

**EUROAMERICA ADMINISTRADORA  
GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años terminados en esas fechas.

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**EUROAMERICA ADMINISTRADORA  
GENERAL DE FONDOS S.A.**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales por Función

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Accionistas y Directores de  
EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.:

### ***Informe sobre los estados financieros***

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

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

### ***Responsabilidad del auditor***

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

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

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



### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Cristián Bastián E.

Santiago, 29 de marzo de 2017

KPMG Ltda.

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	3.156.870	1.865.112
Activos financieros	7	340.832	1.333.965
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8	906.221	1.067.504
Activos por impuestos	9	444.840	312.302
Total activos corrientes		<u>4.848.763</u>	<u>4.578.883</u>
Activos no corrientes:			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	279.418	322.523
Propiedades, plantas y equipos	11	8.705	14.923
Activos por impuestos diferidos	12	107.911	108.857
Total activos no corrientes		<u>396.034</u>	<u>446.303</u>
Total activos		<u><u>5.244.797</u></u>	<u><u>5.025.186</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados de Situación Financiera, Continuación  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

<b>Pasivos y patrimonio</b>	<b>Nota</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Pasivos corrientes:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	188.037	160.352
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	24	7.951	82.394
Provisiones por beneficios a los empleados	15	428.140	456.815
Pasivos por impuestos	9	561.303	539.368
Total pasivos corrientes		<u>1.185.431</u>	<u>1.238.929</u>
Patrimonio neto:			
Capital pagado	16	1.975.192	1.975.192
Otras reservas	17	(48.175)	(48.175)
Resultados acumulados	18	2.132.349	1.859.240
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>4.059.366</u>	<u>3.786.257</u>
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		<u>4.059.366</u>	<u>3.786.257</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>5.244.797</u></u>	<u><u>5.025.186</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados de Resultados Integrales por Función  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	20	7.177.212	7.679.429
Costos de ventas	21	<u>(1.894.613)</u>	<u>(2.159.220)</u>
Ganancia bruta		<u>5.282.599</u>	<u>5.520.209</u>
Gastos de administración	25	(3.398.268)	(3.955.210)
Ingresos financieros	22	10.880	71.927
Resultado por unidades de reajustes		<u>(404)</u>	<u>4.992</u>
Ganancia antes de impuestos		<u>1.894.807</u>	<u>1.641.918</u>
Gastos por impuestos a las ganancias	13	<u>(425.412)</u>	<u>(345.880)</u>
Ganancia		<u>1.469.395</u>	<u>1.296.038</u>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Ganancia		1.469.395	1.296.038
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		-	-
Diferencia de cambio por conversión		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de flujo de efectivo		-	-
Impuestos a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-
Otro resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total		<u>1.469.395</u>	<u>1.296.038</u>
Resultado integral atribuibles a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.469.395	1.296.038
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	<b>Capital emitido</b>	<b>Prima de emisión</b>	<b>Reservas de cobertura de flujos de caja</b>	<b>Otras reservas varias</b>	<b>Total otras reservas</b>	<b>Ganancias (pérdidas acumuladas)</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>Participaciones no controladora</b>	<b>Patrimonio</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	1.859.240	3.786.257	-	3.786.257
Incremento/(decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento/(decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	1.859.240	3.786.257	-	3.786.257
Cambios en el patrimonio:									
Incremento/(decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	1.469.395	1.469.395	-	1.469.395
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	(1.196.286)	(1.196.286)	-	(1.196.286)
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos/(decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final ejercicio actual al 31 de diciembre de 2016	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	2.132.349	4.059.366	-	4.059.366

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, continuación  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	<b>Capital emitido</b>	<b>Prima de emisión</b>	<b>Reservas de cobertura de flujos de caja</b>	<b>Otras reservas varias</b>	<b>Total otras reservas</b>	<b>Ganancias (pérdidas acumuladas)</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>Participaciones no controladora</b>	<b>Patrimonio</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	563.202	2.490.219	-	2.490.219
Incremento/(decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento/(decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	563.202	2.490.219	-	2.490.219
Cambios en el patrimonio:									
Incremento/(decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	1.296.038	1.296.038	-	1.296.038
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos/(decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final ejercicio actual al 31 de diciembre de 2015	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	1.859.240	3.786.257	-	3.786.257

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## UROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	2016 M\$	2015 M\$
Flujo de efectivo procedente de/(utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		9.725.817	9.867.504
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(6.283.929)	(7.999.474)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.474.635)	(1.876.056)
Impuestos a las ganancias pagadas		(482.226)	(172.850)
Otros pagos por actividades de operación		-	141.968
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación		1.485.027	(38.908)
Flujo de efectivo procedente de/(utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo		(602)	(4.070)
Compras de activos intangibles		-	(19.746)
Rescate de cuotas de fondos mutuos		1.003.619	-
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de inversión		1.003.017	(23.816)
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiación:			
Pagos de préstamos		-	233.000
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pago de dividendos distribuidos a los accionistas		(1.196.286)	-
Otras (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivos netos procedentes de/(utilizados en) actividades de financiación		(1.196.286)	233.000
Incremento neto/(disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1.291.758	170.276
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.291.758	170.276
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		1.865.112	1.694.836
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	3.156.870	1.865.112

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## **EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### **(1) Información corporativa**

#### **(a) Información de la Sociedad**

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., fue constituida por escritura pública de fecha 7 de febrero de 2002 otorgada en la Notaría de Don Juan Ricardo San Martín Urrejola.

Por resolución N°201 del 18 de abril de 2002, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia de la Administradora y aprobó sus estatutos.

La Administradora está sujeta a las disposiciones y modificaciones contenidas en:

- Decreto Ley N°1.328 de 1976 de Fondos Mutuos.
- Decreto Supremo N°249 de 1982 de Reglamento de Fondos Mutuos.
- Ley N°18.815 de Fondos de Inversión.
- Ley N°18.657 de Fondos de Inversión de Capital Extranjero.
- Ley N°19.281 de Fondos para la vivienda.

El control de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. corresponde a la Sociedad EuroAmerica S.A., la que posee el 99,99 % de las acciones de la Administradora.

#### **(b) Administración**

Gerente General	:	Marco Salín Vizcarra
Gerente de Servicios Corporativos	:	Fernando Escrich Juleff
Gerente de Inversiones	:	José Luis Luarte Espinosa
Gerente de Distribución	:	Diego Tirado Luchsinger

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (1) Información corporativa, continuación

#### (c) Fondos Mutuos y Fondos de Inversión Administrados

<b>Fondos Mutuos</b>	<b>N° Resolución</b>	<b>Fecha vigencia operaciones</b>
Fondo Mutuo EuroAmerica Acciones Latam	369	23-09-2002
Fondo Mutuo EuroAmerica Mercados Emergentes	326	14-11-2003
Fondo Mutuo EuroAmerica Renta a Plazo	227	01-04-2005
Fondo Mutuo EuroAmerica Chile Acciones	488	05-09-2005
Fondo Mutuo EuroAmerica Rendimiento Nominal (ex Fondo Mutuo EuroAmerica Retorno Total)	320	21-07-2004
Fondo Mutuo EuroAmerica Experto	397	26-09-2006
Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market	398	26-09-2006
Fondo Mutuo EuroAmerica Asia	398	28-09-2006
Fondo Mutuo EuroAmerica Europa	398	28-09-2006
Fondo Mutuo EuroAmerica USA	398	02-10-2006
Fondo Mutuo EuroAmerica Dólar	88	14-06-2008
Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección E	138	17-04-2009
Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección C	138	20-04-2009
Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección A	138	21-04-2009
Fondo Mutuo EuroAmerica Gestión Conservadora (ex Fondo Mutuo EuroAmerica Retorno Gobal)	427	14-09-2010
Fondo Mutuo EuroAmerica Rendimiento UF	160	24-03-2011
Fondo Mutuo EuroAmerica Ventaja Local	326	27-07-2011
Fondo Mutuo EuroAmerica Dividendo Local	-	28-03-2012
Fondo Mutuo EuroAmerica Small Cap Latam	-	06-12-2012
Fondo Mutuo EuroAmerica High Yield Latam	-	22-01-2013
Fondo Mutuo EuroAmerica Balanceado Global Plus (ex Small Cap Global)	-	14-10-2013
Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Renta Chilena	-	06-11-2013
Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Deuda Corporativa Chilena	-	03-04-2014
Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Latam Local Currency Debt	-	23-04-2015
<b>Fondos de Inversión</b>		
Fondo de Inversión EuroAmerica Investments High Yield UF	125	30-04-2014
Fondo de Inversión EuroAmerica Investments Gestión Patrimonial C	-	23-06-2015
Fondo de Inversión EuroAmerica Investments Renta Variable Global	-	13-10-2015
Fondo de Inversión EuroAmerica Investments Deuda Global	-	13-10-2015
Fondo de Inversión EuroAmerica Investments Ahorro Dinámico	-	23-02-2016
Fondo de Inversión EuroAmerica Investment Grade Latam	-	30-08-2016
Fondo de Inversión EuroAmerica Descuento	-	05-12-2016

## **EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### **(1) Información corporativa, continuación**

#### **(d) Domicilio**

El domicilio legal de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. se encuentra en Av. Apoquindo N°3885 Piso 20, Las Condes.

#### **(e) Objeto Social**

El objeto social de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. consiste en la administración de fondos mutuos regidos por el D.L. N°1.328 de 1976, Fondos de Inversión regidos por la Ley N°1.815, Fondos de Inversión de Capital Extranjero regidos por la Ley N°18.657, Fondos para la Vivienda regidos por la Ley N°19.281 y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros. Asimismo, podrá administrar todo tipo de fondos y realizar todas las otras actividades complementarias que le autoricen la Superintendencia de Valores y Seguros y la Ley.

### **(2) Bases de preparación**

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

Los presentes estados financieros de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 29 de marzo de 2017 de conformidad con los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### **(b) Bases de medición**

Los estados financieros de la Administradora han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados que corresponden principalmente a cuotas de fondos mutuos.

#### **(c) Juicios y estimaciones**

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Administradora. En la Nota 3(n) se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

#### **(d) Período cubierto**

Los presentes estados financieros de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados de resultados integrales, de cambio en patrimonio neto y de flujo de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (2) Bases de preparación, continuación

#### (e) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. La moneda funcional y de presentación de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., es el peso chileno.

#### (f) Nuevas normas e interpretaciones para fechas futuras

El resumen de las nuevas NIIF/IFRIC y/o enmiendas que estarán vigentes con posterioridad al 1 de enero de 2017, se resumen a continuación:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La Administradora no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas interpretaciones y modificaciones, excepto por las normas contenidas en la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, las cuales han sido aplicadas a contar de la fecha de transición.

La Administración, estima que la adopción del resto de las normas, enmiendas e interpretaciones que no han entrado en vigencia, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del Fondo

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (3) Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

#### (a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos desde la fecha inicial adquirida. En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente. Estas partidas se registran al:

- Costo amortizado.
- Valor razonable, con efecto en resultados.

#### (b) Activos financieros

##### (i) Clasificación

La Administradora clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados y activos financieros a costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- Activos financieros no derivados.
- Activos financieros a costo amortizado.

Un instrumento de deuda es clasificado como costo amortizado, si el objetivo del modelo de negocio de la Administradora es mantener el activo para obtener flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales den lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo, que corresponden solamente a pagos de capital e intereses sobre el capital insoluto. La naturaleza de cualquier derivado implícito que pudiera existir en el instrumento de deuda es considerada en la determinación de si los flujos de efectivo de la inversión son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital insoluto y, no se contabilizan por separado.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Si cualquiera de los dos criterios anteriores no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como "valor justo con cambios en resultados".

##### (ii) Activos financieros derivados

La Administradora no presenta inversiones en este tipo de instrumento.

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (b) Activos financieros, continuación

##### (iii) Reconocimiento y medición

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Administradora se compromete a adquirir o vender el activo.

Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción, para todos los activos financieros no llevados a valor justo con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultado se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultado.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los Activos financieros a costo amortizado, se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, los activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales, se contabilizan posteriormente a valor razonable.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Administradora ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Las pérdidas y ganancias que surgen de cambios en el valor justo de la categoría de activos financieros a valor justo con cambios en resultados, se incluyen en el estado de resultados dentro de “Ingresos financieros” en el ejercicio en que surgen.

#### (c) Deterioro de activos

##### (i) Deterioro activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto en los flujos de efectivo futuros del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (c) Deterioro de activos, continuación

##### (i) Deterioro activos financieros, continuación

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero reconocido anteriormente en el patrimonio, es transferido al resultados del ejercicio.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido.

En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variable, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

##### (ii) Deterioro activos no financieros

La Administradora evaluará en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo no financiero medido a costo amortizado o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o grupo de activos no financieros está deteriorado (y se reconoce la pérdida respectiva), sólo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y dichos eventos tienen un impacto en los flujos futuros del activo que pueda ser medido confiablemente.

El monto en libros de los activos no financieros de la Administradora, excluyendo, impuestos diferidos, son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

El monto recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor actual usando una tasa de descuento antes de impuesto, que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en un pequeño grupo de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

Una pérdida por deterioro es reconocida, si el monto en libro de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

## **EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### **(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación**

#### **(d) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor justo y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la pérdida por deterioro de valor. Cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar no difiere significativamente de su valor justo, estas son reconocidas a su valor nominal. Se establece una pérdida por deterioro de cuentas comerciales a cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Administradora no podrá cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

#### **(e) Transacciones con partes relacionadas**

La Administradora revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, informando separadamente las transacciones con influencia significativa o que tengan participación en la Administradora, el personal clave de la administración y otras partes relacionadas con la Administradora. Transacciones con partes relacionadas es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cobre o no un precio.

Las transacciones con partes relacionadas están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalecientes en el mercado, para operaciones similares.

Las transacciones que la Administradora mantiene con sus partes relacionadas, corresponden principalmente a cuentas corrientes, inversión en valores mobiliarios y pago de comisiones por la intermediación que realizan los relacionados para la colocación de fondos mutuos.

Todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Administradora.

#### **(f) Activos intangibles**

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Las vidas útiles de los activos intangibles de la Administradora, correspondientes a software y licencias son señaladas como finitas, razón por la cual se han establecido plazos de amortización.

## **EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### **(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación**

#### **(g) Propiedades, plantas y equipos**

Los elementos incluidos en Propiedades, plantas y equipos, se reconocen por su costo menos la depreciación, acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de propiedad, plantas y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue mantenido al costo atribuido, que consiste en el costo más las revalorizaciones legales acumuladas a dicha fecha. Con posterioridad a esta fecha, dichos activos se reconocen al costo.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

Los costos posteriores, de reemplazar una parte del activo se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de las propiedades, plantas y equipos, vayan a fluir a la Administradora y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

La depreciación se calcula usando el método lineal para distribuir su costo a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas:

- Instalaciones, 10 años
- Vehículos, 7 años
- Muebles y equipos, 7 años
- Equipos de audio y comunicación, 6 años
- Equipos computacionales, 2 años

El valor residual y la vida útil estimada de los activos se revisan en cada ejercicio, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Las pérdidas y ganancias por la venta de ítems de Propiedades, Plantas y Equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen netas en el estado de resultados.

#### **(h) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente se valoran por su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo.

Cuando el valor nominal no difiere significativamente de su valor justo, éstas son reconocidas a su valor nominal.

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (h) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, continuación

Los pasivos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Administradora tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

#### (i) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados corresponden a corto plazo, son medidas en base no descontada y son reconocidas como gasto a medida que el servicio relacionado se provea.

##### (i) Vacaciones del personal

La Administradora reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo y se registra a su valor nominal.

##### (ii) Bonos de resultado

La Administradora reconoce una obligación cuando se pueda realizar una estimación fiable y no existe incertidumbre del período en que se liquidará, ni del monto. Este bono es registrado a su valor nominal.

#### (j) Activos y pasivos contingentes

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de la Administradora.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo contingente, sea más que probable, será apropiado proceder a reconocerlos en los estados financieros.

Los activos y pasivos contingentes se revelan en Nota 23, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

#### (k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., basados en la renta imponible para el período, junto con los ajustes fiscales de períodos anteriores y el cambio en los impuestos diferidos.

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios, que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar, cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros, con los que se puedan compensar las diferencias temporarias.

El 29 de septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Administradora, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017. El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como Sociedades Anónimas Abiertas y cerradas, Sociedades por Acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario que por defecto la Administradora estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el Parcialmente Integrado.

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

Asimismo, la Administradora podrá optar al cambio de régimen, distinto del régimen por defecto dentro de los últimos tres meses del año comercial anterior (2016), mediante la aprobación de Junta Extraordinaria de Accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto y se hará efectiva presentado la declaración suscrita por la Corredora. La Administradora deberá mantenerse en el régimen de tributación que les corresponda, durante a lo menos cinco años comerciales consecutivos. Transcurrido dicho período, podrá cambiarse de régimen, debiendo mantener el nuevo régimen a lo menos durante cinco años consecutivos. El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tan como se indica a continuación:

Años	Parcialmente integrado
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

#### (l) Capital social

Los aportes efectuados por los accionistas forman parte del capital social, los cuales son clasificados como patrimonio.

#### (m) Dividendo mínimo

De acuerdo a normativa vigente, la Administradora debe reflejar en sus estados financieros una provisión equivalente al dividendo mínimo legal, es decir, el 30% de las utilidades del ejercicio, con una contrapartida en el patrimonio.

#### (n) Juicios y estimaciones

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables de la Administradora. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se presentan a continuación:

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (n) Juicios y estimaciones, continuación

##### (i) Vida útil y valores residuales de intangibles, propiedades, plantas y equipos

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de Intangibles de vida útil definida, Propiedades, Plantas y Equipos, involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administradora revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

##### (ii) Activos por impuestos diferidos

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria, tanto de activos como pasivos, por lo tanto la Administradora debe utilizar su juicio significativo para determinar aquellos que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades proyectadas.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables, son reconocidas en el período en que la estimación es realizada y en cualquier período futuro afectado.

#### (o) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor justo de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos. Se incluyen bajo este título las comisiones y remuneraciones percibidas y devengadas por la Administración de los Fondos Mutuos, los cuales se definen a continuación:

##### (i) Prestación de servicios

Los ingresos por servicios se reconocerán al valor de los precios pactados contractualmente. El ingreso se reconoce generalmente sobre la base de servicios prestados a la fecha, es decir, base devengada.

##### (ii) Comisiones

La Administradora reconocerá comisiones de colocación diferida al momento del rescate, sobre el monto original del aporte, en función de la permanencia de éste y de acuerdo a las diferentes series de cada fondo administrado.

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (o) Reconocimiento de ingresos, continuación

##### (iii) Remuneraciones

La remuneración de la Administradora atribuida a esta serie será de un porcentaje anual establecido para cada fondo mutuo, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

La Administradora reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas de la actividad que los genera. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto, en caso de existir, todas las contingencias relacionadas con el servicio.

#### (p) Información financiera por segmentos operativos

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. no presenta información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisión, de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 Información Financiera por Segmentos. Esta norma no aplica, ya que se presenta en una forma consistente con los informes internos provistos a la Administración.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existe concentración de clientes que representen más del 10% de los ingresos del Fondo, dado que se trata de una cartera totalmente atomizada.

Adicionalmente no existe concentración geográfica.

#### (q) Efectos en las variaciones de las tasas de cambio en las monedas extranjeras y/o unidades reajustables

La Administración, ha definido como moneda funcional el peso chileno. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas al peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, UTM, IVP, etc., se consideraran denominadas en moneda extranjera y/o unidades reajustables, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de los estados financieros de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos estados financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

## **EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### **(4) Gestión del riesgo financiero**

#### **(a) Factores riesgo financiero**

Desde la perspectiva de la Administradora, la gestión del riesgo radica en los temas operacionales, tecnológicos y legales-normativos. El riesgo financiero es asumido por cada uno de los Fondos Mutuos que ofrece la Administradora, y desde esa perspectiva son gestionados a través de la Política de Riesgo Financiero de cada uno de ellos. A su vez existe un tratamiento para el riesgo financiero que asume la Administradora, el cual se detalla más adelante.

La gestión del riesgo está administrada por la Gerencia de Finanzas, de acuerdo con las directrices de la Gerencia General y del Directorio de la Administradora. Esta gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos en un trabajo conjunto con las áreas operativas y comerciales de la Administradora. El riesgo financiero es uno de los 5 riesgos estratégicos definidos, como tal su administración forma parte también de las funciones del comité de inversiones y riesgo.

Las políticas de administración de riesgo de la Administradora son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Administradora. La Administradora, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

#### **(a) Factores riesgo financiero, continuación**

La operación de la Administradora y sus Fondos está radicada en los sistemas (Sonda y Siga) los cuales tienen un tratamiento, desde el punto de vista de administración de riesgos, que nos permite mantener su continuidad operacional y poder entregar los servicios en escenarios de contingencia. Para lo anterior se cuenta con un sistema que nos permite ir informando y gestionando cualquier tipo de incidentes, ya sea operacional o tecnológico.

Desde una perspectiva genérica los riesgos financieros a los cuales está expuesta la Administradora son:

- Riesgo de Crédito.
- Riesgo de Mercado (incluye riesgo de moneda, tasa de interés y otros precios).
- Riesgo de Liquidez.

## **EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### **(4) Gestión del riesgo financiero, continuación**

#### **(a) Factores riesgo financiero, continuación**

##### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito si bien conceptualmente es importante, no es significativo para la Administradora. Debido a que los deudores comerciales están asociados a la cuentas por cobrar de remuneraciones que los fondos deben pagar a la Administradora, como así también las comisiones de salida por rescates anticipados. En ambos casos, se recaudan directamente del patrimonio de los fondos, los cuales al ser descontados, en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazo. Los activos financieros existentes al 31 de diciembre de 2016 son instrumentos con riesgo N+1, por lo cual no presentan riesgo de crédito.

##### **Riesgo de mercado**

Los activos financieros existentes en la Administradora no están afectados por las variables de tipo de cambio, aunque si por los precios y las tasas de interés, las cuales influyen en la valorización tanto de los fondos mutuos como de los depósitos a plazo, la gestión del riesgo se basa en ir monitoreando el comportamiento de las variables asociadas a los instrumentos y de cómo ajustes discretos pueden afectarlos.

Los activos financieros existentes al 31 de diciembre de 2016 son instrumentos de corto plazo (duración  $\leq$  90 días), por lo cual no presentan riesgo de tasa significativo.

##### **Riesgo de liquidez**

La Administradora al 31 de diciembre de 2016 no cuenta con Pasivos Financieros de corto/mediano/largo plazo, los principales pasivos corresponden a cuentas por pagar y provisiones asociadas a proveedores de servicios, junto a la cuenta de impuestos y retenciones. Dado este escenario la gestión del riesgo de liquidez se circunscribe al monitoreo del presupuesto de caja y al manejo de los flujos provenientes de las remuneraciones de los fondos los cuales al ser descontados en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazo.

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

La gestión de capital que realiza la Administradora está relacionada al cumplimiento de un nivel de endeudamiento que le permite cumplir con la obligación que tiene con terceros, de acuerdo a su objeto social y normativa vigente. El objetivo de la Administradora en relación a la gestión de capital es invertir sus activos en instrumentos altamente líquidos, priorizando un alto grado de liquidez en sus inversiones, potenciar beneficios a terceros, mantener las operaciones diarias y efectuar una eficiente gestión de fondos de terceros.

**EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(5) Instrumentos financieros por categoría**

La distribución de los instrumentos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

<b>Rubro del estado de situación financiera</b>	<b>Categoría de instrumento financiero</b>			<b>Total M\$</b>
	<b>Activos financieros a valor justo por resultado M\$</b>	<b>Activos financieros a valor justo por patrimonio M\$</b>	<b>Activos financieros a costo amortizado M\$</b>	
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	72.076	-	268.756	340.832
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	906.221	906.221
Efectivos y equivalentes al efectivo	-	-	3.156.870	3.156.870
<b>Totales</b>	<b>72.076</b>	<b>-</b>	<b>4.331.847</b>	<b>4.403.923</b>

<b>Rubro del estado de situación financiera</b>	<b>Categoría de instrumento financiero</b>		
	<b>Pasivos de cobertura M\$</b>	<b>Otros pasivos financieros a costo amortizado M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	188.037	188.037
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	7.951	7.951
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>195.988</b>	<b>195.988</b>

La distribución de los instrumentos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

<b>Rubro del estado de situación financiera</b>	<b>Categoría de instrumento financiero</b>			<b>Total M\$</b>
	<b>Activos financieros a valor justo por resultado M\$</b>	<b>Activos financieros a valor justo por patrimonio M\$</b>	<b>Activos financieros a costo amortizado M\$</b>	
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	1.071.116	-	262.849	1.333.965
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	1.067.504	1.067.504
Efectivos y equivalentes al efectivo	-	-	1.865.112	1.865.112
<b>Totales</b>	<b>1.071.116</b>	<b>-</b>	<b>3.195.465</b>	<b>4.266.581</b>

**EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(5) Instrumentos financieros por categoría, continuación**

<b>Rubro del estado de situación financiera</b>	<b>Categoría de instrumento financiero</b>		
	<b>Pasivos de cobertura M\$</b>	<b>Otros pasivos financieros a costo amortizado M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	160.352	160.352
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	82.394	82.394
Totales	-	242.746	242.746

**(6) Efectivo y equivalentes al efectivo**

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente al efectivo, es el siguiente:

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Saldos en bancos	3.156.870	1.865.112
Totales	3.156.870	1.865.112

**(7) Otros activos financieros, corrientes**

Los otros activos financieros a valor justo y los otros activos financieros a costo amortizado se detallan como sigue:

Otros activos financieros corrientes:

	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
(a) Activos financieros a valor justo (Cuotas de Fondos mutuos)	72.076	1.071.116
(b) Activos financieros a costo amortizado: Instrumentos de renta fija (Depósitos a plazo)	268.756	262.849
Totales	340.832	1.333.965

La Administradora ha clasificado la medición de valor razonable utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración. Esta jerarquía se compone de 3 niveles, donde la Administradora sólo utiliza el nivel I, valor razonable basado en cotización en mercados activos para una clase de activo o pasivo similar.

**EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(7) Otros activos financieros, corrientes, continuación**

El valor razonable de los instrumentos financieros que se transan en mercados activos, está basado en cotizaciones de mercado al cierre del ejercicio, utilizando el valor cuota obtenido.

Los instrumentos a costo amortizado corresponden a depósitos a plazo, los que se encuentran valorizados a la tasa de interés implícita pactada.

**(8) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, corrientes**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores comerciales	861.335	922.027
Otros	44.886	145.477
	<hr/>	<hr/>
Totales	906.221	1.067.504
	<hr/>	<hr/>
Menos: provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	-	-
Deudores comerciales - neto	906.221	1.067.504
	<hr/>	<hr/>
Otras cuentas por cobrar	-	-
Menos: provisión por pérdidas por deterioro de otras cuentas por cobrar	-	-
Otras cuentas por cobrar neto	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total parte corriente	906.221	1.067.504
	<hr/>	<hr/>

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar están expresadas en pesos y no reflejan interés.

La Administradora al 31 de diciembre de 2016 y 2015, evaluó y determinó que no existe evidencia objetiva para reconocer pérdidas por deterioro, por el cobro de las comisiones devengadas en cada uno de los fondos administrados.

**(9) Activos y pasivos por impuestos corrientes**

Las cuentas por cobrar por impuestos al cierre de los estados financieros se detallan a continuación:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos por impuestos corrientes		
La composición es la siguiente:		
Créditos Sence	13.208	13.793
Pagos provisionales mensuales	431.632	298.509
	<hr/>	<hr/>
Totales	444.840	312.302
	<hr/>	<hr/>
Pasivos por impuestos corrientes		
La composición es la siguiente:		
IVA por pagar	91.184	120.232
PPM por pagar	27.816	18.024
Impuestos de retención	17.865	34.327
Provisión impuesto a la Renta	424.438	366.785
	<hr/>	<hr/>
Totales	561.303	539.368
	<hr/>	<hr/>

**EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(10) Activos intangibles distintos de la plusvalía**

**(a) El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero	322.523	391.617
Adiciones	-	19.746
Amortización (menos)	<u>(43.105)</u>	<u>(88.840)</u>
Totales	<u>279.418</u>	<u>322.523</u>

**(b) El detalle de los activos intangibles es el siguiente:**

<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>Valor bruto</b>	<b>Amortización</b>	<b>Valor neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Proyecto Sonda	351.903	(157.508)	194.395
Proyecto Alto Patrimonio	36.047	(1.546)	34.501
Software Adobe Output	57.212	(40.009)	17.203
Licencia Sebra AGF FIPS	84.626	(67.436)	17.190
Remodelación APP Alto Patrimonio	12.660	(2.424)	10.236
Tablet/Smartphones	4.764	(1.786)	2.978
Servicios de Consultoría	2.246	(499)	1.747
Licencia Dbnet GX IFRS	3.872	(3.185)	687
Licencia ADD-IN XML	722	(241)	481
Totales	<u>554.052</u>	<u>(274.634)</u>	<u>279.418</u>

<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>Valor bruto</b>	<b>Amortización</b>	<b>Valor neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Proyecto Sonda	351.903	(134.629)	217.274
Proyecto Alto Patrimonio	36.047	(739)	35.308
Software Adobe Output	57.212	(31.021)	26.191
Licencia Sebra AGF FIPS	84.626	(61.039)	23.587
Remodelación APP Alto Patrimonio	12.660	(314)	12.346
Tablet/Smartphones	4.764	(992)	3.772
Servicios de Consultoría	2.246	(125)	2.121
Licencia Dbnet GX IFRS	3.872	(2.550)	1.322
Licencia ADD-IN XML	722	(120)	602
Totales	<u>554.052</u>	<u>(231.529)</u>	<u>322.523</u>

**EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(11) Propiedades, plantas y equipos**

El detalle de los movimientos de propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

<b>Movimientos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>Muebles y equipos M\$</b>	<b>Equipamientos tecnológicos información M\$</b>	<b>Instalaciones y accesorios M\$</b>	<b>Otros M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Costo histórico	52.773	72.705	135	6.286	131.899
Depreciación acumulada	(42.341)	(70.356)	(135)	(4.144)	(116.976)
Valor libro al 1 de enero de 2016	10.432	2.349	-	2.142	14.923
Saldo inicial	10.432	2.349	-	2.142	14.923
Adiciones	-	602	-	-	602
Bajas	-	-	-	-	-
Depreciación	(4.442)	(1.725)	-	(653)	(6.820)
Valor libro al 31 de diciembre de 2016	5.990	1.226	-	1.489	8.705

<b>Movimientos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>Muebles y equipos M\$</b>	<b>Equipamientos tecnológicos información M\$</b>	<b>Instalaciones y accesorios M\$</b>	<b>Otros M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Costo histórico	52.773	70.738	135	4.183	127.829
Depreciación acumulada	(37.900)	(66.356)	(135)	(3.552)	(107.943)
Valor libro al 1 de enero de 2015	14.873	4.382	-	631	19.886
Saldo inicial	14.873	4.382	-	631	19.886
Adiciones	-	1.967	-	2.103	4.070
Bajas	-	-	-	-	-
Depreciación	(4.441)	(4.000)	-	(592)	(9.033)
Valor libro al 31 de diciembre de 2015	10.432	2.349	-	2.142	14.923

El cargo total por depreciación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de M\$6.820 y M\$9.033, respectivamente y se encuentra clasificado en Gastos de Administración.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen evidencias de deterioro y no se encuentran registrados bienes entregados en garantía o con restricciones.

**EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(12) Activos por impuesto diferido**

- (a) Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan, si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal. El detalle de los impuestos diferidos, es el siguiente:

<b>Impuestos diferidos</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pasivo por vacaciones	24.508	28.064
Pasivo por remuneraciones	83.403	80.780
Otros	-	13
	<hr/>	<hr/>
Total activos por impuestos diferidos	107.911	108.857
Total pasivos por impuestos diferidos	<hr/>	<hr/>
	-	-
Total impuestos diferidos neto	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	107.911	108.857

- (b) Movimientos en impuestos diferidos

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial de impuestos diferidos	108.857	80.510
Aumento (disminución) en activo por impuesto diferido	<hr/>	<hr/>
	(946)	28.347
Total cambios en activos por impuestos diferidos	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	107.911	108.857

**(13) Impuestos a las ganancias**

El detalle por impuesto a las ganancias corrientes y diferidas es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto a la renta:		
(Cargo) o ingreso por impuesto a la renta	(424.466)	(366.785)
Impuesto diferido:		
Ingreso por impuestos diferidos y reverso de diferencias temporarias	(946)	28.347
Otras diferencias permanentes	-	(7.442)
	<hr/>	<hr/>
Total gasto por impuesto a las ganancias	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	(425.412)	(345.880)

**EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(13) Impuesto a las ganancias, continuación**

Conciliación entre el gasto por impuesto teórico y efectivo (en tasa y monto)

	<b>2016</b>	<b>Efecto tasa</b>	<b>2015</b>	<b>Efecto tasa</b>
Al 31 de diciembre de 2016	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>
Resultado financiero antes de impuesto	<u>1.894.807</u>	-	<u>1.641.918</u>	-
Ingreso (Gasto) por resultado utilizando la tasa teórica (legal)	(454.754)	24,00	(369.432)	22,50
Diferencias permanentes	-	-	24.189	(1,47)
Efecto cambio de tasa impuesto	-	-	6.803	(0,41)
Otras diferencias permanentes	<u>29.342</u>	<u>(1,55)</u>	<u>(7.440)</u>	<u>0,45</u>
Total gasto por impuesto contabilizado	<u>(425.412)</u>	<u>22,45</u>	<u>(345.880)</u>	<u>21,07</u>

**(14) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al cierre de los estados financieros, se detallan a continuación:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Acreedores comerciales (proveedores)	24.583	23.380
Otras cuentas por pagar	<u>163.454</u>	<u>136.972</u>
Totales	<u>188.037</u>	<u>160.352</u>

**EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(14) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, continuación**

**(a) Acreedores comerciales (proveedores)**

Al 31 de diciembre de 2016:

Clase de pasivo	Moneda	Acreedor	Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo liquidez			Total corriente
			Vencimiento			
			Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	
			M\$	M\$	M\$	M\$
Proveedores	CLP	Copesa S.A.	5.950	-	-	5.950
Proveedores	CLP	KPMG Auditores Consultores Ltda.	5.572	-	-	5.572
Proveedores	CLP	Membrecy Trust Advisors S.A.	3.656	-	-	3.656
Proveedores	CLP	Sonda S.A.	2.570	-	-	2.570
Proveedores	CLP	Inmotion Support S.A.	2.292	-	-	2.292
Proveedores	CLP	Sonda Servicios Profesionales S.A.	1.396	-	-	1.396
Proveedores	CLP	Importaciones y Exportaciones Tecnodata S.A.	764	-	-	764
Proveedores	CLP	Sodexo Soluciones de Motivacion Chile S.A	554	-	-	554
Proveedores	CLP	Gr Restaurantes Ltda.	329	-	-	329
Proveedores	CLP	Gtd Teleductos S.A.	329	-	-	329
Proveedores	CLP	Servicios de Capacitacion Mision S.A.	214	-	-	214
Proveedores	CLP	Servicios de Adm. Previsional S.A.	205	-	-	205
Proveedores	CLP	TMF Chile Asesorías Empresariales Ltda.	194	-	-	194
Proveedores	CLP	Transportes Nueva Apoquindo Ltda.	171	-	-	171
Proveedores	CLP	Capacitation Icare Ltda.	157	-	-	157
Proveedores	CLP	Conpat Gestation Financiera SpA	120	-	-	120
Proveedores	CLP	Microsystem S.A.	60	-	-	60
Proveedores	CLP	Alpina Investments Spa	34	-	-	34
Proveedores	CLP	Banco de Chile	16	-	-	16
Totales			24.583	-	-	24.583

**EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(14) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, continuación**

**(a) Acreedores comerciales (proveedores), continuación**

Al 31 de diciembre de 2015:

Clase de pasivo	Moneda	Acreedor	Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo liquidez			
			Vencimiento			Total corriente
			Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	
			M\$	M\$	M\$	M\$
Proveedores	CLP	Sonda S.A.	6.344	-	-	6.344
Proveedores	CLP	Sonda Servicios Profesionales S.A.	6.151	-	-	6.151
Proveedores	CLP	BBVA Corredores de Bolsa S.A.	3.174	-	-	3.174
Proveedores	CLP	LVA Indices S.A.	2.135	-	-	2.135
Proveedores	CLP	Comercializadora Integral Ltda.	1.333	-	-	1.333
Proveedores	CLP	Ingeniería Eléctrica Eltex Ltda.	937	-	-	937
Proveedores	CLP	Inmotion Support S.A.	651	-	-	651
Proveedores	CLP	Asesores en Viaje S.A.	598	-	-	598
Proveedores	CLP	Sodexo Soluciones de Motivación Chile S.A.	571	-	-	571
Proveedores	CLP	Fullgestion S.A.	426	-	-	426
Proveedores	CLP	Pedro Torres Salgado	180	-	-	180
Proveedores	CLP	Servicios de Adm. Previsional S.A.	178	-	-	178
Proveedores	CLP	Julio César García Aceituno	136	-	-	136
Proveedores	CLP	Entel PCS Telecomunicaciones S.A.	95	-	-	95
Proveedores	CLP	Business & Services Net Sociedad Anónima	79	-	-	79
Proveedores	CLP	Sociedad Constructora RSM Limitada	75	-	-	75
Proveedores	CLP	P. Universidad Católica de Chile	68	-	-	68
Proveedores	CLP	Itaú Bba Corredor de Bolsa Limitada	67	-	-	67
Proveedores	CLP	Empresa de Montajes y Proyectos Térmicos S.A.	67	-	-	67
Proveedores	CLP	Banco Estado	39	-	-	39
Proveedores	CLP	Comercial M y F Ltda.	35	-	-	35
Proveedores	CLP	Consultora Bolle Limitada	23	-	-	23
Proveedores	CLP	Orbital JLT Corredores de Seguros Ltda.	18	-	-	18
Totales			23.380	-	-	23.380

**EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(14) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, continuación**

**(b) Otras cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2016:	Hasta un mes M\$	Uno a tres meses M\$	Tres a doce meses M\$	Total corriente M\$
Leyes sociales	20.405	-	-	20.405
Acreedores varios	-	129.896	-	129.896
Otras cuentas por pagar	-	13.153	-	13.153
<b>Totales</b>	<b>20.405</b>	<b>143.049</b>	<b>-</b>	<b>163.454</b>

Al 31 de diciembre de 2015:	Hasta un mes M\$	Uno a tres meses M\$	Tres a doce meses M\$	Total corriente M\$
Leyes sociales	23.558	-	-	23.558
Acreedores varios	-	103.365	-	103.365
Otras cuentas por pagar	-	10.049	-	10.049
<b>Totales</b>	<b>23.558</b>	<b>113.414</b>	<b>-</b>	<b>136.972</b>

**(15) Provisiones por beneficios a los empleados**

**(a) El detalle de las provisiones por beneficios a empleados, es el siguiente:**

Corriente	2016 M\$	2015 M\$
Provisión vacaciones	96.110	116.932
Provisión beneficios ejecutivos	327.072	336.583
Otras provisiones	4.958	3.300
<b>Totales</b>	<b>428.140</b>	<b>456.815</b>

**EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(15) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados, continuación**

**(b) El movimiento de las provisiones por beneficios a los empleados es el siguiente:**

Movimiento al 31 de diciembre de 2016

<b>Detalle</b>	<b>Provisión de vacaciones M\$</b>	<b>Provisión de beneficio ejecutivo M\$</b>	<b>Otras Provisiones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	116.932	336.583	3.300	456.815
Provisiones adicionales	20.822	271.476	22.663	314.961
Provisión utilizada	(41.644)	(280.987)	(21.005)	(343.636)
Reverso provisión	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	<u>96.110</u>	<u>327.072</u>	<u>4.958</u>	<u>428.140</u>

Movimiento al 31 de diciembre de 2015

<b>Detalle</b>	<b>Provisión de vacaciones M\$</b>	<b>Provisión de beneficio ejecutivo M\$</b>	<b>Otras Provisiones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	88.805	259.019	9.997	357.821
Provisiones adicionales	61.425	299.055	(6.697)	353.783
Provisión utilizada	(33.298)	(221.491)	-	(254.789)
Reverso provisión	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	<u>116.932</u>	<u>336.583</u>	<u>3.300</u>	<u>456.815</u>

**(16) Capital emitido**

El número total de acciones ordinarias autorizado es de 230.055 acciones sin valor nominal. Todas las acciones emitidas han sido totalmente pagadas.

El capital de la Administradora al 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a M\$1.975.192.

La composición accionaria del capital de la Administradora no contempla títulos preferentes, ni está sujeta a ningún tipo de restricción.

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (16) Capital emitido, continuación

En sesión ordinaria de Directorio con fecha 19 de diciembre de 2012 se tomó conocimiento de la cesión de acciones de EuroAmerica Administradora de Fondos S.A., en virtud de lo cual EuroAmerica Seguros de Vida S.A. traspasó la totalidad de las 230.054 acciones que poseía a la Sociedad EuroAmerica S.A.

La propiedad de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. queda representada de la siguiente forma:

- EuroAmerica S.A. con 230.054 acciones.
- Inversiones Siban Dos Limitada con 1 acción.

El número de acciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Nº de acciones	%
EuroAmerica S.A.	230.054	99,996
Asesorías e Inversiones Siban Dos Ltda.	1	0,004
Totales	<u>230.055</u>	<u>100,000</u>

  

	Nº Acciones	Acciones ordinarias	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015	<u>230.055</u>	<u>230.055</u>	<u>230.055</u>

### (17) Otras reservas

	Reservas de coberturas de flujo de caja M\$	Otras reservas (*) M\$	Total M\$
Al 1 de enero de 2016	-	(48.175)	(48.175)
Reevaluación	-	-	-
Impuesto sobre componente del patrimonio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>-</u>	<u>(48.175)</u>	<u>(48.175)</u>

**EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(17) Otras reservas, continuación**

	<b>Reservas de coberturas de flujo de caja M\$</b>	<b>Otras reservas (*) M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Al 1 de enero de 2015	-	(48.175)	(48.175)
Reevaluación	-	-	-
Impuesto sobre componente del patrimonio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>-</u>	<u>(48.175)</u>	<u>(48.175)</u>

(\*) Corresponde a la corrección monetaria del patrimonio.

**(18) Ganancias acumuladas**

El movimiento de la reserva por resultados retenidos (utilidades acumuladas) ha sido el siguiente:

	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero	1.859.240	563.202
Resultado del ejercicio	1.469.395	1.296.038
Aumento en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-
Dividendos efectivos declarados	(1.196.286)	-
Otros aumentos en patrimonio neto	-	-
Otros (ajuste Ley N°20.780 y OC N°856 SVS)	-	-
Totales	<u>2.132.349</u>	<u>1.859.240</u>

**(19) Ganancias por acción**

El cálculo de la ganancia por acción al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presenta en el siguiente cuadro:

	<b>Unidad de medida</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Utilidad atribuible a accionistas ordinarios:			
Resultado disponible para accionistas	<b>M\$</b>	1.469.395	1.296.038
Acciones	<b>Número</b>	<u>230.055</u>	<u>230.055</u>
Ganancia por acción	<b>M\$</b>	<u>6,3871</u>	<u>5,6336</u>

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (20) Ingresos de actividades ordinarias

La composición de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones	7.004.279	7.503.190
Comisiones	13.390	7.921
Administración de Cartera	117.283	168.318
Otros ingresos operacionales	<u>42.260</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>7.177.212</u></u>	<u><u>7.679.429</u></u>

### (21) Costos de venta

La composición del costo de venta al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Comisiones Corredores	<u>1.894.613</u>	<u>2.159.220</u>
Total	<u><u>1.894.613</u></u>	<u><u>2.159.220</u></u>

### (22) Ingresos financieros

Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos por intereses de otros activos financieros	<u>10.880</u>	<u>71.927</u>
Total	<u><u>10.880</u></u>	<u><u>71.927</u></u>

Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a depósitos a plazos que fueron valorizados a costo amortizado y cuotas de fondos mutuos retenidos a valor razonable.

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (23) Contingencias

#### (a) Garantías otorgadas

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. designó al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías constituidas de acuerdo a lo establecido en los Artículos N°226 y siguientes de La Ley N°18.045.

#### (b) Juicios legales

Con fecha 6 de mayo de 2016, mediante Res. Exenta N°1538 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se aplicó sanción de multa a la Administradora por UF 100, las que se encuentran íntegramente pagadas en la Tesorería General de la República el día 12 de mayo de 2016.

#### (c) Restricciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen restricciones para la Administradora.

### (24) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, corrientes

Las transacciones con partes relacionadas se efectúan bajo condiciones de mercado, similares a aquellas que son aplicables a terceros no vinculados.

#### (a) Cuentas a cobrar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

#### (b) Cuentas a pagar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Concepto	2016 M\$	2015 M\$
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Cuenta corriente mercantil y Comercialización de cuotas	<u>7.951</u>	<u>82.394</u>
	Totales		<u><u>7.951</u></u>	<u><u>82.394</u></u>

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (24) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, corrientes, continuación

#### (c) Las principales transacciones con partes relacionadas ocurridas durante el período son las siguientes

##### Al 31 de diciembre de 2016

Rut	Sociedad	Relación	Concepto	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Accionista común	Comercialización de cuotas	180.518	(180.518)
		Accionista común	Gastos de administración	93.458	(86.411)
78.793.450-1	EuroAmerica S.A.	Accionista	Contrato de asesorías	340.038	(340.038)
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Accionista común	Intermediación financiera	583.258.655	(926.284)
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Accionista común	Comercialización de cuotas	533.552	(533.552)

##### Al 31 de diciembre de 2015

Rut	Sociedad	Relación	Concepto	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Accionista común	Comercialización de cuotas	204.803	(204.803)
		Accionista común	Gastos de administración	45.727	(45.727)
78.793.450-1	EuroAmerica S.A.	Accionista	Contrato de asesorías	381.925	(381.925)
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Accionista común	Intermediación financiera	189.575.626	(1.033.318)
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Accionista común	Comercialización de cuotas	604.948	(604.948)

#### (d) Compensaciones al personal clave

Corresponde a aquellas personas que desempeñan funciones estratégicas y de alta dirección de la organización. Dentro de sus responsabilidades se incluye la definición de políticas de negocios y de gestión. Dentro del personal clave se incluye para esta Administradora a Directores y Gerentes, cuyas remuneraciones totales ascendieron a M\$360.302 y M\$572.370 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (25) Gastos de administración

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos del personal	1.753.587	1.930.456
Honorarios	505.040	751.191
Gastos bancarios	167.208	97.903
Marketing y comunicaciones	204.690	198.527
Mantenimiento activos fijos	15.371	83.538
Arriendo de inmuebles	104.192	66.251
Otros gastos	560.752	694.875
Dieta del directorio	37.505	34.596
Depreciación	6.819	9.033
Amortización	43.104	88.840
Totales	<u>3.398.268</u>	<u>3.955.210</u>

### (26) Gastos del personal

Los gastos del personal operativo que la Administradora ha reconocido durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se encuentran presentados bajo el rubro Gastos de Administración y está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones	1.206.686	1.383.154
Beneficios del personal	432.141	487.665
Otros gastos del personal	7.390	22.622
Vacaciones	(20.822)	28.127
Finiquitos	128.192	8.888
Totales	<u>1.753.587</u>	<u>1.930.456</u>

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (27) Medio ambiente

La Administradora, dado el giro de sus operaciones, no desarrolla actividades que generen impacto medioambiental, por lo que no se ve afectada por verificaciones y controles para el cumplimiento de ordenanzas y leyes que regulan sobre esta materia.

### (28) Hechos relevantes

- Con fecha 7 de enero de 2015, se renuevan Pólizas de Seguro de Garantía emitidas por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. a favor de los Fondos Mutuos administrados, según el siguiente detalle:

N° Póliza	Fecha de inicio	Fecha de término	Fondo	Cobertura en UF
214118072	07-01-2015	10-01-2016	Fondo Mutuo EuroAmerica High Yield Latam	10.000
214118073	07-01-2015	10-01-2016	Fondo Mutuo EuroAmerica Small Cap Latam	10.000
214118074	07-01-2015	10-01-2016	Fondo Mutuo EuroAmerica Small Cap Global	10.000
214118075	07-01-2015	10-01-2016	Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Renta Chilena	10.000
214118080	07-01-2015	10-01-2016	Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Deuda Corporativa Chilena	10.000
214118076	07-01-2015	10-01-2016	Fondo Mutuo EuroAmerica Small Cap Chile Fondo de Inversión	10.000
214118079	07-01-2015	10-01-2016	Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Deuda	10.000
214118069	07-01-2015	10-01-2016	Fondo Mutuo EuroAmerica Acciones Latam	10.000
214118054	07-01-2015	10-01-2016	Fondo Mutuo EuroAmerica Retorno Global	10.000
214118070	07-01-2015	10-01-2016	Fondo Mutuo EuroAmerica Renta a Plazo	30.000
213118891	07-01-2015	10-01-2016	Fondo Mutuo EuroAmerica Chile Acciones	10.000
214118051	07-01-2015	10-01-2016	Fondo Mutuo EuroAmerica Rendimiento Nominal	15.000
214118058	07-01-2015	10-01-2016	Fondo Mutuo EuroAmerica Experto	25.000
214118055	07-01-2015	10-01-2016	Fondo Mutuo EuroAmerica Europa	10.000
214118052	07-01-2015	10-01-2016	Fondo Mutuo EuroAmerica Asia	10.000
214118063	07-01-2015	10-01-2016	Fondo Mutuo EuroAmerica USA	15.000
214118056	07-01-2015	10-01-2016	Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market	15.000
214118053	07-01-2015	10-01-2016	Fondo Mutuo EuroAmerica Dólar	10.000

- Con fecha 19 de enero de 2015, de acuerdo a la Res. N°427, se informa que el nombre del Fondo Mutuo EuroAmerica Retorno Global fue modificado a Fondo Mutuo EuroAmerica Gestión Conservadora.
- Con fecha 6 de abril de 2015, se contratan Pólizas de Seguro de Garantía emitidas por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. a favor de los siguientes Fondos Mutuos administrados:

N° Póliza	Fecha de inicio	Fecha de término	Fondo	Cobertura en UF
215103830	06-04-2015	10-01-2016	Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Latam Local Currency Debt	10.000
215103831	06-04-2015	10-01-2016	Fondo de Inversión EuroAmerica Investments Gestión Patrimonial C	10.000

- Con fecha 23 de abril de 2015 inició sus operaciones el Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Latam Local Currency Debt.
- Con fecha 23 de junio de 2015 inició sus operaciones el Fondo de Inversión EuroAmerica Investments Gestión Patrimonial C.

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (28) Hechos relevantes, continuación

- Con fecha 13 de octubre de 2015 inició sus operaciones el Fondo de Inversión EuroAmerica Investments Deuda Global y el Fondo de Inversión EuroAmerica Investments Renta Variable Global.
- Con fecha 8 de enero de 2016, se renuevan Pólizas de Seguro de Garantía emitidas por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. a favor de los Fondos administrados, según el siguiente detalle:

N° Póliza	Fecha de inicio	Fecha de término	Fondo	Cobertura en UF
216100093	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Acciones Latam	10.000
216100075	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Asia	10.000
216100103	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Balanceado Global Plus	10.000
216100091	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Chile Acciones	10.000
216100089	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Dividendo Local	10.000
216100076	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Dólar	10.000
216100078	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Europa	10.000
216100081	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Experto	30.500
216100077	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Gestión Conservadora	10.000
216100095	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica High Yield Latam	10.000
216100099	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Deuda Corporativa Chilena	10.000
216100100	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Latam Local Currency Debt	10.000
216100097	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Renta Chilena	21.000
216100082	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Mercados Emergentes	10.000
216100079	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market	13.500
216100086	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección A	10.500
216100085	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Ventaja Local	10.000
216100098	10-01-2016	10-01-2017	EuroAmerica Small Cap Chile Fondo de Inversión En Liquidación	10.000
216100102	10-01-2016	10-01-2017	Fondo de Inversión EuroAmerica Investments Ahorro Dinámico	10.000
216100112	10-01-2016	10-01-2017	Fondo de Inversión EuroAmerica Investments Deuda Global	10.000
216100101	10-01-2016	10-01-2017	Fondo de Inversión EuroAmerica Investments Gestión Patrimonial C	10.000
216100111	10-01-2016	10-01-2017	Fondo de Inversión EuroAmerica Investments High Yield UF	10.000
216100113	10-01-2016	10-01-2017	Fondo de Inversión EuroAmerica Investments Renta Variable Global	10.000
216100080	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección C	17.000
216100087	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección E	25.000
216100074	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Rendimiento Nominal	10.000
216100090	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Rendimiento UF	10.000
216100094	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Renta a Plazo	20.500
216100092	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Selección Chilena	10.000
216100096	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica Small Cap Latam	10.000
216100088	10-01-2016	10-01-2017	Fondo Mutuo EuroAmerica USA	18.500

- Con fecha 23 de febrero de 2016 inició sus operaciones el Fondo de Inversión EuroAmerica Investments Ahorro Dinámico.
- Con fecha 27 de abril de 2016, se acordó distribuir dividendos por la cantidad de \$1.196.286.000, equivalentes a \$5.200 por acción.
- Con fecha 26 de mayo de 2016, en sesión de directorio se recibió y aceptó la renuncia del señor Gerente General de la Administradora, don Sergio Aratangy Rosenberg, a contar del 1 de julio de 2016.

## **EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### **(28) Hechos relevantes, continuación**

- Con fecha 1 de junio de 2016, en sesión de directorio se acordó designar como nuevo Gerente General de la Administradora a don Marco Antonio Salín Vizcarra, a contar del 1 de julio de 2016.
- Con fecha 7 de junio de 2016, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión denominado Small Cap Chile Fondo de Inversión, se acordó la disolución anticipada del Fondo, la que deberá llevarse a efecto en un plazo máximo de un año a contar de esta fecha. En la misma sesión, se nombró como liquidador del Fondo a la Administradora.
- Con fecha 1 de agosto de 2016, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes de EuroAmerica Small Cap Chile Fondo de Inversión En Liquidación, se acordó por la unanimidad de las cuotas con derecho a voto, aprobar la cuenta final del liquidador del Fondo y el pago parcial efectuado por el liquidador con anterioridad a esta fecha, y se acordó también que el pago correspondiente a la devolución del remanente del capital producto de la liquidación del Fondo se realice a los Aportantes mediante la liquidación de los restantes activos del Fondo y el posterior pago en efectivo a los Aportantes, a prorrata de los aportes realizados al Fondo.
- Con fecha 30 de agosto de 2016 inició sus operaciones el Fondo de Inversión EuroAmerica Investment Grade Latam.
- Con fecha 6 de septiembre de 2016, en sesión de directorio se acordó la fusión por absorción entre el Fondo Mutuo EuroAmerica Ventaja Local y el Fondo Mutuo EuroAmerica Selección Chilena, mediante la incorporación de la totalidad del patrimonio y de los aportantes de este último al Fondo Mutuo EuroAmerica Ventaja Local, el cual, para todos los efectos legales, es el continuador de los fondos fusionados.
- Con fecha 5 de diciembre de 2016 inició sus operaciones el Fondo de Inversión EuroAmerica Descuento.

### **(29) Hechos posteriores**

Entre el 31 de diciembre de 2016 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.