la Sección G del Reglamento Interno, "Aporte, Rescate y Valorización de cuotas", número 1, "Aporte y rescate de cuotas":

a. En relación al título "Valor para la conversión de aportes" se reemplazó la referencia a "DS de HDA. N°129 de 2014" por "Reglamento de la Ley N° 20.712".

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

b. En relación al título "Valor para la liquidación de rescates", se reemplazó la referencia a "DS de HDA. N°129 de 2014" por "Reglamento de la Ley N° 20.712".

c. En relación al título "Medios para efectuar aportes y solicitar rescates", se reemplazó la referencia a "DS 129 de 2014" por "Reglamento de la Ley N° 20.712".

12. En la Sección G del Reglamento Interno, "Aporte, Rescate y Valorización de cuotas", número 3, "Plan Familia y canje de series de cuotas.", se incorpora la posibilidad de realizar el canje de cuotas, en los términos y condiciones establecidos en el Reglamento Interno.

13. En la sección H del Reglamento Interno, "Otra información relevante":

a. En relación al título "Beneficio tributario" se sustituye íntegramente el único párrafo del título por los siguiente: "Puede acogerse al Artículo 108 de la Ley sobre Impuesto a la Renta (Series A y/o

D) o puede acogerse a el Artículo 42° bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta, relativo al Ahorro Previsional Voluntario o Ahorro Previsional Voluntario Colectivo (serie B-APV/APVC, H- APV/APVC e I APV/APVC)".

b. Se agrega el título "Cláusula transitoria" relativo al aumento de requisitos de ingreso de la Serie D.

c. Se agrega el título "Cláusula transitoria dos" relativo a la eliminación de la Serie F, estableciendo que las cuotas de dicha serie serán canjeadas por cuotas de la Serie A.

d. Se agrega el título "Otros", el cual dispone que la Administradora no podrá efectuar cobro de ningún tipo o clase de comisiones asociadas al traspaso de una parte o la totalidad de los recursos por ella originados en planes de APV y APVC hacia una Administradora de Fondos de Pensiones o una Institución Autorizada.

27-07-2018

1. En la Sección B del Reglamento Interno, "Política de Inversión y Diversificación", Número 2, "Política de inversiones", en relación al título "Mercados de inversión", se sustituye la referencia a la Superintendencia de Valores y Seguros por la referencia a la Comisión para el Mercado Financiero. Asimismo, y como consecuencia de la modificación antes señalada, se ha suprimido cualquier referencia a la Superintendencia de Valores y Seguros de manera de hacer referencia en adelante a dicha Comisión.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

2. En la Sección F del Reglamento Interno, "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos":

a. En el número 1. "Series", se crea la nueva serie CUI, la cual será exclusiva para aportes enterados por compañías de seguro a nombre de sus clientes partícipes con ocasión de la contratación de planes de seguros que combinan protección y ahorro, cuyo valor cuota inicial será de 1.000 pesos y la moneda en que se recibirán y pagaran los rescates será en Pesos de Chile. Adicionalmente se establecen las características relevantes de la Serie.

b. En el número 2. "Remuneración de cargo del Fondo y gastos", numeral 2.1. "Remuneración de cargo del Fondo", se incorpora la remuneración fija de la Serie CUI, la cual será de hasta un 2,618% anual IVA incluido.

c. En el número 3, "Comisión o remuneración de cargo del partícipe", se incluye a la Serie CUI, señalando al efecto que no contempla remuneración de cargo del partícipe.

d. En el número 4, "Remuneración aportada al Fondo", se incluye a la Serie CUI, señalando al efecto que no se contempla.

3. En la Sección H del Reglamento Interno, "Otra información relevante", respecto del título "Beneficio tributario", se incorpora la referencia a la Serie CUI.

4. En la Sección H del Reglamento Interno, "Otra información relevante", se elimina la cláusula transitoria dos.

## (2) Bases de preparación

### (a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Fondo por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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).

Estas normas contables establecen que para los Fondos Mutuos de Tipo I, de inversión en instrumentos financieros de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días, deben aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) excepto en la valorización de la cartera de inversión, la que se valoriza de acuerdo a lo indicado en la sección II de la Circular N°1.578 de 2002, en este sentido, estos Fondos podrán valorizar los instrumentos que conforman su cartera de inversiones a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra).

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (2) Bases de preparación, continuación

#### *(b) Bases de medición*

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención del costo histórico, modificada por la valuación de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

#### *(c) Período cubierto*

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo EuroAmerica Experto, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados de resultados integrales, de cambios en los activos netos atribuible a los partícipes y de estados de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

#### *(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 derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado local. 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.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (2) Bases de preparación, continuación

#### 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; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad.

CINIIF 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.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### *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.

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 EXPERTO

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.

01/01/2019

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 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".

01/01/2019

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

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.



## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

01/01/2019

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 de los Fondos en el período de su primera aplicación.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (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 a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

#### (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>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Dólar estadounidense	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 costo amortizado son presentadas en el estado de resultados dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado". Las diferencias por unidades de fomento sobre activos financieros contabilizados a costo amortizado 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 clasifica sus instrumentos como inversiones en instrumentos de deuda, valorizadas a costo amortizado y valor razonable con efectos en resultados.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

##### (i) *Clasificación, continuación*

##### (i.1) *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.

##### (i.2) *Pasivos financieros*

Los pasivos financieros, son clasificados como 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 EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

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

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 el 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 activos y pasivos financieros a costo amortizado 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 EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

##### (iii) *Identificación y medición del deterioro*

El Fondo evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que los activos financieros a costo amortizado estén deteriorados. 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 del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye dificultad financiera significativa de la parte compuesta por la inversión o emisor, impagos o moras, reestructuración en condiciones que de otra manera el Fondo no consideraría, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el Fondo, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos del Fondo.

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 reversión 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 EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### *c) Activos y pasivos financieros, continuación*

##### *(iii) Identificación y medición del deterioro, continuación*

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

##### *(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) Criterios de valorización para instrumentos nacionales.*

##### *(iii.1.1.1) 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), deberán valorizar los instrumentos que conforman su cartera de inversiones al valor resultante de actualizar el o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la Tasa Interna de Retorno implícita en la adquisición del Instrumento (TIR de compra).

En todo caso, cuando a juicio del Gerente General de la Sociedad Administradora, existan diferencias relevantes para uno o más instrumentos entre la valorización a TIR de compra y a la tasa entregada por el modelo de valorización referido en el título 1, numeral 1, sección 1,2, letra (a), de esta Circular N°1.579, deberá utilizarse esta última en la valorización de dichos instrumentos.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

##### (iii) *Identificación y medición del deterioro, continuación*

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:

- 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 estas 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.

#### (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.
- 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.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

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.

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*

##### (i) *Suscripción de cuotas*

Los aportes recibidos se expresan en cuotas del Fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al día anterior al de la recepción si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor de la cuota del mismo día, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre.

El aporte se entenderá efectuado en la fecha en que la Administradora reciba efectivamente los Fondos, fecha en la cual deberá suscribir el número de cuotas del Fondo que corresponda según el valor del día de recepción de los Fondos. Además, en el caso del primer aporte recibido, se procederá a inscribir la participación del cliente en el Registro de Partícipes del Fondo.



## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### *(ii) Liquidación de rescates*

Si la solicitud del rescate es presentada antes del cierre de operaciones del Fondo, en la liquidación de la solicitud de rescates 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.

#### *(f) Conversión de aportes y rescates, continuación*

##### *(i) Liquidación de rescates, continuación*

El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor a un día hábil bancario, 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 (CMF).

#### *(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.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### (i) *Cuotas en circulación*

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido una serie de cuotas:

- Serie A :Orientada a inversionistas cuyo horizonte de inversión sea de mediano y largo plazo.
- Serie B : Ahorro previsional voluntario.
- Serie D :Orientada a inversionistas con un horizonte de mediano y largo plazo, por montos iguales o superiores a \$500.000.000
- Serie EA-AM : Orientada exclusivamente a otros fondos mutuos y/o de inversión administrados por la Administradora, o por carteras de recursos administradas por la administradora

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

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas solo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate.

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 a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente.

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

#### (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.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### (I) Segmentos de operación

Fondo Mutuo EuroAmerica Experto 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.

### (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, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), según Resolución Exenta N°397, de fecha 5 de septiembre de 2006 y sus modificaciones, 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).

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

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

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

	<b>% máximo del activo total</b>
<b>Instrumentos de deuda</b>	
1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	100
2. Nacionales.	100
3. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales de administración autónoma y descentralizada.	100
4. Anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	100
5. Títulos de deuda de securitización, que cumplen los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) (Ex – Superintendencia de Valores y Seguros).	25
<b>Instrumentos de capitalización</b>	
1. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 20.712 de 2014	40
2. Cuotas de participación emitidas por fondos de mutuos, de los regulados por la Ley N° 20.712 de 2014	40

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

	<b>% máximo del activo total</b>
<b>Instrumentos de capitalización, emitidos por emisores extranjeros</b>	
1. Cuotas de fondos mutuos o cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por estos últimos aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables, y derechos de suscripción sobre los mismos.	40
2. Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean no rescatables.	10

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

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

#### (c) Política de inversión en otros instrumentos de inversión

	<b>% máximo del activo total</b>
<b>Instrumentos de capitalización, emitidos por emisores extranjeros</b>	
Títulos representativos de índices de deuda, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros extranjeros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	40
1. Contratos sobre productos que consten en facturas, cuyos padrones se encuentren inscritos en el registro de productos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) (Ex – Superintendencia de Valores y Seguros) y que cumplan con todas las condiciones y requisitos para ser transados en una bolsa de productos.	40
	<b>% máximo del activo total</b>
<b>Moneda</b>	
1. Pesos de Chile	100
2. Unidad de Fomento	100
3. Dólares de Estados Unidos de América	100

#### (d) Política de inversión en adquisición de instrumento con retroventa

La administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de compra con retroventa de los instrumentos de oferta pública esto en consideración a lo dispuesto en la Circular N°1.797 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) o aquella que la modifique o reemplace.

La administradora, por cuenta del Fondo, podrá efectuar operaciones de compra o retroventa sobre los siguientes instrumentos de oferta:

- Títulos emitidos o garantizados por el estado y el Banco Central de Chile. Títulos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.
- Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores
- Acciones de sociedades abiertas
- Títulos representativos de productos agropecuarios, cuyos padrones se encuentran inscritos en el Registro de Productos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), y que cumplan con todas las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos Agropecuarios a las que se refiere la Ley N°19.220

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

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

Las operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, sólo podrán efectuarse con bancos o instituciones financieras nacionales que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos correspondiente a las categorías B y N-4 respectivamente, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N°18.045.

En virtud de lo anterior, las operaciones de compra con promesa de venta sobre los activos que se detallaron anteriormente, podrán ser efectuados por aquellos fondos mutuos que estén autorizados a invertir en instrumentos de deuda, conforme a lo establecido en la Circular N°1.797 de 7 de marzo de 2006 y a lo dispuesto en este mismo reglamento interno.

#### (c) Diversificación de inversiones

<b>Diversificación de inversiones</b>	<b>% máximo del activo total</b>
1. Límite máximo de inversión por emisor. Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondiente a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045.	50
2. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	25
3. Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la administradora.	100
4. Límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por terceros, la administradora o por personas relacionadas.	50
5.	40

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo y en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. En todo caso, la duración máxima de la cartera de inversiones del Fondo será de 90 días.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (6) Administración de riesgos

#### 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 Superintendencia 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. 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.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (6) Administración de riesgos, continuación

#### *General, continuación*

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

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

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

La política del Fondo y el enfoque de la administración es contar con suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones, incluidos los rescates de los instrumentos estimados a medida que vencen o son rescatables, sin incurrir en pérdidas indebidas o poner en riesgo la reputación del Fondo.

La Bolsa de Comercio de Santiago clasifica las acciones susceptibles de operaciones simultáneas en tres listas: A, B y C, de acuerdo a su liquidez en el mercado (siendo A aquellas con mejores condiciones de liquidez).

Se definen los siguientes límites para los porcentajes que representan cada una de las clases de acciones respecto de los activos del Fondo:

<b>Riesgo liquidez</b>	<b>Mínimo permitido</b>	<b>Valor calculado</b>	<b>holgura/exceso</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Total invertido Lista A	100	18	82
Total invertido Lista B	20	1	19
Total invertido Lista C	10	-	10

Las inversiones realizadas por cuenta del Fondo se efectuarán en pesos de Chile, así como también se mantendrán en pesos chilenos el disponible del Fondo.



## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

<b>Composición Cartera Inversión</b>	<b>31/12/2018</b>				
	<b>Menos de 10 días</b>	<b>10 días a 1 mes</b>	<b>De 1 a 12 Meses</b>	<b>Más de 12 Meses</b>	<b>Sin Vencimiento</b>
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	52.271.251
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	1.041
Depósitos a plazo bancos nacionales	16.671.373	11.615.399	16.239.620	-	-
Efectos de comercio	299.783	-	1.989.390	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	179.890	-	-	-	-
Bonos bancos y empresa	-	-	-	-	-
Otras inversiones	2.049.210	2.864.625	1.199.355	-	-
<b>Total cartera de Inversión</b>	<b>19.200.256</b>	<b>14.480.024</b>	<b>19.428.365</b>	<b>-</b>	<b>52.272.292</b>

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (6) Administración de riesgos, continuación

#### *General, continuación*

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

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

#### *(i.2) Análisis de vencimiento*

Los pasivos del Fondo son a corto plazo y tienen un vencimiento contractual de menos de 1 mes. Dado el corto plazo de liquidación, el valor libro registrado es igual al valor nominal bruto ya que no son descontados al valor presente.

#### *(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 para los partícipes ser una alternativa de ahorro y liquidez eficiente a través de los mercados de deuda. El foco será la preservación del capital, buscando obtener rentabilidades conservadoras y de bajo riesgo en el corto plazo.

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

Este fondo está orientado a inversionistas calificados, que sean personas naturales, jurídicas y/o comunidades o administradores de cartera para los anteriores, que tengan un horizonte de inversión de corto plazo y que desean optimizar el manejo de su disponibilidad de caja y que busquen diluir el riesgo de sus portafolios de inversión.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

La cartera de inversiones de este fondo debe preservar el capital nominal invertido por el partícipe. La duración promedio de la cartera de inversiones del Fondo no debe exceder de los 80 días, y el porcentaje de las inversiones en instrumentos de deuda expuestos a reajustabilidad no conocida de la UF no deberá ser superior a 10% de los activos totales. En todo momento se debe mantener un máximo de 20% del total de activos en efectos de comercio con una duración máxima promedio de 90 días.

<b>Riesgo mercado</b>	<b>Máximo permitido</b>	<b>Valor calculado</b>	<b>Holgura/exceso</b>
Total invertido con efectos de comercio	20%	3%	10%
Total invertido en instrumento deuda con reajuste no conocida	10%	-	10%
Duración promedio de la cartera en días	80	57	29
Duración promedio efectos de comercio en días	90	32	35

### (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.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (6) Administración de riesgos, continuación

#### *General, continuación*

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo presenta la siguiente composición de los activos por monedas expresado en peso chileno (CLP\$) y como porcentaje de los activos netos:

<b>Moneda</b>	<b>2018 M\$</b>	<b>2017 M\$</b>	<b>Activo financiero %</b>
Peso chileno (CL\$)	105.380.936	85.289.617	100
Totales	105.380.936	85.289.617	100

#### *(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.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (6) Administración de riesgos, continuación

#### *General, continuación*

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

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

#### *(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.

#### *(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.

#### *(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</b>	<b>% máximo del activo total</b>
1. Límite máximo de inversión por emisor. Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondiente a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045.	50
2. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	25
3. Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la administradora.	100
4. Límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por terceros, la administradora o por personas relacionadas.	50
5.	40

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (6) Administración de riesgos, continuación

#### General, continuación

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

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

#### (iii.1) Administración del riesgo de crédito, continuación

Se establecerán límites con respecto de las contrapartes (Corredoras de Bolsa) a las que se financian a través de operaciones de simultáneas. Los límites se establecerán en función del patrimonio de las contrapartes, la lista a la que pertenecen las acciones financiadas en las operaciones simultáneas, y el total de activos del fondo. Para estos efectos se calculará un monto ajustado de financiamiento en operaciones simultáneas por corredora, que no podrán exceder el 50% del patrimonio de una corredora. El monto total financiado a una corredora tampoco podrá exceder del 60% del total de activos del fondo o un porcentaje inferior que defina el Comité.

Un fondo mutuo podrá adquirir instrumentos clasificados en las categorías de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refiere el Artículo N°88 de la Ley N°18.045. No obstante, los fondos dirigidos a inversionistas calificados podrán invertir en instrumentos con clasificación de riesgo menores a las señaladas o en instrumentos que no hubieren sido sometidos a clasificación, lo cual deberá ser informado a los inversionistas, en la forma que determine la Superintendencia.

<b>Riesgo crédito/emisor</b>	<b>Mínimo exigido %</b>	<b>Valor calculado %</b>	<b>Holgura/exceso %</b>
Resumen por contraparte simultaneas:			
EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	60	19	41
Celfin Capital S.A. Corredores de Bolsa	35	9	26
Tanner Corredores de Bolsa S.A.	5	2	3
Negocios y Valores S.A., Corredores de Bolsa	5	1	4
Patrimonios por contraparte simultaneas:			
EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	50	16	34
EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	30	4	26
Celfin Capital S.A. Corredores de Bolsa	10	1	9
Tanner Corredores de Bolsa S.A.	10	-	10
Negocios y Valores S.A., Corredores de Bolsa.			

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (6) Administración de riesgos, continuación

#### *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 y 2017, la exposición de los instrumentos del Fondo, están concentrados en las siguientes industrias:

<b>Industria</b>	<b>%</b>
Banco	73
Bencinera	1
Construcción	1
Embotellado y Comercialización de bebidas	1
Energía	1
Financiero	6
Metales y minería	7
Prestaciones de servicios computacionales y venta de software	1
Recursos naturales	1
Retail	1
Servicios sanitarios	1
Transporte	5
Viña	1
Total	<hr/> 100 <hr/>

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (6) Administración de riesgos, continuación

#### General, continuación

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

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

#### (iii.2) Concentración del riesgo de crédito, continuación

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

Clasificación de riesgo	2018 M\$	2017 M\$
N-1	46.515.782	65.154.848
N-2	299.783	4.720.943
N-3	-	821.398
N-4	-	66.869
NA (*)	58.565.371	14.525.559
<b>Totales</b>	<b>105.380.936</b>	<b>85.289.617</b>

(\*) Corresponde a instrumentos sin clasificación de riesgo.

#### (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.



## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

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

El capital del Fondo Mutuo EuroAmerica Experto 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.
- 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 Superintendencia de Valores y Seguros.
- La Administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

Para el caso del Fondo Mutuo EuroAmerica Experto no existen requerimientos externos de capital.

En 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 EuroAmerica Experto para el ejercicio en análisis.

Mes	M\$	Variacion M\$	%
dic-17	85.996.648	-	-
ene-18	74.372.447	(11.624.201)	(13,5200)
feb-18	76.995.443	2.622.995	3,5300
mar-18	71.211.487	(5.783.955)	(7,5100)
abr-18	68.392.976	(2.818.511)	(3,9600)
may-18	75.244.911	6.851.934	10,0200
jun-18	90.440.161	15.195.250	20,1900
jul-18	91.501.718	1.061.557	1,1700
ago-18	93.595.709	2.093.992	2,2900
sep-18	100.303.562	6.707.852	7,1700
oct-18	125.185.761	24.882.199	24,8100
nov-18	107.198.806	(17.986.955)	(14,3700)
dic-18	105.633.676	(1.565.130)	(1,4600)

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (6) Administración de riesgos, continuación

*General, continuación*



## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### *Marco de administración de riesgo*

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.

### *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.

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,

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

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.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

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	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	1.041	-	-	1.041
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	44.526.392	-	-	44.526.392
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	2.289.173	-	-	2.289.173
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	179.890	-	-	179.890
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Contrato sobre productos	-	-	6.113.190	6.113.190
Otros títulos de deuda	-	-	52.271.250	52.271.250
Derivados	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>46.996.496</b>	<b>-</b>	<b>58.384.440</b>	<b>105.380.936</b>

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

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.

### *2. 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>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo en bancos	<u>352.516</u>	<u>1.079.181</u>
<b>Total Efectivo y efectivo equivalente</b>	<b><u>352.516</u></b>	<b><u>1.079.181</u></b>

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

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no registra inversiones en instrumentos financieros valorizados a valor razonable con efectos en resultados.(9) Activos financieros a costo amortizado

#### (a) Activos

	2018 M\$	2017 M\$
Activos financieros a costo amortizado:		
Instrumentos de Capitalización	1.040	-
Título de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	46.995.454	58.391.902
Título de deuda con vencimiento mayor a 365 días		-
Otros instrumentos e inversiones financieras	<u>58.384.442</u>	<u>26.897.715</u>
Total activos financieros a costo amortizado	<u>105.380.936</u>	<u>85.289.617</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el fondo presenta la variación de los activos financieros a costo amortizado en la línea de aumento neto de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, para efectos de presentación del estado de flujo de efectivo.



## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (9) Activos financieros a costo amortizado, continuación

#### (a) Composición de la cartera

Instrumentos	2018				2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos Netos %	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos Netos %
Instrumentos de capitalización:								
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-	-	-	-	-
acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	1.041	-	1.041	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	1.041	-	1.041	-	-	-	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días:								
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	44.526.391	-	44.526.391	-	58.390.899	-	58.390.899	67,90
Bonos de Bancos e instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de Bancos e instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	2.289.173	-	2.289.173	-	1.003	-	1.003	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	179.890	-	179.890	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	46.995.454	-	46.995.454	-	58.391.902	-	58.391.902	67,90

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (9) Activos financieros a costo amortizado, continuación

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

Instrumentos	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	6.113.190	-	6.113.190	-	7.862.732	-	7.862.732	9,14
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	52.271.251	-	52.271.251	-	19.034.983	-	19.034.983	22,13
Subtotales	58.384.441	-	58.384.441	-	26.897.715	-	26.897.715	31,28
Totales	105.379.896	-	105.379.896	-	85.289.617	-	85.289.617	99,18

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (9) Activos financieros a costo amortizado, continuación

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

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Saldo de inicio al 1 de enero	85.289.617	87.261.371
Intereses y reajustes	2.986.066	2.867.119
Diferencias de cambio	-	-
Resultado en venta de instrumentos financieros	(2.499)	3
Compras	1.271.792.472	1.402.235.486
Ventas	(1.254.575.627)	(1.407.074.362)
Otros movimientos	(109.093)	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>105.380.936</u>	<u>85.289.617</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen evidencias de deterioro objetivo que lleven al Fondo a reconocer pérdidas por este concepto.

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

(a) *Cuentas por cobrar a intermediarios*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no registra cuentas por cobrar a intermediarios.

### (11) Otros activos y otros pasivos

(a) *Otros activos*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no registra saldos en esta cuenta.

(b) *Otros pasivos*

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

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (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

La composición de este rubro es la siguiente:

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Otros documentos y cuentas por pagar	<u>39.305</u>	<u>351.550</u>
Total Otros documentos y cuentas por pagar	<u><u>39.305</u></u>	<u><u>351.550</u></u>

### (14) Intereses y reajustes

La composición de este rubro es la siguiente:

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Intereses y reajustes	<u>2.986.066</u>	<u>2.867.043</u>
Total Intereses y reajustes	<u><u>2.986.066</u></u>	<u><u>2.867.043</u></u>

### (15) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas Serie A, D y Serie EA-AM 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 A	1.737,7108	23.321.677,6538	1.000
Serie B	1.027,3573	31.458,0567	500.000.000
Serie D	1.740,1065	34.859.138,4918	1.000
Serie EA-AM	1.747,1629	2.527.761,2121	1.000

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### 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 A	12.696.204,9815	1.689,3369	1.000
Serie D	35.791.831,6908	1.689,6684	500.000.000
Serie EA-AM	2.408.761,1889	1.690,5587	1.000

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.

#### **Serie A**

Orientada a inversionistas cuyo horizonte de inversión sea de mediano y largo plazo, cuyos recursos invertidos no sean de aquellos destinados a constituir un plan de ahorro previsional voluntario o plan de ahorro previsional voluntario colectivo en conformidad a lo dispuesto en el D.L. N°3500.

#### **Serie B**

Orientada a inversionistas con un horizonte de mediano y largo plazo, que corresponden a aquellos aportes efectuados en calidad de ahorro previsional voluntario o plan de ahorro previsional voluntario colectivo, en conformidad con lo dispuesto en el D.L. N°3.500.

#### **Serie D**

Orientada a inversionistas con un horizonte de mediano y largo plazo, por montos iguales o superiores a \$500.000.000 (quinientos millones de Pesos de Chile) y cuyos recursos invertidos no sean de aquellos destinados a constituir un plan de ahorro previsional voluntario o plan de ahorro previsional voluntario colectivo, en conformidad a lo dispuesto en el D.L. N°3500 del año 1980.

#### **Serie EA-AM**

Orientada exclusivamente a otros fondos mutuos y/o de inversión administrados por la Administradora, o por carteras de recursos administradas por la Administradora, con el fin de invertir todo o parte de su cartera en los activos de éste fondo.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (15) Cuotas en circulación, continuación

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 3. El valor del activo neto al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Serie	Total activo neto	
	2018 M\$	2017 M\$
Serie A	40.526.332	21.448.168
Serie D	60.658.615	60.476.328
Serie EA-AM	4.416.411	4.072.152
Serie B	32.319	-
Totales	<u>105.633.677</u>	<u>85.996.648</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:

2018	Serie B	Serie A	Serie D	Serie EA-AM	Total
Saldo de inicio al 1 de enero 2018	-	12.696.204,9815	35.791.831,6908	-	48.488.036,6723
Cuotas suscritas	164.148,5274	67.981.671,1994	178.817.564,6089	250.199.544,2987	497.162.928,6344
Cuotas rescatadas	(132.690,4707)	(57.356.198,5271)	(179.750.257,8079)	(250.080.544,2755)	(487.319.691,0812)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	<u>31.458,0567</u>	<u>23.321.677,6538</u>	<u>34.859.138,4918</u>	<u>119.000,0232</u>	<u>58.331.274,2255</u>
2017	Serie F	Serie A	Serie D	Serie EA-AM	Total
Saldo de inicio al 1 de enero 2017	53.481.986,7202	-	-	-	53.481.986,7202
Cuotas suscritas	146.143.104,7598	61.101.845,9998	76.008.920,7550	2.408.761,1889	285.662.632,7035
Cuotas rescatadas	(199.625.091,4800)	(48.405.641,0183)	(40.217.089,0642)	-	(288.247.821,5625)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	<u>-</u>	<u>12.696.204,9815</u>	<u>35.791.831,6908</u>	<u>2.408.761,1889</u>	<u>50.896.797,8612</u>

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

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

Este Fondo no tiene contemplado en su reglamento interno, distribuir beneficios a los partícipes.

### (17) Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad obtenida por las distintas series de cuotas, se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2018

#### (a) Rentabilidad nominal

##### (i) Rentabilidad nominal mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL %			
	SERIE F	SERIE A	SERIE D	SERIE EA-AM
Enero	0,2435	-	0,2536	0,2982
Febrero	0,2162	0,2262	0,2254	0,2554
Marzo	0,2409	0,2521	0,2511	0,2805
Abril	0,2365	0,2473	0,2463	0,2718
Mayo	0,2413	0,2524	0,2514	0,2838
Junio	0,2313	0,2420	0,2411	0,2922
Julio	0,2378	0,2489	0,2480	0,2897
Agosto	0,2463	0,2575	0,2565	0,2811
Septiembre	0,2287	0,2395	0,2385	0,2479
Octubre	0,2373	0,2476	0,2466	0,2542
Noviembre	0,2281	0,2391	0,2379	0,2593
Diciembre	0,2386	0,2497	0,2487	0,2838

##### (ii) Rentabilidad nominal acumulada

FONDO/ SERIE	RENTABILIDAD ACUMULADA %		
	ULTIMO AÑO	ULTIMOS DOS AÑOS	ULTIMOS TRES AÑOS
Serie A	2,8635	-	-
Serie D	2,9851	-	-
Serie EA-AM	3,3483	-	-

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### *(b) Rentabilidad real*

#### (i) Rentabilidad real acumulada

FONDO/ SERIE	RENTABILIDAD ACUMULADA %		
	ULTIMO AÑO	ULTIMOS DOS AÑOS	ULTIMOS TRES AÑOS
Serie B	(0,1252)	-	-

Al 31 de diciembre de 2017

### *(a) Rentabilidad nominal*

#### *(ii) Rentabilidad nominal mensual*

Mes	Rentabilidad mensual %			
	Serie F	Serie A	Serie D	Serie EA-AM
Enero	0,3322	-	-	-
Febrero	0,2908	-	-	-
Marzo	0,3125	-	-	-
Abril	0,2873	-	-	-
Mayo	0,2858	-	-	-
Junio	0,2570	-	-	-
Julio	0,2510	-	-	-
Agosto	0,2507	-	-	-
Septiembre	0,2409	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	0,2322	0,2420	0,2637
Diciembre	-	0,2426	0,2493	0,2426



## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (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.

#### (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 A	hasta un 2,618% anual (IVA incluido)
Serie B	Hasta un 4,000% anual (exenta de IVA).
Serie D	hasta un 2,000% anual (IVA incluido)
Serie EA-AM	hasta un 0,01% anual (IVA incluido)

El total de remuneración por Administración al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a M\$336.687 y M\$222.579, respectivamente, adeudándose al 31 de diciembre de 2018 y 2017 M\$60.470 y M\$20.600 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 otros

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 A, D y F, según el siguiente detalle:

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (18) Partes relacionadas

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

Tenedor Serie A	%	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 MUS\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades Relacionadas	-	-	1.258.109,6296	(1.262.518,1408)	(4.408,5112)	(7.660,7175)
Accionistas de las Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Tenedor Serie D	%	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 MUS\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades Relacionadas	(0,0020)	-	1.357.281,7908	(2.067.656,5537)	(710.374,7629)	(1.236.127,8134)
Accionistas de las Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Tenedor Serie EA-AM	%	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 MUS\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades Relacionadas	0,0065	-	242.305.471,5346	(242.140.983,7912)	164.487,7434	287.386,8828
Accionistas de las Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 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 D</b>		%					
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	710.374,7629	(710.374,7629)	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 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 A</b>		%					
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,4	9	-	141.956,2428	(79.862,3190)	62.093,9238	104.898
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	0,9	2	-	527.164,5508	(410.395,6757)	116.768,8751	197.262

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (19) Otros gastos de operación

La composición de este rubro es la siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otros gastos de operación	112.301	56.961
Total Otros gastos de operación	<u>112.301</u>	<u>56.961</u>

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

Información de custodia de valores mantenidas por el Fondo:

2018	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	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	105.380.936	100	99,6666	-	-	-
Bolsa de Producto	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	<u>105.380.936</u>	<u>100</u>	<u>99,6666</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
2017	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	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	61.265.157	71,83	70,93	-	-	-
Bolsa de Producto	24.027.352	28,17	27,82	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	<u>85.292.509</u>	<u>100,00</u>	<u>98,75</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (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>40.408</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

No hay operaciones de compra con retroventa, efectuadas por el Fondo, vigentes al 31 de diciembre de 2018.

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (25) Información estadística

A continuación, se señala 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 A</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota \$</b>	<b>Total de Activos M\$</b>	<b>Remuneración Devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA) M\$</b>	<b>Nº Partícipes</b>
Enero	1.693,4507	74.961.634	12.173	279
Febrero	1.697,1123	78.411.427	8.406	273
Marzo	1.701,2010	71.248.521	8.236	289
Abril	1.705,2237	68.516.479	8.023	296
Mayo	1.709,3378	78.417.545	10.442	316
Junio	1.713,2915	90.524.864	20.648	344
Julio	1.717,3661	93.800.454	18.643	356
Agosto	1.721,5966	93.668.451	13.189	364
Septiembre	1.725,5344	104.548.881	7.891	380
Octubre	1.729,6293	126.902.050	7.820	422
Noviembre	1.733,5747	107.315.284	15.124	432
Diciembre	1.737,7108	105.733.452	18.543	433

<b>SERIE B</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota \$</b>	<b>Total de Activos M\$</b>	<b>Remuneración Devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA) M\$</b>	<b>Nº Partícipes</b>
Enero	1.000,0000	74.961.634	-	-
Febrero	1.002,2622	78.411.427	3	1
Marzo	1.004,7892	71.248.521	3	1
Abril	1.007,2738	68.516.479	3	1
Mayo	1.009,8161	78.417.545	3	2
Junio	1.012,2603	90.524.864	8	2
Julio	1.014,7801	93.800.454	20	3
Agosto	1.017,3929	93.668.451	12	2
Septiembre	1.019,8293	104.548.881	2	2
Octubre	1.022,3543	126.902.050	2	4
Noviembre	1.024,7983	107.315.284	7	5
Diciembre	1.027,3573	105.733.452	11	5

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (25) Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2018

SERIE D				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	1.693,9542	74.961.634	26.181	29
Febrero	1.697,7719	78.411.427	15.835	30
Marzo	1.702,0342	71.248.521	14.984	27
Abril	1.706,2258	68.516.479	11.758	27
Mayo	1.710,5151	78.417.545	13.977	28
Junio	1.714,6393	90.524.864	23.505	31
Julio	1.718,8908	93.800.454	22.158	31
Agosto	1.723,2993	93.668.451	12.370	33
Septiembre	1.727,4098	104.548.881	5.473	32
Octubre	1.731,6696	126.902.050	5.540	38
Noviembre	1.735,7894	107.315.284	14.529	38
Diciembre	1.740,1066	105.733.452	20.710	41

SERIE EA-AM				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	1.695,6002	74.961.634	26	2
Febrero	1.699,9306	78.411.427	26	2
Marzo	1.704,6997	71.248.521	18	2
Abril	1.709,3324	68.516.479	17	5
Mayo	1.714,1829	78.417.545	26	2
Junio	1.719,1924	90.524.864	42	17
Julio	1.724,1724	93.800.454	54	7
Agosto	1.729,0189	93.668.451	49	19
Septiembre	1.733,3054	104.548.881	54	6
Octubre	1.737,7118	126.902.050	52	13
Noviembre	1.742,2185	107.315.284	52	18
Diciembre	1.747,1629	105.733.452	40	14

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (25) Información estadística 2017

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

<b>Serie A</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>Total de Activos</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA)</b>	<b>N° Partícipes</b>
	<b>\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.681,3445	84.792.600	4.544	272
Noviembre	1.685,2482	88.480.383	8.386	267
Diciembre	1.689,3369	86.368.798	6.975	270



## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (25) Información estadística, continuación

#### Serie D

Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa <sup>N°</sup> (incluyendo IVA) M\$	Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.681,3971	84.792.600	7.091	28
Noviembre	1.685,4657	88.480.383	13.909	29
Diciembre	1.689,6684	86.368.798	13.597	29

#### Serie EA-AM

Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa <sup>N°</sup> (incluyendo IVA) M\$	Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.681,5863	84.792.600	17	2
Noviembre	1.686,0214	88.480.383	27	2
Diciembre	1.690,5587	86.368.798	38	4

## FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

### (26) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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

Por instrumento privado de fecha 10 de enero de 2018, EuroAmerica Administradora Entre el 31 de diciembre de 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.