

## **CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**

### CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo, método indirecto

Notas a los Estados Financieros

Estados Complementarios

\$	: Cifras expresadas en pesos chilenos
M\$	: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF	: Cifras expresadas en unidades de fomento



## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Aportantes de  
Chile Fondo de inversión Small Cap:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos de Chile Fondo de Inversión Small Cap, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto 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***

Banchile Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y 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 que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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



### **Opinión**

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

### **Otros asuntos – estados complementarios**

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

### **Otros asuntos - Auditores Independientes Predecesores**

Los estados financieros de Chile Fondo de Inversión Small Cap al 31 de diciembre de 2017, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin modificación sobre los mismos en su informe de fecha 19 de febrero de 2018.



Juan Pablo Belderrain P.

KPMG Ltda.

Santiago, 25 de febrero de 2019



*Estados Financieros*

**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**

*Santiago, Chile*

*Al 31 de diciembre de 2018 y 2017*

Estados Financieros

**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**ESTADOS FINANCIEROS  
CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Expresados en miles de pesos)**

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	Nota	31-12-2018	31-12-2017
<b>ACTIVO</b>			
<b><u>Activo Corriente</u></b>			
Efectivo y efectivo equivalente	21	279.153	113.369
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	197.807.850	173.508.779
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	12	442.897	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos	18	-	86
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>198.529.900</b>	<b>173.622.234</b>
<b><u>Activo no corriente</u></b>			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
<b>Total Activo no corriente</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Activo</b>		<b>198.529.900</b>	<b>173.622.234</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos estados financieros.



**ESTADOS FINANCIEROS  
CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Expresados en miles de pesos)**

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	Nota	31-12-2018	31-12-2017
<b>PASIVO</b>			
<b><u>Pasivo Corriente</u></b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros Pasivos Financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	12	77	1.555.616
Remuneraciones sociedad administradora	31	99.018	137.851
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	18	3.180	9.470.154
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>102.275</b>	<b>11.163.621</b>
<b><u>Pasivo no corriente</u></b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros Pasivos Financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total Pasivo no corriente</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		48.038.639	17.579.834
Otras Reservas		(1.001.452)	(1.001.452)
Resultados Acumulados		145.342.647	101.565.283
Resultado del ejercicio		6.047.791	53.781.752
Dividendos provisorios		-	(9.466.804)
<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>198.427.625</b>	<b>162.458.613</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>198.529.900</b>	<b>173.622.234</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos estados financieros





**ESTADOS FINANCIEROS  
CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Expresados en miles de pesos)**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	01-01-2018 31-12-2018	01-01-2017 31-12-2017
<b>INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACIÓN</b>			
Intereses y reajustes	19	28.608	33.955
Ingresos por dividendos		4.879.388	3.740.471
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	7	3.115.392	53.058.362
Resultado en venta de instrumentos financieros		(396.126)	(1.494.880)
Resultado por venta de inmuebles		-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces		-	-
Variaciones en valor razonable de Propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		381	436
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>7.627.643</b>	<b>55.338.344</b>
<b>GASTOS</b>			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		(12.405)	(14.463)
Comisión de administración	31	(1.493.144)	(1.372.554)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		(67.606)	(160.647)
Otros gastos de operación	33	(6.697)	(8.928)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(1.579.852)</b>	<b>(1.556.592)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación</b>		<b>6.047.791</b>	<b>53.781.752</b>
Costos financieros		-	-
<b>Utilidad/(pérdida) antes de impuesto</b>		<b>6.047.791</b>	<b>53.781.752</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>6.047.791</b>	<b>53.781.752</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Cobertura de Flujo de Caja		-	-
Ajustes por Conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-	-
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Resultado Integral</b>		<b>6.047.791</b>	<b>53.781.752</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos estados financieros



**ESTADOS FINANCIEROS  
CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Expresados en miles de pesos)**

	31-12-2018									
	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total				
<b>Saldo inicio</b>	<b>17.579.834</b>	-	-	-	(1.001.452)	(1.001.452)	101.565.283	53.781.752	(9.466.804)	162.458.613
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>17.579.834</b>	-	-	-	(1.001.452)	(1.001.452)	101.565.283	53.781.752	(9.466.804)	162.458.613
Aportes	51.127.561	-	-	-	-	-	-	-	-	51.127.561
Repartos de patrimonio	(20.668.758)	-	-	-	-	-	(537.582)	-	-	(21.206.340)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(9.466.804)	-	-	(9.466.804)
Resultados integrales del ejercicio: Resultado del Ejercicio	2	-	-	-	-	-	(2)	6.047.791	-	6.047.791
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	53.781.752	(53.781.752)	9.466.804	9.466.804
<b>Total</b>	<b>48.038.639</b>	-	-	-	(1.001.452)	(1.001.452)	145.342.647	6.047.791	-	198.427.625

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos estados financieros



**ESTADOS FINANCIEROS  
CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Expresados en miles de pesos)**

	31-12-2017									
	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total				
<b>Saldo inicio</b>	<b>7.131.639</b>	-	-	-	(1.001.452)	(1.001.452)	75.099.877	29.422.422	(2.963.357)	<b>107.689.129</b>
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>7.131.639</b>	-	-	-	(1.001.452)	(1.001.452)	75.099.877	29.422.422	(2.963.357)	<b>107.689.129</b>
Aportes	10.524.756	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>10.524.756</b>
Repartos de patrimonio	(70.220)	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(70.220)</b>
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(2.963.357)	-	(9.466.804)	<b>(12.430.161)</b>
Resultados integrales del ejercicio: Resultado del Ejercicio	(6.341)	-	-	-	-	-	6.341	53.781.752	-	<b>53.781.752</b>
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	29.422.422	(29.422.422)	2.963.357	<b>2.963.357</b>
<b>Total</b>	<b>17.579.834</b>	-	-	-	(1.001.452)	(1.001.452)	<b>101.565.283</b>	<b>53.781.752</b>	<b>(9.466.804)</b>	<b>162.458.613</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos estados financieros



**ESTADOS FINANCIEROS  
CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Expresados en miles de pesos)**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	Nota	01-01-2018 31-12-2018	01-01-2017 31-12-2017
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(169.956.246)	(237.042.892)
Venta de activos financieros		146.406.613	226.847.514
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		4.879.388	3.740.471
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(1.608.808)	(1.497.667)
Otros gastos de operación pagados		(9.961)	(8.484)
Otros ingresos de operación percibidos		381	436
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>(20.288.633)</b>	<b>(7.960.622)</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de inversión</b>			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Obtención de préstamos		-	805.000
Pago de préstamos		-	(805.000)
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		51.127.561	10.524.670
Repartos de patrimonio	23	(21.206.340)	(70.220)
Repartos de dividendos	24	(9.466.804)	(2.963.357)
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>20.454.417</b>	<b>7.491.093</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>165.784</b>	<b>(469.529)</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		113.369	582.898
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>21</b>	<b>279.153</b>	<b>113.369</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos estados financieros.



# CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

##### Tipo de Fondo

Chile Fondo de Inversión Small Cap en adelante “el Fondo”, Rut 7022-K, es un Fondo de inversión público no rescatables, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Agustinas 975, piso 2, Santiago.

La dirección de la oficina de la Administradora es Agustinas 975 piso 2, Santiago.

Los aportantes no mantienen influencia ni control sobre el Fondo.

##### Objetivo

El objetivo del Fondo es invertir en acciones que presenten un alto potencial de crecimiento de largo plazo, considerando a su vez el riesgo asociado a dicha inversión, buscando mantener una cartera de inversiones diversificada, la cual se invertirá sus recursos preferentemente en Acciones Small Cap Chilenas.

Para efectos de este reglamento interno se entenderá por acciones Small Cap Chilenas a:

a) Acciones de sociedades anónimas abiertas registradas en Chile o títulos representativos de éstas tales como ADR, y que no se encuentren comprendidas dentro de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil del Índice IGPA, excluyendo de dicho cálculo las acciones en que las Administradoras de Fondos de Pensiones no pueden invertir, según lo establecido en el artículo 45 bis del D.L. 3.500.

b) Acciones de sociedades anónimas abiertas que, en virtud de una colocación de acciones de primera emisión, tengan una capitalización bursátil inferior a la trigésima sociedad con mayor capitalización bursátil del Índice IGPA, excluyendo de dicho cálculo las acciones en que las Administradoras de Fondos de Pensiones no pueden invertir, según lo establecido en el artículo 45 bis del D.L. 3.500. Para el cálculo de la capitalización bursátil de aquellas sociedades anónimas que realicen una colocación de acciones de primera emisión, se utilizará el precio al cual se haya realizado la colocación. A estas acciones, se les aplicarán las mismas reglas que a las acciones nacionales adquiridas fuera de procesos de aperturas bursátiles, con la sola excepción de que en caso que dichas acciones se encuentren entre la trigésima primera y la cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del Índice IGPA, éstas no se computarán para el límite del 25% indicado en el número B.2, sino hasta el día 31 de Diciembre siguiente a su adquisición.

Expresamente quedan excluidas los títulos de sociedades anónimas pertenecientes a holdings cuyos subyacentes estén dentro de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil del Índice IGPA y que representan más del 10% del valor neto de los activos del holding.

Para los efectos de este reglamento interno, la determinación de las sociedades con mayor capitalización bursátil del Índice IGPA será calculada tomando el promedio simple de capitalización bursátil de cierre del último trimestre del año anterior (desde el primer día hábil de Octubre hasta el último día hábil de Diciembre), utilizando la última información pública disponible que entregue la Bolsa de Comercio de Santiago, a través de los terminales SEBRA, las sociedades a través de hechos esenciales o la Comisión para el Mercado Financiero,. Para efectos de instrumentos domiciliados en el exterior, se utilizará la información disponible en Bloomberg o Reuters, considerando el valor del tipo de cambio informado por el Banco Central de Chile para efectos de conversión a pesos.

##### Política específica de inversiones

El Fondo de Inversión podrá invertir sus recursos en los valores detallados en el párrafo B.2.5 sobre “**Características y diversificación de las inversiones**”, sin perjuicio de las cantidades que mantenga como saldos disponibles en caja y bancos. Al menos un 90% de los activos del Fondo se mantendrá invertido en Acciones Small Cap Chilenas, de acuerdo a la definición establecida en el Objeto del Fondo y en títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones de las Acciones Small Cap Chilenas.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**1. INFORMACIÓN GENERAL (continuación)**

**Política específica de inversiones (continuación)**

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá tener hasta un 25% de su activo en acciones de sociedades que se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA).

No se considerarán límites distintos ni restricciones especiales para la inversión en valores emitidos por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50 bis de la ley 18.046, esto es, Comité de Directores, ni para la inversión en valores emitidos por sociedades que se hayan acogido a las disposiciones contenidas en el artículo décimo transitorio de la Ley N019.705. De acuerdo a lo anterior, las inversiones en estos valores se sujetarán a los mismos límites establecidos para las acciones de sociedades anónimas abiertas.

**Depósito reglamento interno**

Con fecha 14 de agosto de 2018, fue depositado el reglamento interno vigente en la Comisión para el Mercado Financiero.

**Modificaciones al reglamento interno**

**Ejercicio actual:**

Durante el ejercicio 2018, se efectuaron las siguientes modificaciones al reglamento interno.

- 1- Con fecha 14 de agosto de 2018, se depositó el reglamento interno del Fondo inversión el cual contiene las modificaciones acordadas en la Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 8 de agosto 2018.**

**Sección B – Política de Inversión y Diversificación**

- Letra B.4. Distribuciones de dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores: Se incorpora esta nueva letra al reglamento Interno del Fondo, la cual señala que la Administradora deberá distribuir entre los partícipes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido.

**Sección F – Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos**

- Letra F.1. Series: (i) Se modifica la Serie A, la que pasa a denominarse Serie P1 (Continuadora de la Serie A), y se le añade un requisito de ingreso. (ii) Se incorpora una nueva serie denominada Serie A1, así como su requisito de ingreso, valor cuota inicial, moneda en que se recibirán aportes y otras características relevantes. (iii) Se elimina la Serie P del reglamento interno.

- Letra F.2.1. Remuneración: (i) Se disminuye la remuneración de la Serie P1 (continuadora de la Serie A), de 0,952% anual (IVA incluido) a 0,595% anual (IVA incluido) del valor de los activos netos del Fondo correspondiente a la serie. (ii) Se incorpora la remuneración para la nueva serie A1, correspondiente a 0,952 % anual (IVA incluido) del valor de los activos netos del Fondo. (iii) Se elimina la remuneración de la Serie P.

**Sección G – Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas**

- Letra G.1.5. Mercado secundario: Se detalla que la Administradora mantendrá un contrato de market maker para la serie A1 del Fondo.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**1. INFORMACIÓN GENERAL (continuación)**

**Modificaciones al reglamento interno (continuación)**

**Ejercicio actual (continuación)**

- Letra G.3.2. Canje de cuotas: Se detalla sustituyen los procedimientos para realizar canjes de cuotas entre las series del fondo.

**Sección I – Otra información relevante**

- Letra I.5. Política de reparto de beneficios: Se agrega a esta letra que la Administradora deberá distribuir, entre los partícipes del fondo, la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos, que provengan de los emisores de los valores en los cuales haya invertido el Fondo.

- Letra I.6. Beneficio tributario: Se especifica que los partícipes de la serie A1 podrán acogerse al beneficio tributario establecido en el número 2 del artículo 107 de la Ley de Impuesto a la Renta.

**Artículo Transitorio**

Se elimina el artículo transitorio.

Las modificaciones señaladas serán informadas a los partícipes y al público en general, de la forma establecida en la Sección III de la norma de Carácter General N° 365 de la Comisión para el Mercado Financiero.

**2- Con fecha 27 de junio de 2018, se depositó el reglamento interno del Fondo inversión el cual contiene las modificaciones acordadas en la Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 22 de junio 2018.**

**Sección F – Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos**

- Letra F.1. Series: (i) Se modifica la Serie Unica, la que pasa a denominarse Serie A. (ii) se incorpora una nueva serie denominada Serie P, así como su requisito de ingreso, valor cuota inicial, moneda en que se recibirán los aportes y otras características relevantes.

- Letra F.2.1. Remuneración: Se adecua este apartado, para incorporar la nueva serie P, correspondiente a 0,595% IVA incluido del valor de los activos netos del Fondo e indicar que la remuneración se calculará y devengará diariamente.

- Letra F.2.2. Gastos: Se detalla que la distribución de los gastos de cargo del fondo se distribuirá entre las series a porrata, de acuerdo al patrimonio del fondo que represente cada una de estas .

**Sección G – Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas**

- Letra G.3.2. Canje de cuotas: Se detalla el procedimiento para poder realizar canje de cuotas entre las series del fondo.

**Se incorpora un artículo transitorio**

Las modificaciones señaladas serán informadas a los partícipes y al público en general, de la forma establecida en la sección III de la Norma de Carácter General N° 365 de la Comisión para el Mercado Financiero.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**1. INFORMACIÓN GENERAL (continuación)**

**Modificaciones al reglamento interno (continuación)**

**Ejercicio actual (continuación)**

- 3- Con fecha 14 de mayo de 2018, se depositó el reglamento interno del Fondo inversión el cual contiene las modificaciones acordadas en la Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 10 de mayo 2018.**

**Sección I – Otra Información relevante**

- Letra I.5 Política de reparto de beneficios: (i) Se modifica el monto que el Fondo distribuirá anualmente como dividendo, esto es, a lo menos, el 30%. (ii) Se modifica el plazo para pagar los dividendos (iii) Se incorpora la posibilidad de pagar dividendos en cheque o mediante transferencia (iv) Además, se detalla quienes recibirán este beneficio según el Registro de aportantes a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha en que se deba efectuar el pago. (v) Se incorpora que los partícipes podrán optar por recibir los dividendos mediante la inversión de los mismos en cuotas liberadas del Fondo.
- Letra I.6. Beneficio Tributario: Se elimina la posibilidad de acoger las inversiones al artículo 57 bis de la Ley de la Renta, y se deja establecido que este fondo no contempla beneficio tributario.
- Letra I.13. Política de Valorización de las Inversiones: Se incorpora una descripción detallada de la determinación del valor de las cuotas.

**Sección J – Aumentos y Disminución de Capital**

- Letra J.1. Aumentos de Capital: Se agrega que no aplicarán las normas de aumentos de capital tratándose de capitalización de dividendos del Fondo.
- Letra J.2. Disminución de Capital: (i) Se eliminan las disminuciones capital trimestrales establecidas en el número 3 de esta letra. (ii) Se establecen disminuciones de capital mensuales.
- **Artículo Transitorio:** Se elimina el artículo transitorio.

Las modificaciones señaladas serán informadas a los partícipes y al público en general, de la forma establecida en la Sección III de la norma de Carácter General N° 365 de la Comisión para el Mercado Financiero.





**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**1. INFORMACIÓN GENERAL (continuación)**

**Modificaciones al reglamento interno (continuación)**

**Ejercicio anterior:**

Durante el ejercicio 2017 se efectuaron las siguientes modificaciones al reglamento interno.

**Sección B – Política de Inversión y Diversificación**

Se realizan ajustes de formato a la definición de acciones Small Cap Chilenas

(ii) Se modifica el quinto párrafo por el siguiente: “Acciones de sociedades anónimas abiertas que, en virtud de una colocación de acciones de primera emisión, tengan una capitalización bursátil inferior a la trigésima sociedad con mayor capitalización bursátil del Índice IGPA, excluyendo de dicho cálculo las acciones en que las Administradoras de Fondos de Pensiones no pueden invertir, según lo establecido en el artículo 45 bis del D.L. 3.500. Para el cálculo de la capitalización bursátil de aquellas sociedades anónimas que realicen una colocación de acciones de primera emisión, se utilizará el precio al cual se haya realizado la colocación. A estas acciones, se les aplicarán las mismas reglas que a las acciones nacionales adquiridas fuera de procesos de aperturas bursátiles, con la sola excepción de que en caso que dichas acciones se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del Índice IGPA, éstas no se computarán para el límite del 25% indicado en el número B.2., sino hasta el día 31 de Diciembre siguiente a su adquisición.

(iii) Se modifica el séptimo párrafo por el siguiente: “Para los efectos de este reglamento interno, la determinación de las sociedades con mayor capitalización bursátil del Índice IGPA será calculada tomando el promedio simple de capitalización bursátil de cierre del último trimestre del año anterior (desde el primer día hábil de Octubre hasta el último día hábil de Diciembre), utilizando la última información pública disponible que entregue la Bolsa de Comercio de Santiago, a través de los terminales SEBRA, las sociedades a través de hechos esenciales o la Comisión para el Mercado Financiero. Para efectos de instrumentos domiciliados en el exterior, se utilizará la información disponible en Bloomberg o Reuters, considerando el valor del tipo de cambio informado por el Banco Central de Chile para efectos de conversión a pesos.

Tratamiento de los excesos de inversión: (i) Se modifica el plazo para regularizar eventuales excesos en el límite de 25% del activo del Fondo en acciones de sociedades que se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones, cuando dicho exceso se produzca por causas ajenas a la sociedad administradora, pasando desde un plazo de 90 días a 9 meses.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**1. INFORMACIÓN GENERAL (continuación)**

**Inicio de operaciones:**

El Fondo inicio sus operaciones el 14 de junio de 1995.

**Término de operaciones**

Inicialmente el Fondo tuvo una duración inicial de 10 años, contados desde la fecha de la resolución de la Comisión que aprobó su primer Reglamento Interno, esto es, a contar del 15 de Mayo de 1995, prorrogable sucesivamente por períodos iguales y sucesivos de 2 años cada uno, según se acuerde en la respectiva Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Esto, sin perjuicio de la facultad que tiene la Asamblea Extraordinaria de Aportantes de acordar la disolución y liquidación anticipada del Fondo, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley N°20.712.

La Asamblea que acuerde una eventual prórroga del plazo de duración del fondo deberá celebrarse con a lo menos 30 días de anticipación al vencimiento del plazo de duración. La prórroga del plazo de duración del Fondo será informada a los aportantes en la página Web de la sociedad administradora ([www.banchileinversiones.cl](http://www.banchileinversiones.cl)).

La última renovación del plazo de duración del Fondo fue acordada en Asamblea de Aportantes celebrada con fecha 25 de Julio de 2014, por un nuevo plazo de duración de un período de 2 años, hasta el 11 de Agosto de 2016.

En asamblea extraordinaria del 22 de Enero del año 2015 se acordó aumentar el plazo de duración del Fondo a 5 años, extendiendo su duración hasta el 11 de Agosto del año 2019, prorrogable sucesivamente por períodos de 5 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Banchile Administradora General de Fondos S.A. La Sociedad Administradora pertenece al grupo del Banco de Chile y fue autorizada mediante Resolución Exenta N°188 de fecha 12 de septiembre de 1995.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo los siguientes nemotécnicos:

“Serie A1” bajo el código nemotécnico “CFIBCHSMCA”

“Serie P1” bajo el código nemotécnico” CFIMCITI”

Las cuotas del Fondo de Inversión, fueron inscritas en el Registro de Valores bajo el N°14361 de fecha 30 de agosto de 2018.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por el directorio de la sociedad administradora el 25 de febrero de 2019.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

**2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros del Chile Fondo de Inversión Small Cap, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

La preparación de estados financieros en conformidad a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. 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 en Nota 6. Los Estados financieros se rigen por la Circular 1998 y otras instrucciones específicas de la CMF.

**2.2 Nuevos pronunciamientos contables**

**2.2.1 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera.**

**NIIF 9 Instrumentos financieros.**

De acuerdo al Oficio Circular 592 de la CMF del 6 de abril de 2010, el Fondo aplicó de manera anticipada las disposiciones contenidas en NIIF 9, vigentes a esa fecha.

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas.

La designación de la clasificación, determina cómo se contabilizan los activos y pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que estos se miden. La NIIF 9 introduce un nuevo enfoque para la clasificación de los activos financieros, basado en el modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y las características de sus flujos contractuales.

En materia de deterioro la norma establece un único modelo que se aplicará a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores, el cual requerirá de un reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

El nuevo modelo de deterioro de valor de NIIF 9 se basa en pérdidas crediticias esperadas, a diferencia del modelo de pérdida incurrida que establecía NIC 39.

La NIIF 9 introduce flexibilizaciones a los requisitos regulatorios para la contabilidad de coberturas, así como también nuevas alternativas de estrategias a utilizar, las nuevas disposiciones representan una revisión importante de la contabilidad de coberturas, las que permitirán alinear el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros.

Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

Esta norma establece también que el cambio del valor razonable que corresponde a riesgo de crédito propio se registrará en otros resultados integrales, permitiendo disminuir así cualquier volatilidad eventual que podría generarse en los resultados de la entidad producto de su reconocimiento.

La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9 no generó efectos patrimoniales en los estados financieros del Fondo.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)**

**2.2 Nuevos pronunciamientos contables**

**2.2.1 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera.**

**NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.**

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, cuyo objetivo es establecer los principios que deberá aplicar una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente.

Esta nueva norma sustituye a las siguientes normas e interpretaciones vigentes: NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción, CINIIF 13 Programa de fidelización de clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles, CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes y SIC 31 Ingresos – Permutas de servicios de publicidad.

El nuevo modelo aplicará a todos los contratos con clientes, excepto aquellos que están dentro del alcance de otras NIIF, tales como arrendamientos, contratos de seguros e instrumentos financieros.

Con fecha 12 de abril del 2016, IASB publicó enmiendas a la NIIF 15, clarificando requisitos para la implementación del nuevo estándar. Estas enmiendas aclaran cómo:

- Identificar una obligación de ejecución (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- Determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para el bien o servicio que se proporciona); y
- Determinar si el producto de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

La aplicación de la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, no generó efectos patrimoniales en el Fondo dado que éste reconoce sus ingresos por los resultados a valor justo e intereses por sus instrumentos financieros a valor razonable mantenidos en cartera de acuerdo a NIIF 9, situación que queda fuera del alcance de la NIIF 15.

**NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.**

En diciembre de 2016, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016, la cual incluyó la modificación a la NIC 28. Esta enmienda aclara que, una organización de capital de riesgo o un fondo mutuo, un fideicomiso de inversión y entidades similares pueden optar, por contabilizar sus inversiones en negocios conjuntos y asociadas al valor razonable o utilizando el método de la participación. La enmienda también deja claro que el método elegido para cada inversión debe hacerse en el momento inicial.

Esta modificación no tuvo impacto para el Fondo.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)**

**2.2 Nuevos pronunciamientos contables**

**2.2.1 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera.**

**NIC 40 Propiedades de inversión.**

La NIC 40 requiere que un activo sea transferido a (o desde) propiedades de inversión, solamente cuando hay un cambio en su uso.

La enmienda, emitida en diciembre de 2016, aclara que un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona, en forma aislada, evidencia de un cambio en su uso. Una entidad debe, por lo tanto, haber tomado acciones observables para apoyar tal cambio

Esta modificación no tuvo impacto para el Fondo.

**CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.**

En diciembre de 2016, el IASB emitió la Interpretación CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada”.

Esta interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera 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.

La CINIIF especifica que la fecha de la transacción para efectos de determinar el tipo de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado, es la fecha en que la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada, es decir, los ingresos, gastos o activos relacionados no deben ser reevaluados con las variaciones de los tipos de cambio que se produzcan entre la fecha del reconocimiento inicial de la contraprestación anticipada y la fecha de reconocimiento de la transacción a la que se refiera dicha contraprestación.

Esta interpretación no tuvo impacto para el Fondo.

**2.2.2 Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board que no han entrado en vigencia Al 31 de diciembre de 2018, según el siguiente detalle:

**NIIF 16 Arrendamientos.**

En enero de 2016 fue emitida la NIIF16, cuyo objetivo es establecer los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de arrendamientos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario.

La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del **1 de enero de 2019**. Se permite su aplicación anticipada pero sólo si también se aplica la NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

Esta normativa no tendrá impacto en el Fondo.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)**

**2.2 Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2018 (continuación)**

**2.2.2 Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación)**

**NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados.**

En septiembre de 2014, el IASB publicó esta modificación, la cual aclara el alcance de las utilidades y pérdidas reconocidas en una transacción que involucra a una asociada o negocio conjunto, y que este depende de si el activo vendido o contribución constituye un negocio. Por lo tanto, IASB concluyó que la totalidad de las ganancias o pérdidas deben ser reconocidas frente a la pérdida de control de un negocio. Asimismo, las ganancias o pérdidas que resultan de la venta o contribución de una subsidiaria que no constituye un negocio (definición de NIIF 3) a una asociada o negocio conjunto deben ser reconocidas solo en la medida de los intereses no relacionados en la asociada o negocio conjunto.

Durante el mes de diciembre de 2015 el IASB acordó fijar en el futuro la fecha de entrada en vigencia de esta modificación, permitiendo su aplicación inmediata.

El Fondo no tendrá impactos en los estados financieros producto de la aplicación de esta enmienda.

**CINIIF 23 Incertidumbres sobre Tratamiento de Impuesto a las Utilidades.**

En septiembre de 2017, el IASB publicó la CINIIF 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la NIC 12 Impuestos a las Ganancias cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

La fecha de vigencia de esta interpretación es a partir del **1 de enero de 2019**.

Esta enmienda no tiene impacto en el Fondo.

**NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 9 Instrumentos financieros.**

En octubre de 2017, el IASB publicó las enmiendas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y a la NIC 28 Inversiones en Entidades Asociadas y Negocios Conjuntos.

Las modificaciones a la NIIF 9 permiten a las entidades medir activos financieros, cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica, en lugar de hacerlo a valor razonable con efecto en resultados.

En cuanto a la NIC 28, las modificaciones aclaran que las entidades deben contabilizar los resultados a largo plazo en una asociada o negocio conjunto, a la que no se aplica el método de participación, utilizando la NIIF 9.

El IASB también dio a conocer un ejemplo que ilustra cómo las empresas deben aplicar los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses a largo plazo en una entidad asociada o negocio conjunto.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del **1 de enero de 2019**.

Esta modificación no tendrá impactos en los Estados Financieros del Fondo.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)**

**2.2 Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2018 (continuación)**

**2.2.2 Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación)**

**Mejoras anuales a las NIIF**

En diciembre de 2017, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

**- NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta.**

La enmienda entrega una orientación adicional para aplicar el método de adquisición a tipos particulares de combinaciones de negocios.

La modificación establece que cuando una parte en un acuerdo conjunto obtiene el control de un negocio, que es un acuerdo conjunto y tenía derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con este acuerdo conjunto, inmediatamente antes de la fecha de adquisición, la transacción es una combinación de negocios lograda en etapas.

Por lo tanto, el adquirente aplicará los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluyendo volver a medir su interés previamente mantenido en la operación conjunta. Al hacerlo, el adquirente volverá a medir su valor total que anteriormente tenía en la operación conjunta.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del **1 de enero de 2019**. Se permite su aplicación anticipada.

El Fondo no tiene impactos en los estados financieros producto de esta enmienda.

**- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.**

Las modificaciones a la NIIF 11 dicen relación con las contabilización de adquisiciones de participaciones en Acuerdos Conjuntos.

La enmienda establece que una parte que participa, pero no tiene el control, en un acuerdo conjunto, puede obtener el control del acuerdo conjunto. Dado lo anterior, la actividad del acuerdo conjunto constituiría una Combinación de Negocio tal como se define en la NIIF 3, en tales casos, los intereses previamente mantenidos en el acuerdo conjunto no se vuelven a medir.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del **1 de enero de 2019**. Se permite su aplicación anticipada.

El Fondo no tiene impactos en los estados financieros producto de esta enmienda.

**- NIC 23 Costos por préstamos. Costos por préstamos susceptibles de ser capitalizados.**

La modificación de la norma tiene por objeto aclarar que, cuando un activo está disponible para su uso o venta, una entidad tratará cualquier préstamo pendiente de pago tomado específicamente para obtener ese activo, como parte de los fondos que ha tomado como préstamos corrientes.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del **1 de enero de 2019**. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los Estados Financieros del Fondo.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)**

**2.2 Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2018 (continuación)**

**2.2.2 Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación)**

**Mejoras anuales a las NIIF, (continuación)**

**NIC 19 Beneficios a los Empleados.**

En febrero de 2018 el IASB emitió modificaciones a la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, las cuales dicen relación con:

- Si se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan, ahora es obligatorio que el costo del servicio actual y el interés neto para el período posterior a la nueva medición se determinen utilizando los supuestos utilizados para la nueva medición.
- Además, se han incluido enmiendas para aclarar el efecto de una modificación, reducción o liquidación de un plan en los requisitos con respecto al techo del activo.

La fecha de aplicación de esta enmienda es a partir 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los Estados Financieros del fondo.

**Marco Conceptual.**

El 29 de marzo de 2018 el IASB emitió el Marco Conceptual “Revisado”. Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento en particular.

El Marco Conceptual introduce principalmente las siguientes mejoras:

- Incorpora algunos nuevos conceptos de medición, presentación y revelación y bajas de activos y pasivos en los Estados Financieros.
- Provee definiciones actualizadas de activos, pasivos e incluye criterios de reconocimiento de activos y pasivos en los estados financieros.
- Aclara algunos conceptos importantes como fondo sobre la forma, criterio prudencial y medición de incertidumbre.

El Marco Conceptual entra en vigencia para periodos que empiezan el *1 de enero de 2020*.

Esta modificación no tendrá impactos en los estados financieros del Fondo.





**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)**

**2.2 Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2018 (continuación)**

**2.2.2 Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación)**

**Mejoras anuales a las NIIF, (continuación)**

**- NIIF 3 Combinaciones de Negocio. Definición de un Negocio.**

Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción se debe contabilizar como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo.

- (a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
- (b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
- (c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;
- (d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
- (e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

Se requiere que las empresas apliquen la definición modificada de un negocio a las adquisiciones que se realicen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impacto para el Fondo.

**- NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Definición de Material o con importancia relativa.**

El IASB ha emitido cambios a las NIC1, Presentación de Estados Financieros, y NIC 8, Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para aclarar la definición de importancia relativa y alinear estas normas con el Marco Conceptual emitido en marzo de 2018, para facilitar a las compañías hacer juicios de materialidad.

Bajo la antigua definición las omisiones o las representaciones erróneas de los elementos son importantes si podrían, individual o colectivamente, influir en las decisiones económicas que los usuarios toman sobre la base de los estados financieros (NIC 1 Presentación de Estados Financieros).

La nueva definición establece que la información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ocultamiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que brindan información financiera sobre una entidad de reporte específica.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del **1 de enero de 2020**. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impacto para la Sociedad.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)**

**Período cubierto**

Los presentes Estados Financieros corresponden a los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Los Estados de Resultados Integrales por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Los Estados de Cambios en el Patrimonio y los Estados de Flujos de efectivo por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**2.3 Conversión de Moneda Extranjera**

**a) Moneda funcional y de presentación**

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir sus recursos en instrumentos de deuda de emisores nacionales que se transen en el mercado local o en el extranjero, (ii) instrumentos de deuda de emisores extranjeros que se transen en el mercado local. Asimismo, el Fondo podrá invertir hasta un 20% de sus recursos en acciones de emisores nacionales, así como también en títulos representativos de éstas, tales como ADR's, que se transen en el mercado local o en el extranjero.

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.

**b) Transacciones y Saldos**

No existen transacciones en moneda extranjera.

**c) Base de conversión**

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

El valor de la UF al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Unidades de Fomento	27.565,79	26.798,14



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)**

**2.4 Activos y pasivos financieros**

**2.4.1 Clasificación**

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en Patrimonio y, iii) a costo amortizado. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo ha clasificado todas sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

**2.4.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

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

Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto a resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

**2.4.1.2 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros que se tengan para negociar se valorarán de acuerdo a lo siguiente:

- Se emita principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
- Forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existían evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrato, será en precio de la transacción que equivaldrá el valor razonable de la contraprestación entregada. Los gastos de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en el resultado integral.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “Otros Pasivos” de acuerdo a NIIF 9.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)**

**2.4 Activos y pasivos financieros (continuación)**

**2.4.2 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 a costo amortizado y otros pasivos.

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.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos 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 o pasivos financieros al 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 y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el período en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de "Intereses y reajustes" en base al tipo de interés efectivo.

**2.4.3 Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los “inputs” (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los “inputs” de entidades específicas.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)**

**2.4.4 Instrumentos Financieros a valor razonable**

De acuerdo a lo mencionado en los párrafos anteriores, el Fondo registra sus instrumentos financieros a su valor razonable. En particular, valoriza los instrumentos de deuda y acciones en sociedades anónimas abiertas, de acuerdo con los siguientes criterios:

a) Instrumentos de deuda:

Estos instrumentos se valorizan a mercado utilizando la tasa TIR aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo, los cuales se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo.

b) Acciones en sociedades anónimas abiertas:

Estos instrumentos se valorizan a mercado utilizando los precios promedios de cierre de las 3 bolsas nacionales, y en el caso de instrumentos extranjeros son proveídos por un ente externo.

**2.5 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.

**2.6 Cuentas por cobrar y pagar por operaciones**

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente. Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios. Estas cuentas por cobrar se recuperan al vencimiento los pagos del principal e intereses (SPPI).

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

El Fondo aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2018, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

**2.7 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y bancos.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)**

**2.8 Estado de Flujos de Efectivo**

En la preparación del estado de Flujos de Efectivo el Fondo, se define como flujo: entradas y salidas de dinero en efectivo; entendiéndose por estos, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. El estado de flujos de efectivo considera los siguientes aspectos:

- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados por las operaciones normales del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente del Fondo.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del financiamiento del Fondo.

**2.9 Otros activos**

Se clasifican en este rubro las retenciones de efectivos por operaciones de ventas cortas.

**2.10 Provisiones y Pasivos Contingentes**

Las obligaciones existentes a la fecha de los presentes Estados Financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, cuya estimación de su monto es una estimación fiable y que existe la probabilidad que el Fondo deba desprenderse de los recursos para cancelar la obligación, se registran en los Estados de Situación Financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

**2.11 Remuneración de la sociedad administradora**

El Fondo deberá pagar por concepto de remuneración por la administración una comisión fija de anual por cada serie de cuotas sobre los Activos Netos del Fondo. Esta remuneración se calculará y devengará diariamente, pagándose mensualmente por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente.

Para mayor detalle ver Nota 31 letra a).

**2.12 Aportes (capital pagado)**

De acuerdo al Marco Normativo Vigente las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

**Aumentos de capital**

Los aumentos de capital del Fondo deberán ser acordados por la asamblea extraordinaria de aportantes. Lo anterior no aplicará tratándose de capitalización de dividendos del Fondo.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)**

**2.12 Aportes (capital pagado) (continuación)**

**Disminuciones de capital**

El Fondo podrá efectuar disminuciones de capital, previo acuerdo de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes en la forma, condiciones y para los fines que se indican en los párrafos siguientes.

1.- En el caso de operar la prórroga del plazo de vigencia del Fondo, los Aportantes disidentes podrán ejercer el derecho a retiro consignado en el N°1 de la letra H, en los términos allí establecidos. Ejercido este derecho a retiro, el Fondo efectuará una disminución de capital para los efectos de restituir a estos Aportantes el valor de sus cuotas.

2.- En el caso de operar la prórroga del plazo de vigencia del Fondo, la Asamblea de Aportantes podrá aprobar una reducción del capital del Fondo, para permitir a los Aportantes que decidan no ejercer su derecho a retiro, hacer un retiro parcial de sus cuotas. Estas reducciones de capital, se efectuarán de acuerdo a las siguientes normas:

a) Las disminuciones de capital se efectuarán mediante la disminución del número de cuotas del Fondo que acuerde la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, a proposición de la Sociedad Administradora.

b) La disminución de capital será por un número de cuotas cuya determinación final se efectuará con posterioridad a la respectiva Asamblea, en función del número de cuotas respecto de las cuales se ejerciere el derecho a concurrir a la disminución de capital, conforme a lo estipulado en las letras siguientes, quedando no obstante limitadas al número máximo de cuotas que establezca la Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

c) Dentro de los dos días siguientes a aquel en que la Asamblea Extraordinaria de Aportantes acuerde la disminución del capital del Fondo, la Sociedad Administradora remitirá una comunicación a los Aportantes y publicará en su página Web un aviso destacado informando de la disminución de capital acordada.

d) Cada uno de los Aportantes del Fondo tendrá derecho a optar por la devolución de capital, a prorrata del número de cuotas de que sea titular a la fecha fijada para ejercer el derecho a concurrir a la disminución de capital.

e) El valor de las cuotas de los Aportantes que opten por la disminución de capital, se pagará por una vez o por parcialidades según lo determine la Asamblea de Aportantes, dentro del plazo de 180 días contados desde la fecha de celebración de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes en la que se tomó el acuerdo, o bien, dentro del plazo mayor que fije la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, el cual no podrá ser superior a 2 años. Dicho pago deberá efectuarse en dinero efectivo o mediante cheque nominativo, previa entrega del respectivo Aportante del título en que consten las cuotas respecto de las cuales se ejerza el derecho a la devolución de capital.

f) Los Aportantes dispondrán de un plazo de 30 días, contados desde la fecha de celebración de la Asamblea, para notificar a la sociedad administradora, su voluntad de optar por la devolución de capital, por la totalidad de las cuotas acordadas por la Asamblea Extraordinaria de Aportantes o una parte de las cuotas que les pertenezcan. Aquellos Aportantes que opten por la devolución del capital correspondiente al total de las cuotas acordadas por la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, podrán además manifestar su intención de ejercer su derecho respecto del número de cuotas de la disminución de capital que no fueren ejercidas por los Aportantes con derecho a ello, en cuyo caso podrán indicar la cantidad máxima adicional de cuotas respecto de las cuales opten por la devolución de capital. En el caso que más de un Aportante ejerciere este último derecho, las cuotas de la disminución de capital que quedaren disponibles, se distribuirán entre ellos a prorrata del número de cuotas de que cada uno de ellos sea titular el día en que venza el plazo para optar por la devolución de capital. La no concurrencia a la disminución de capital por parte de algún Aportante en el plazo indicado, se entenderá como una renuncia irrevocablemente a su derecho a concurrir a ella.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)**

**2.12 Aportes (capital pagado) (continuación)**

**Disminuciones de capital (continuación)**

g) Si una vez concluido el procedimiento antes indicado, los Aportantes no hubieren manifestado su intención de ejercer su derecho a la devolución de capital por el total de las cuotas acordadas por la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, la disminución se entenderá limitada al número de cuotas respecto de la cual la misma se hubiere ejercido.

h) El valor de la cuota, para los efectos de lo señalado en este número, se determinará tomando el valor cuota del día inmediatamente anterior a la fecha de pago, determinado dicho valor como el que resulte de dividir el patrimonio del fondo, por el número de cuotas pagadas a esa fecha.

i) Estará prohibido a los Aportantes ceder o transferir en cualquier forma las cuotas del fondo de que sean titulares, hasta concurrencia del número máximo de cuotas por el que hubieren manifestado su voluntad de concurrir a la disminución de capital, por el período comprendido entre la fecha en que hubieren manifestado su opción y la fecha de pago de la disminución.

Sin perjuicio de lo señalado precedentemente en esta letra J.2. en la medida que los Aportantes del Fondo manifiesten su interés en disminuir su capital según lo dispuesto a continuación, la Administradora realizará disminuciones mensuales de capital por hasta un 2% del capital del Fondo, sin que se requiera de una Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en las condiciones y plazos que se pasan a indicar:

a) Cada uno de los Aportantes del Fondo tendrá derecho a optar por la devolución de capital, a prorrata del número de cuotas de que sea titular a la fecha fijada para ejercer el derecho a concurrir a la disminución de capital.

b) Las fechas fijadas para ejercer el retiro parcial será el último día hábil bancario de cada mes.

c) Los Aportantes deberán notificar a la administradora, a más tardar el último día hábil bancario, su voluntad de optar por la devolución de capital, por la totalidad de las cuotas a que tengan derecho o por una parte de las cuotas que les pertenezcan. Aquellos Aportantes que opten por la devolución del capital correspondiente al total de las cuotas, podrán además manifestar su intención de ejercer su derecho respecto del número de cuotas de la disminución de capital que no fueren ejercidas por los Aportantes con derecho a ello, en cuyo caso podrán indicar la cantidad máxima adicional de cuotas respecto de las cuales opten por la devolución de capital. En el caso que más de un Aportante ejerciere este último derecho, las cuotas de la disminución de capital que quedaren disponibles, se distribuirán entre ellos a prorrata del número de cuotas de que cada uno de ellos sea titular el día en que venza el plazo para optar por la devolución de capital. La no concurrencia a la disminución de capital por parte de algún Aportante en el plazo indicado, se entenderá como una renuncia irrevocablemente a su derecho a concurrir a ella.

d) El valor de las cuotas de los Aportantes que opten por la disminución de capital, se pagará dentro del plazo máximo de 30 días contados desde la fecha que se fije para ejercer el retiro parcial. Dicho pago deberá efectuarse en dinero efectivo, transferencia o mediante cheque nominativo, previa entrega del respectivo Aportante del título en que consten las cuotas respecto de las cuales se ejerza el derecho a la devolución de capital.

e) El valor de la cuota, para los efectos de lo señalado en este número, se determinará tomando el valor cuota del día inmediatamente anterior a la fecha de pago, determinado dicho valor como el que resulte de dividir el patrimonio del fondo, por el número de cuotas pagadas a esa fecha de conformidad con lo establecido en el artículo 10 del D.S. N° 129 de 2014.





**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)**

**2.13 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos netos de la operación se reconocen sobre base devengada del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye intereses y reajustes procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda. Adicionalmente, bajo este rubro se incluyen los resultados netos por liquidación de posiciones en instrumentos financieros y otras diferencias netas de valores razonables y de cambio.

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

**2.14 Dividendos por pagar**

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo a lo menos el 30% de los Beneficios Netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Para esos efectos, se entenderá por beneficios netos percibidos, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas durante el respectivo ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

El reparto de los beneficios deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual. El reparto de beneficios y las condiciones de su pago será informado a los aportantes y al público en general mediante la publicación de un aviso destacado en la página Web de la sociedad administradora. El Fondo podrá distribuir dividendos provisorios por montos superiores a los beneficios netos susceptibles de ser distribuidos en ese ejercicio, pudiendo imputarse dicho exceso a los beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de beneficios netos percibidos o bien a los resultados de los ejercicios siguientes. Los beneficios devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la unidad de fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

Sin perjuicio de lo anterior y conforme a lo señalado en la letra B.4, la sociedad administradora distribuirá, entre los partícipes del fondo, la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos, que provengan de los emisores de los valores en los cuales haya invertido el Fondo, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los beneficios netos percibidos en el ejercicio, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

El dividendo deberá pagarse en dinero. Sin perjuicio de lo anterior, los aportantes, mediante una declaración escrita enviada a la Administradora con a lo menos 4 días hábiles antes de la fecha de pago, podrán optar por recibir los dividendos, sea total o parcialmente, en cuotas liberadas del Fondo, representativos de una capitalización equivalente. En caso que el Aportante nada dijere, dichos dividendos se pagarán íntegramente en dinero. La opción de pago en cuotas del Fondo se materializará mediante la emisión de cuotas con cargo a la capitalización de todo o parte de los dividendos a ser distribuidos, la cual no requerirá de aprobación de la Asamblea de Aportantes. El precio de colocación de las cuotas suscritas en el ejercicio de la opción de pago cuotas liberadas del Fondo será igual al que resulte de dividir el valor del patrimonio del Fondo al día anterior a la fecha determinada para el pago de los dividendos, por el total de las Cuotas suscritas y pagadas a dicha fecha. En caso de no alcanzar el entero del valor cuota respectivo, éste será entregado en dinero al Aportante.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)**

**2.15 Tributación**

El tratamiento tributario previsto en el artículo 21 de la Ley de Impuesto a la Renta, en el caso de los Fondos será aplicable únicamente a los desembolsos definidos en el artículo 81 de la Ley 20.712. Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.

Las inversiones del Fondo podrán ser acogidas al artículo 57 bis de la Ley de la Renta, mientras este se encuentre vigente.

**2.16 Otros Pasivos**

El Fondo de inversión no registra en este rubro, provisiones de proveedores de servicios devengados al cierre del ejercicio. La medición inicial de estos pasivos es a valor razonable y la medición posterior a costo amortizado y al vencimiento se considera para solo el pago del principal e intereses.

**2.17 Segmentos**

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño. El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales del Fondo para el año finalizado el 31 de diciembre de 2017, excepto por la adopción de nuevas normas vigentes al 1 de enero de 2018, descritas en la Nota 2.2.1 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera. La adopción de éstas nuevas Normas no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

#### **4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, depositado con fecha 14 de agosto de 2018 en la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Agustinas N°975 piso 2 y en nuestro sitio Web [www.banchileinversiones.cl](http://www.banchileinversiones.cl)

##### **Objetivo**

El objetivo del Fondo es invertir en acciones que presenten un alto potencial de crecimiento de largo plazo, considerando a su vez el riesgo asociado a dicha inversión, buscando mantener una cartera de inversiones diversificada, la cual se invertirá sus recursos preferentemente en Acciones Small Cap Chilenas.

Para efectos de este reglamento interno se entenderá por acciones Small Cap Chilenas a:

a) Acciones de sociedades anónimas abiertas registradas en Chile o títulos representativos de éstas tales como ADR, y que no se encuentren comprendidas dentro de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil del Índice IGPA, excluyendo de dicho cálculo las acciones en que las Administradoras de Fondos de Pensiones no pueden invertir, según lo establecido en el artículo 45 bis del D.L. 3.500.

b) Acciones de sociedades anónimas abiertas que, en virtud de una colocación de acciones de primera emisión, tengan una capitalización bursátil inferior a la trigésima sociedad con mayor capitalización bursátil del Índice IGPA, excluyendo de dicho cálculo las acciones en que las Administradoras de Fondos de Pensiones no pueden invertir, según lo establecido en el artículo 45 bis del D.L. 3.500. Para el cálculo de la capitalización bursátil de aquellas sociedades anónimas que realicen una colocación de acciones de primera emisión, se utilizará el precio al cual se haya realizado la colocación. A estas acciones, se les aplicarán las mismas reglas que a las acciones nacionales adquiridas fuera de procesos de aperturas bursátiles, con la sola excepción de que en caso que dichas acciones se encuentren entre la trigésima primera y la cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del Índice IGPA, éstas no se computarán para el límite del 25% indicado en el número B.2, sino hasta el día 31 de Diciembre siguiente a su adquisición.

Expresamente quedan excluidas los títulos de sociedades anónimas pertenecientes a holdings cuyos subyacentes estén dentro de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil del Índice IGPA y que representan más del 10% del valor neto de los activos del holding.

Para los efectos de este reglamento interno, la determinación de las sociedades con mayor capitalización bursátil del Índice IGPA será calculada tomando el promedio simple de capitalización bursátil de cierre del último trimestre del año anterior (desde el primer día hábil de Octubre hasta el último día hábil de Diciembre), utilizando la última información pública disponible que entregue la Bolsa de Comercio de Santiago, a través de los terminales SEBRA, las sociedades a través de hechos esenciales o la Comisión para el Mercado Financiero,. Para efectos de instrumentos domiciliados en el exterior, se utilizará la información disponible en Bloomberg o Reuters, considerando el valor del tipo de cambio informado por el Banco Central de Chile para efectos de conversión a pesos.

##### **Política de inversiones**

**El Fondo de Inversión podrá invertir sus recursos en los valores detallados en el párrafo B.2.5 sobre “Características y diversificación de las inversiones”, sin perjuicio de las cantidades que mantenga como saldos disponibles en caja y bancos. Al menos un 90% de los activos del Fondo se mantendrá invertido en Acciones Small Cap Chilenas, de acuerdo a la definición establecida en el Objeto del Fondo y en títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones de las Acciones Small Cap Chilenas.**



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

#### **4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)**

##### **Política específica de inversiones (continuación)**

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá tener hasta un 25% de su activo en acciones de sociedades que se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA).

No se considerarán límites distintos ni restricciones especiales para la inversión en valores emitidos por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50 bis de la ley 18.046, esto es, Comité de Directores, ni para la inversión en valores emitidos por sociedades que se hayan acogido a las disposiciones contenidas en el artículo décimo transitorio de la Ley N°19.705. De acuerdo a lo anterior, las inversiones en estos valores se sujetarán a los mismos límites establecidos para las acciones de sociedades anónimas abiertas.

##### **B.2.1. Nivel de riesgo esperado por los inversionistas**

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:

- a) Riesgo de crédito: deriva de las expectativas que asigna el mercado al no pago por parte del emisor de las obligaciones comprometidas en el instrumento financiero.
- b) Riesgo tasa: se refiere al efecto que producen los cambios en la tasa de interés en la valoración de los instrumentos de deuda.
- c) Riesgo inflación: es el riesgo que tienen el valor de los activos financieros asociados a cambios en las condiciones de inflación.
- d) Riesgo país: es el riesgo asociado a variaciones en los precios de los instrumentos, frente a cambios en las condiciones económicas o de mercado que puedan darse en un país en particular.
- e) Riesgo de liquidez: es el riesgo asociado a que las inversiones del Fondo no puedan ser convertidas fácilmente en efectivo.
- f) Riesgo de mercado: riesgo asociado a la sensibilidad del valor de la cartera de instrumentos frente a cambios en las condiciones generales de los mercados financieros.
- g) Riesgo tipo de cambio: es el riesgo que enfrenta la parte de la cartera invertida en instrumentos denominados en alguna moneda diferente a la moneda de contabilización del Fondo.

##### **B.2.2. Clasificación de riesgo requerida para los instrumentos de deuda.**

Los instrumentos de deuda en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo no inferior a BBB o N-3 o superiores a esta, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045.

##### **B.2.3. Mercados en los que se efectuarán y/o dirigirán las inversiones**

El Fondo efectuará y/o dirigirá sus inversiones en Chile o Estados Unidos de América.

##### **B.2.4. Monedas**

La moneda en la cual se podrán denominar las inversiones del Fondo y/o que se podrán mantener como disponibles serán el peso chileno y el dólar de los Estados Unidos de América.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)**

**Política específica de inversiones (continuación)**

**Características y diversificación de las inversiones**

Para lograr sus objetivos, el Fondo centrará la inversión de sus recursos en los instrumentos y valores que se detallan a continuación, debiendo observarse los límites máximos que se indican por tipo de instrumento, en relación al activo total del Fondo:

	<b>TIPO DE INSTRUMENTO</b>	<b>% Máximo</b>
1	<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>	10
1.1	<b>NACIONALES</b>	10
1.1.1	Bonos emitidos o garantizados por el Estado, Tesorería General de la República y/o Banco Central de Chile.	10
1.1.2	Bonos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.	10
1.1.3	Bonos emitidos por Empresas.	10
1.1.4	Depósitos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.	10
1.1.5	Pagarés y efectos de comercio emitidos por empresas	10
1.1.6	Pagarés emitidos o garantizados por el Estado, Tesorería General de la República y/o Banco Central de Chile.	10
1.1.7	Letras de crédito emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.	10
1.1.8	Letras y Mutuos hipotecarios emitidos o garantizados por otras empresas no Bancos ni Instituciones Financieras.	10
1.1.9	Títulos de deuda de securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045.	10
2	<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION</b>	100
2.1	<b>NACIONALES</b>	100
2.1.1	Acciones de sociedades anónimas abiertas o títulos representativos de éstas tales como ADR y Derechos de suscripción de los mismos, de aquellas definidas como Acciones Small Cap Chilenas.	100
2.1.2	Acciones de sociedades anónimas abiertas o títulos representativos de éstas tales como ADR y Derechos de suscripción de los mismos, de aquellas definidas como Acciones Small Cap Chilenas, pero que se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA).	25

Tanto el límite general referido a mantener al menos el 90% de los activos del Fondo en sociedades anónimas abiertas “Small Cap”, como los límites específicos indicados precedentemente y aquellos indicados en las letras B.2.6. del reglamento, no se aplicarán durante: (i) los primeros 6 meses de vigencia del Fondo; (ii) los 4 meses siguientes a una nueva emisión de cuotas que represente más del 20% del total de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo a esa fecha; (iii) los 3 meses siguientes a la fecha en que la Asamblea Extraordinaria de Aportantes acuerde la renovación del plazo de duración del Fondo; y (iv) el período de liquidación del Fondo.

Los activos del Fondo no podrán invertirse en acciones de sociedades administradoras de fondos autorizados por ley ni en cuotas de otro fondo de inversión administrado por la misma sociedad.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)**

**Política específica de inversiones (continuación)**

**Características y diversificación de las inversiones (continuación)**

**Asimismo, el Fondo no podrá invertir ni mantener inversiones en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.**

Tampoco podrá el Fondo efectuar operaciones con personas deudoras de la sociedad administradora o sus personas relacionadas, cuando esos créditos sean iguales o superiores al equivalente de 2.500 unidades de fomento, límite que se incrementará a 20.000 unidades de fomento cuando la persona relacionada sea banco o institución financiera, salvo que estas operaciones sean informadas anticipadamente al Comité de Vigilancia del Fondo, el que a su vez deberá informariar en la próxima Asamblea de Aportantes, dentro de la rendición de cuentas de su gestión. La información al Comité de Vigilancia deberá ser entregada por escrito y con una anticipación de a lo menos 5 días hábiles a la fecha de realización de la operación, indicándose en la respectiva comunicación, a lo menos, lo siguiente: 1) Tipo de operación de que se trata; 2) Fecha en que se efectuará la operación; 3) Monto comprometido en la operación; 4) Nombre o razón social de la persona deudora; y 5) Tipo de relación que la persona deudora tiene con la Administradora. Estará también prohibida la inversión conjunta o coinversión de los recursos del Fondo y de la sociedad administradora o de los recursos del Fondo y de personas relacionadas a la sociedad administradora, en un emisor, ya sea al momento de su constitución o con posterioridad, si éste último es o pasa a ser persona relacionada a la sociedad administradora, producto de la inversión de esta última o de sus personas relacionadas, conforme a lo establecido en el artículo 100 de la Ley 18.045.

**Por el contrario, si con la inversión del coinversionista del Fondo, el emisor no adquiere el carácter de persona relacionada a la sociedad administradora, dicha inversión conjunta no estará prohibida.**

**Diversificación de las inversiones por emisor, grupo empresarial y entidades relacionadas**

**En la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento, grupo empresarial y personas relacionadas:**

**El Fondo no podrá poseer más del 15% de las acciones suscritas y pagadas por una misma sociedad inscrita en bolsas de valores.**

**La inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por una misma entidad, no podrá exceder del 15% del activo total del Fondo. La inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas, no podrá exceder del 25% del activo del Fondo.**

**El conjunto de inversiones en acciones o valores convertibles en acciones de una sociedad anónima abierta o cuotas de un Fondo deberá ser hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente el respectivo emisor.**

**Tratamiento de los excesos de inversión**

**La Administradora tendrá un plazo que vencerá el 30 de Septiembre de cada año para enajenar aquellas acciones o títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras que dejen de calificar dentro de la política de inversión del Fondo en virtud de lo dispuesto en la Política de Inversión, no debiendo considerarse como un exceso de inversión durante dicho plazo. Respecto a eventuales excesos en el límite de 25% del activo del Fondo en acciones de sociedades que se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA), cuando dicho exceso se produzca por causas ajenas a la sociedad administradora, el plazo de regularización será de 9 meses.**



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)**

**Tratamiento de los excesos de inversión (continuación)**

Los demás excesos de inversión que se produzcan respecto de los límites establecidos en el presente reglamento interno, cuando se produzcan por causas ajenas de la administradora, deberán eliminarse dentro del plazo de 12 meses o dentro de un plazo menor que establezca la Comisión para el Mercado Financiero mediante Norma de Carácter General. Los excesos de inversión producidos por causas imputables a la administradora deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso.

La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

En caso de no regularizarse los excesos en los plazos indicados, la Administradora deberá citar a Asamblea Extraordinaria de Aportantes, a celebrarse dentro de los 30 días siguientes al vencimiento del plazo en que debieron regularizarse los excesos, la cual, con los informes escritos de la Administradora y del Comité de Vigilancia, resolverá sobre dichos excesos. Si la Asamblea no se celebrare en los términos señalados o en ella no se resolviere sobre los excesos, se procederá sin más trámite a valorizar las inversiones que presenten excesos en \$1.- hasta que se solucione la situación.

Producido el exceso, cualquiera sea su causa, la Administradora informará este hecho al Comité de Vigilancia y a la Superintendencia al día hábil siguiente de producido, y no podrán efectuarse nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

Los límites establecidos, en el caso de los patrimonios separados de que trata el Título XVIII de la Ley 18.045, se aplicarán a cada patrimonio emitido por la sociedad securitizadora, cuando los activos de éstos, considerados en su conjunto, no hayan sido originados o vendidos por una misma persona o sus personas relacionadas.

Asimismo, los límites se aplicarán a los Fondos de inversión extranjeros, abierto o cerrados, administrados por una misma administradora o persona, cuando la administración esté encargada a entidades no relacionadas entre sí o con la sociedad o persona que los ha originado.

Distribución de dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores

La Administradora deberá distribuir entre los Partícipes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

**Operaciones que realizará el Fondo**

**Contratos de derivados:**

**El Fondo no contempla realizar este tipo de operaciones.**



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)**

**Venta corta y préstamo de valores:**

La sociedad administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo sobre los instrumentos sobre los cuales está autorizado a invertir el Fondo con la finalidad de cobertura y como inversión, actuando tanto en calidad de prestamista o de prestatario, tanto en el mercado nacional como en el mercado extranjero indicado en la letra B.2.3 y que cumplan con los requisitos que establecidos por la Comisión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

**La política del Fondo al respecto será la siguiente:**

- Características generales de los emisores: el Fondo contempla realizar operaciones de venta corta de instrumentos de deuda y acciones de emisores nacionales y extranjeros en las cuales el Fondo esté autorizado a invertir y operaciones de préstamos de instrumentos de deuda y acciones en las cuales el Fondo esté autorizado a invertir y se encuentren disponibles en cartera.
- Tipo de agentes mediante los cuales se canalizarán o a quién se realizarán los préstamos de instrumentos de deuda y acciones: estas operaciones se efectuarán a través de intermediarios de valores nacionales autorizados por la Comisión, o por intermediarios de valores extranjeros fiscalizados por un organismo equivalente a la Comisión.
- Organismos que administrarán las garantías que deben enterar los vendedores en corto: las garantías exigidas en estas operaciones serán administradas por Intermediarios de Valores nacionales o extranjeros que cumplan con los requisitos señalados precedentemente, o por instituciones que se encuentren autorizadas para prestar estos servicios, por la autoridad competente que corresponda, según las normas de los respectivos países en los cuales se opere.

El Fondo deberá cumplir con los siguientes límites para las operaciones de venta corta y préstamo de valores:

- Porcentaje máximo del total de activos que podrá mantener en posiciones cortas por cada emisor: 13%
- Porcentaje máximo del total de activos que podrá mantener en posiciones cortas por grupo empresarial: 23%.
- Porcentaje máximo del total del patrimonio que podrá mantener en posiciones cortas por cada emisor: 15%.
- Porcentaje máximo del total del patrimonio que podrá mantener en posiciones cortas por grupo empresarial: 25%.
- Porcentaje máximo del total de activos que podrá ser utilizado para garantizar la devolución de los valores que obtenga en préstamo, con el objeto de efectuar ventas cortas: 32%.
- Porcentaje máximo del total del patrimonio que podrá ser utilizado para garantizar la devolución de los valores que obtenga en préstamo, con el objeto de efectuar ventas cortas: 33%.
- Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de valores: 33%.
- Porcentaje máximo del total de activos que podrá mantener en posiciones cortas: 32%.
- Porcentaje máximo del total del patrimonio que podrá mantener en posiciones cortas: 33%.

**Operaciones con retroventa o retrocompra:**

El Fondo no contempla realizar este tipo de operaciones.

**Otro tipo de operaciones:**

El Fondo no contempla realizar otro tipo de operaciones





# CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

## 5. RIESGOS FINANCIEROS

### 5.1 Gestión de Riesgo Financiero

#### 5.1.1 Políticas y Procedimientos de Gestión de Riesgos

En cumplimiento a la Circular N° 1869 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), Banchile Administradora General de Fondos, mantiene una serie de políticas y procedimientos que abordan, entre otras materias, los siguientes aspectos de interés:

- Políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno
- Identificación de Riesgos en las distintas áreas funcionales de la administración de fondos y de la administración de carteras de terceros
- Aspectos organizacionales de la gestión de riesgos y control interno
- Programa de gestión de riesgos y control interno
- Estrategias de mitigación de los riesgos, como asimismo, las funciones de control del Oficial de Cumplimiento.

Además de la identificación y control de los riesgos propios de la actividad de administración de fondos de terceros, el proceso integral de gestión de riesgos de Banchile Administradora General de Fondos considera criterios generales de administración de recursos de terceros, información a los partícipes, aportantes y clientes, resolución de conflictos de interés y el manejo de información confidencial y de interés para el mercado.

Dentro de las principales políticas y procedimientos que forman parte de las estrategias establecidas para cubrir los aspectos de riesgo de negocio indicados por las Circulares de la CMF N°1869, N°2108 se destacan:

#### 5.1.2 Política De Inversiones De Las Carteras

Banchile Administradora General de Fondos vela porque la totalidad de las operaciones realizadas por las Mesas de Inversiones cumplan con los márgenes y políticas de inversión establecidas por la normativa vigente y por los Reglamentos Internos de cada fondo.

Existe un Comité de Riesgo de Inversión, que es el encargado de establecer las directrices para las inversiones siendo de su competencia la definición de los mercados e instrumentos elegibles para invertir, la definición de políticas de regularización de excesos y de liquidez, entre otras.

#### 5.1.3. Valorización y Precios de los Instrumentos

Los instrumentos de deuda nacional se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo independiente y los instrumentos de capitalización nacional sus asignaciones se realizan a un mismo precio promedio ponderado, para el caso de los instrumentos de emisores extranjeros se utiliza un proveedor externo.

#### 5.1.4. Política De Custodia De Valores

Las inversiones de recursos de terceros se mantienen en Custodia en el Depósito Central de Valores (DCV) o en Custodia Interna o en Bancos, de acuerdo a la normativa vigente. Para el caso de los instrumentos extranjeros, la Administradora celebra contratos con entidades cuyo principal objeto es el depósito o custodia de valores y que sean fiscalizados por un organismo de similar competencia a la Comisión en el extranjero para el Mercado Financiero.

**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**5. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)**

**5.2 Tipo y Misión del Fondo, Exposiciones al Riesgo y Formas en que Estas Surgen**

**5.2.1 Características del Fondo**

El Fondo de Inversión ha sido organizado y constituido conforme a las disposiciones de la Ley N° 20.712 y las instrucciones obligatorias impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

El patrimonio del fondo se conforma con aportes de personas jurídicas para su inversión en aquellos activos enunciados en el artículo 5° de la Ley N° 18.815.

**5.2.2. Misión del Fondo**

El objetivo del Fondo será invertir los recursos preferentemente en acciones de sociedades anónimas abiertas, Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas en pesos chilenos.

La principal actividad del Fondo es invertir los recursos preferentemente en acciones de sociedades anónimas abiertas, que tengan una capitalización bursátil inferior a 25.000.000 de Unidades de Fomento y que presenten un potencial de crecimiento de largo plazo alto, considerando a su vez el riesgo asociado a dicha inversión, buscando mantener una cartera de inversiones diversificada

**5.2.3 Riesgos Mantenedos en este tipo de Fondo**

De acuerdo a su definición el Fondo se encuentra expuesto a los siguientes tipos de riesgos:

a) Riesgo de Crédito: Es el riesgo de que el Fondo incurra en una pérdida debido a que sus contrapartes no cumplieron con sus obligaciones contractuales

b) Riesgo de Mercado es el riesgo de enfrentar pérdidas producto de movimientos adversos de los niveles de las variables de mercado. Estas variables o factores de mercado se clasifican en dos grupos:

- Precios spot, como son los tipos de cambio, precios de acciones, precios de productos básicos o también llamados commodities, precios de metales, precios de energía, etc. El Fondo toma riesgo precio asociado al precio de las acciones.
- Tasas de interés de instrumentos de deuda y rendimientos porcentuales de curvas de derivados.

c) Riesgo de Liquidez

El Riesgo de Liquidez corresponde a las potenciales pérdidas que el Fondo pueda enfrentar en caso de una estrechez de liquidez en los mercados financieros. Esta estrechez puede ocurrir ya sea por una disminución de fondos disponibles que impactan negativamente la capacidad de fondeo o por una disminución de los montos transados de los instrumentos que el fondo posee en sus activos (bonos, depósitos bancarios, etc.) o de los instrumentos derivados.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**5. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)**

**5.3 Características de las Inversiones Mantenidoas**

Clasificación de Riesgo de Fondo

ICR	Nivel 1
Humphreys	1 era clase nivel 2

Al cierre de los estados financieros, la cartera de inversiones del fondo estaba compuesta en un 99,86% por instrumentos de renta variable y 0,14% en efectivo disponible.

<b>10 Principales Emisores al 31-12-2018</b>	<b>% Cartera</b>
Hortifrut S.A.	10,62%
Besalco S.A.	9,89%
Salfacorp S.A.	7,79%
Smu S.A.	7,40%
Empresas Tricot S.A.	5,72%
Paz Corp S A	5,67%
Salmones Camanchaca S.A.	5,52%
Compañía Pesquera Camanchaca S.A.	5,14%
Banvida S.A.	4,35%
Instituto De Diagnóstico S.A.	4,29%

<b>Distribución por Tipo de Instrumento</b>	<b>% Cartera</b>
Acciones De Sociedades Anónimas Abiertas	99,86%
Efectivo Disponible	0,14%

<b>Distribución por Moneda</b>	<b>% Cartera</b>
CLP	100,0%

Riesgo de Crédito

Al cierre, la cartera presentaba un 99,86% en acciones de sociedades anónimas abiertas, las cuales son inversiones que no están afectas a riesgo de crédito.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**5. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)**

**5.3 Características de las Inversiones Mantenidoas (continuación)**

Riesgo de Liquidez

El fondo mantiene un 88,99% de su cartera en activos líquidos, según los criterios establecidos en el reglamento interno, con lo cual es capaz de hacer frente a las obligaciones comprometidas. En relación a la Liquidez corriente (Activo corriente/Pasivo corriente) el ratio es de 1941, cumpliendo completamente con sus pasivos de corto plazo

Al 31 de diciembre 2018	M CLP						
	1 a 10 días	11 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Mayor a 360 días	Sin Vencimiento Estipulado
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	279.153	-	-	-	-	-	-
Activos Financieros con Valor razonable	-	-	-	-	-	-	197.807.850
Activos a Costo Amortizado	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>279.153</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>197.807.850</b>

Riesgo de Mercado

El 99,86% de las inversiones del fondo se explican por inversiones instrumentos de capitalización, con lo cual está expuesto al riesgo de mercado de las acciones, por lo tanto, frente a cambios de un 1% en los precios de las acciones el fondo se verá afectado en un 0,99%. Con respecto al riesgo de tipo de cambio, este no existe ya que el 100% de las inversiones están denominadas en pesos.

**5.4 Estimación del Valor Razonable**

Los instrumentos de deuda se valorizan utilizando la tasa TIR, aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo. La matemática de valorización de instrumentos de deuda incorporados en los sistemas de la administradora, corresponde a la utilizada por la Bolsa de Comercio de Santiago.

Los precios de los instrumentos de capitalización nacional son valorizados con los precios medios de las 3 bolsas nacionales.

Los instrumentos de deuda se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo independiente (Riskamerica) metodología empleada por toda la industria, en conformidad a la normativa vigente.

El modelo de valorización del proveedor externo toma en consideración lo siguiente

1. El precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.
2. El riesgo de crédito presentado por el emisor de un instrumento de deuda.
3. Las condiciones de liquidez y profundidad de los mercados correspondientes.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**5.4 Estimación del Valor Razonable (continuación)**

De acuerdo a lo anterior la administradora clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera en los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. Para instrumentos en este nivel la valorización se realiza a partir de parámetro observados en el mercado; precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.

Nivel 3: Datos de entrada no observables para el activo o pasivo. Este nivel también incluye instrumentos que son valorizados en base a precios cotizados para activos similares, donde se requiere ajustes o supuestos para reflejar las diferencias entre ellos.

Instrumentos	Tipo de Instrumento	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Renta Variable Nacional	Acciones De Sociedades Anónimas Abiertas	197.807.850			197.807.850
Total Renta Variable Nacional		197.807.850			197.807.850
Total M\$		197.807.850			197.807.850

**6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS**

**6.1 Estimaciones contables críticas**

- a) El Fondo de Inversión no mantiene instrumentos financieros derivados que no son cotizados en mercados activos.
- b) El Fondo no mantiene al 31 de diciembre de 2018 y 2017, inversiones que no son cotizadas en mercados activos.

**6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables**

Moneda funcional

La administración considera el Peso Chileno como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El Peso Chileno es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en pesos chilenos.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS**

a) Activos

<b>Títulos de Renta Variable</b>	<b>31-12-2018 (M\$)</b>	<b>31-12-2017 (M\$)</b>
Acciones de sociedades anónimas abiertas (RVN)	197.807.850	171.654.559
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	354.640
Cuotas de fondos mutuos	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Certificados de depósitos de valores ( CDV )	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
<b>Títulos de deuda</b>		
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales		1.499.580
Otros títulos de deuda	-	-
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>		
Proyectos inmobiliarios	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>197.807.850</b>	<b>173.508.779</b>

La valorización de estos Instrumentos se encuentra descrita en Nota 2) 2.4.4.

b) Efecto en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

<b>Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio)</b>	<b>31-12-2018 (M\$)</b>	<b>31-12-2017 (M\$)</b>
Resultados realizados	2.808.827	20.042.842
Resultados no realizados	306.565	33.015.520
<b>Total ganancias / (pérdidas)</b>	<b>3.115.392</b>	<b>53.058.362</b>
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
<b>Total ganancias / (pérdidas) netas</b>	<b>3.115.392</b>	<b>53.058.362</b>



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (continuación)**

c) Composición de la cartera

	31-12-2018			% del total de activos
	(M\$)			
	Nacional	Extranjero	Total	
<b>Títulos de renta variable</b>				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	197.807.850	-	197.807.850	99,6363
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
<b>Subtotal (*)</b>	<b>197.807.850</b>	<b>-</b>	<b>197.807.850</b>	<b>99,6363</b>
<b>Títulos de deuda</b>				
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cartera de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inversiones no registradas</b>				
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>197.807.850</b>	<b>-</b>	<b>197.807.850</b>	<b>99,6363</b>

(\*) Ver composición porcentual en nota 5.3.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS**  
**(continuación)**

c) Composición de la cartera (continuación)

	31-12-2017 (M\$)			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
<b>Títulos de renta variable</b>				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	171.654.559	-	171.654.559	98,8667
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	354.640	-	354.640	0,2043
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>172.009.199</b>	<b>-</b>	<b>172.009.199</b>	<b>99,0710</b>
<b>Títulos de deuda</b>				
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cartera de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	1.499.580	-	1.499.580	0,8637
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>1.499.580</b>	<b>-</b>	<b>1.499.580</b>	<b>0,8637</b>
<b>Inversiones no registradas</b>				
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>173.508.779</b>	<b>-</b>	<b>173.508.779</b>	<b>99,9347</b>





**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS**  
**(continuación)**

c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

<b>Títulos de deuda</b>	<b>31-12-2018</b> <b>(M\$)</b>	<b>31-12-2017</b> <b>(M\$)</b>
Saldo de Inicio al 1 de enero	1.499.580	2.526.740
Intereses y Reajustes de instrumentos de deuda	28.608	33.955
Aumento (disminución neto por otros cambios en el valor razonable)	3.589	3.252
Adiciones	56.631.831	50.865.181
Ventas	(35.206.531)	(37.930.429)
Vencimientos	(22.957.077)	(13.999.119)
Otros Movimientos	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>-</b>	<b>1.499.580</b>

<b>Títulos de Renta Variable</b>	<b>31-12-2018</b> <b>(M\$)</b>	<b>31-12-2017</b> <b>(M\$)</b>
Saldo de Inicio al 1 de enero	172.009.199	107.751.462
Intereses y Reajustes de instrumentos de deuda	-	-
Aumento (disminución neto por otros cambios en el valor razonable)	3.111.803	53.055.110
Adiciones	111.768.876	187.615.233
Ventas	(89.082.028)	(176.412.606)
Vencimientos	-	-
Otros Movimientos	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>197.807.850</b>	<b>172.009.199</b>

<b>Saldo Final</b>	<b>197.807.850</b>	<b>173.508.779</b>
--------------------	--------------------	--------------------

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo de Inversión no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

**9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo de Inversión no mantiene inversiones valorizadas a costo amortizado.

**10. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo de Inversión no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo de Inversión no posee propiedades de inversión.

**12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR POR OPERACIONES**

**a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo presenta los siguientes saldos en cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

	31-12-2018 M(\$)	31-12-2017 M(\$)
Operaciones por venta (*)	442.897	-
<b>Total</b>	<b>442.897</b>	<b>-</b>

(\*) Corresponde a ventas de instrumentos.

No existen diferencias significativas entre el valor libro y el valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar por operaciones, dado que los saldos vencen a corto plazo (menos de 2 días).

Los valores libros de las cuentas y documentos por cobrar por operaciones están denominados en las siguientes monedas:

	31-12-2018 M(\$)	31-12-2017 M(\$)
Pesos Chilenos	442.897	-
<b>Total</b>	<b>442.897</b>	<b>-</b>

**b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo de inversión presenta los siguientes saldos en cuentas y documentos por pagar por operaciones.

	31-12-2018 M(\$)	31-12-2017 M(\$)
Operaciones por compra (*)	-	1.554.904
Comisiones por pagar	77	712
<b>Total</b>	<b>77</b>	<b>1.555.616</b>

(\*) Corresponde a compras de instrumentos.

No existen diferencias significativas entre el valor libro y el valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar por operaciones, dado que los saldos vencen a corto plazo (menos de 2 días).

Los valores libros de las cuentas y documentos por cobrar por operaciones están denominados en las siguientes monedas:

	31-12-2018 M(\$)	31-12-2017 M(\$)
Pesos Chilenos	-	1.555.616
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.555.616</b>



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**13. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo de Inversión no posee pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

**14. PRESTAMOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo de Inversión no posee préstamos bancarios.

**15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo de Inversión no posee otros pasivos financieros.

**16. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR**

**a) Otros documentos y cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar.

**17. INGRESOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo de Inversión no posee ingresos anticipados.

**18. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS**

**a) Otros activos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo posee otros activos:

	31-12-2018 (M\$)	31-12-2017 (M\$)
Gastos anticipados (clasif. Riesgo)	-	86
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>86</b>

**b) Otros pasivos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo posee otros pasivos:

	31-12-2018 (M\$)	31-12-2017 (M\$)
Gasto auditoría	-	3.350
Gasto comité de vigilancia	3.180	-
Dividendo mínimo	-	9.466.804
<b>Total</b>	<b>3.180</b>	<b>9.470.154</b>



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**19. INTERESES Y REAJUSTES**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición es la siguiente:

	01-01-2018 31-12-2018	01-01-2017 31-12-2017
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	28.608	33.955
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
<b>Total</b>	<b>28.608</b>	<b>33.955</b>

**20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo de Inversión no posee instrumentos derivados afectos a contabilidad de cobertura.

**21. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE**

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

	31-12-2018 M(\$)	31-12-2017 M(\$)
Efectivo en bancos	279.153	113.369
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>279.153</b>	<b>113.369</b>

Conciliación del efectivo y efectivo equivalente con el estado de flujo de efectivo:

Conciliación del efectivo y Efectivo Equivalente	31-12-2018 M(\$)	31-12-2017 M(\$)
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo Otros	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo Equivalente	-	-
Efectivo y Efectivo Equivalente - Estado de Situación Financiera	279.153	113.369
<b>Saldo Efectivo y Efectivo Equivalente- Estado de Flujo de Efectivo</b>	<b>279.153</b>	<b>113.369</b>

**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**22. CUOTAS EMITIDAS**

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas emitidas son las siguientes:

Serie	Cuotas en Circulación	Valor cuota
A1	50.541	113.694,8788
P1	1.692.839	113.821,4396
	<b>1.743.380</b>	

El detalle de número de cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

**A1**

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31-12-2018	-	-	50.541	50.541

Los movimientos relevantes de cuotas vigentes son los siguientes:

**A1**

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Emissiones del período	-	-	49.306	49.306
Transferencias	-	-	1.917	1.917
Disminuciones	-	-	(682)	(682)
<b>Saldos al cierre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50.541</b>	<b>50.541</b>

**P1**

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31-12-2018	-	-	1.692.839	1.692.839

Los movimientos relevantes de cuotas vigentes son los siguientes:

**P1**

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	1.471.719	1.471.719
Emissiones del período	-	-	407.360	407.360
Transferencias	-	-	(1.916)	(1.916)
Disminuciones	-	-	(184.324)	(184.324)
<b>Saldos al cierre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.692.839</b>	<b>1.692.839</b>



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**22. CUOTAS EMITIDAS (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2017, las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 1.471.719 con un valor cuota de \$ 116.819,4585 por cuota.

Este valor cuota excluye la provisión del dividendo mínimo del 50% por los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2017, que ascienden a M\$ 9.466.804 informado en el estado de situación financiera y en el estado de cambio.

El valor cuota considerando la provisión del dividendo mínimo asciende a \$ 110.386,9781

El detalle de número de cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31-12-2017	-	-	1.471.719	1.471.719

Los movimientos relevantes de cuotas vigentes son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	1.371.556	1.371.556
Emisiones del período	-	-	100.919	100.919
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(756)	(756)
<b>Saldos al cierre</b>	-	-	<b>1.471.719</b>	<b>1.471.719</b>

**23. REPARTO DE PATRIMONIO**

Al 31 de diciembre de 2018, hubo disminución de capital, el detalle es el siguiente:

Fecha de Disminución	Monto por Cuota (\$)	Monto total distribuido M(\$)
09-01-2018	121.282,9075	38.083
05-04-2018	117.982,7803	8.682.707
28-06-2018	110.198,4571	3.089.744
26-07-2018	109.949,5770	2.340.607
29-08-2018	113.100,9257	3.279.701
27-09-2018	115.279,7184	3.694.254
19-11-2018	112.074,2253	37
11-12-2018	111.388,7448	75.967
11-12-2018	111.491,3367	5.240
<b>Total</b>		<b>21.206.340</b>

Al 31 de diciembre de 2017, hubo disminución de capital, el detalle es el siguiente:

Fecha de Disminución	Monto por Cuota (\$)	Monto total distribuido M(\$)
03-01-2017	80.466,9126	18.910
09-04-2017	99.907,4308	35.967
02-07-2017	95.296,7632	15.343
<b>Total</b>		<b>70.220</b>



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**24. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES**

Al 31 de diciembre de 2018, hubo reparto de beneficios:

Fecha de Distribución	Monto por Cuota (\$)	Monto total distribuido M(\$)	Tipo de dividendo Definitivo / Provisorio
08-06-2018	6.752,8816	9.466.804	Definitivo

Al 31 de diciembre de 2017, hubo reparto de beneficios:

Fecha de Distribución	Monto por Cuota (\$)	Monto total distribuido M(\$)	Tipo de dividendo Definitivo / Provisorio
01-06-2017	2.072,9478	2.963.357	Definitivo

**25. RENTABILIDAD DEL FONDO**

**SERIE P1**

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada (%)		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	3,1131	3,1131	46,9253
Real	0,2416	0,2416	40,4344

**SERIE A1**

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada (%)		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	-	-	-
Real	-	-	-

**26. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo optó por no determinar el valor económico de la cuota.



**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**27. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN (M\$) (continuación)**

**Emisores Nacionales al 31 de diciembre de 2018:**

Nombre Emisor	Nemo técnico del instrumento	Monto total invertido	% total inversión del emisor	Chile Fondo de Inversión Small Cap	% inversión del emisor	FM Banchile Acciones	% inversión del emisor	FI Chile Blend	% inversión del emisor	FI Latam Small Mid Cap	% inversión del emisor
AGENCIAS UNIVERSALES S.A.	AGUNSA	1.822.313	1,2510	1.822.313	1,2510		-		-		-
EMPRESAS AQUACHILE S.A.	AQUACHILE	4.232.840	0,7228	3.806.567	0,6500		-	426.273	0,0728		-
BANVIDA S.A.	BANVIDA	8.684.428	1,6365	8.623.487	1,6250		-	60.942	0,0115		-
BESALCO S.A.	BESALCO	26.176.182	7,5473	19.595.857	5,6500	2.161.013	0,6231	556.747	0,1605	298.755	0,0861
BLUMAR S.A.	BLUMAR	7.370.115	2,1717	6.973.912	2,0550		-		-		-
COMPANÍA PESQUERA CAMANCHACA S.A.	CAMANCHACA	12.727.962	3,9606	10.187.161	3,1700		-		-		-
CAP S.A.	CAP	7.077.804	0,7733	1.089.189	0,1190	1.749.264	0,1911	804.837	0,0879		-
CRISTALERIAS DE CHILE S.A.	CRISTALES	5.275.048	1,4460	5.275.048	1,4460		-		-		-
COCA-COLA EMBONOR S.A. SERIE "B"	EMBONOR-B	5.161.004	1,2588	4.977.233	1,2140		-	183.771	0,0448		-
ENJOYS.A.	ENJOY	11.670.401	9,8199	8.327.427	7,0070	510.293	0,4294		-		-
FORUS S.A.	FORUS	1.877.297	0,3811	502.469	0,1020	610.467	0,1239		-		-
HORTIFRUT S.A.	HF	22.431.068	-	21.044.580	0,0000		-		-	320.867	-
EMPRESAS HITES S.A.	HITES	3.633.048	2,0856	3.421.248	1,9640		-		-		-
INSTITUTO DE DIAGNOSTICO S.A.	INDISA	9.274.089	5,2556	8.507.174	4,8210		-		-		-
INGEVEC S.A.	INGEVEC	6.061.056	-	4.987.805	0,0000	114.585	-		-		-
EMPRESAS LP IGAS S.A.	LP IGAS	3.940.090	0,6140	3.940.090	0,6140		-		-		-
MASISA S.A.	MASISA	4.343.803	1,4590	3.304.713	1,1100	235.510	0,0791		-		-
EMP. CONST. MOLLER Y PEREZ-COTAPOS S.A	MOLLER	1.058.367	0,5350	1.058.367	0,5350		-		-		-
MULTIEXPORT FOODS S.A.	MULTIFOODS	4.675.005	0,8590	4.675.005	0,8590		-		-		-
PAZ CORP S.A.	PAZ	14.040.808	4,8875	11.235.493	3,9110		-	409.034	0,1424		-
SALFACORP S.A.	SALFACORP	20.365.233	4,3264	15.425.457	3,2770	1.455.214	0,3091		-		-
SALMONES CAMANCHACAS.A.	SALMOCAM	12.916.035	3,5246	10.942.302	2,9860		-		-		-
GRUPO SECURITY S.A.	SECURITY	11.837.200	1,2505	6.929.362	0,7320	1.756.807	0,1856	243.465	0,0257		-
SMU.S.A.	SMU	19.826.506	-	14.662.882	0,0000	1.191.697	-		-	358.780	-
SOCOVELA S.A.	SOCOVELA	1.712.894	0,3570	1.712.894	0,3570		-		-		-
EMPRESAS TRICOT S.A.	TRICOT	15.669.070	4,4574	11.326.185	3,2220	850.240	0,2419		-	191.077	0,0544
WATTS	WATTS	2.149.756	-	2.149.756	0,0000		-		-		-
ZONA FRANCA DE IQUIQUE S.A.	ZOFRI	1.303.874	0,8050	1.303.874	0,8050		-		-		-
<b>Totales</b>		<b>247.313.296</b>		<b>197.807.850</b>		<b>10.635.089</b>		<b>2.685.069</b>		<b>1.169.479</b>	

El monto total invertido, corresponde a las inversiones acumuladas en acciones en un mismo emisor por los Fondos administrados por Banchile Administradora General de Fondos S.A.

El porcentaje de inversión en el emisor por Fondo administrado por Banchile Administradora General de Fondos S.A., corresponden al número de acciones de un mismo emisor, mantenidas en sus carteras de inversiones, respecto del total de acciones en circulación del emisor.





**CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**27. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN (M\$) (continuación)**

**Emisores Nacionales al 31 de diciembre de 2018 (continuación)**

Nombre Emisor	Nemo técnico del instrumento	FM Inv. Calificado Acciones Nacionales	% inversión del emisor	FM Latam Accionario	% inversión del emisor	FM Mid Cap	% inversión del emisor	FM Chile Blue Chip	% inversión del emisor
AGENCIAS UNIVERSALES S.A.	AGUNSA		-		-		-		-
EMPRESAS AQUACHILE S.A.	AQUACHILE		-		-		-		-
BANVIDA S.A.	BANVIDA		-		-		-		-
BESALCO S.A.	BESALCO	2.103.637	0,6065	13.179	0,0038	1.446.994	0,4172		-
BLUMAR S.A.	BLUMAR	396.203	0,1167		-		-		-
COMPañA PESQUERA CAMANCHACA S.A.	CAMANCHACA	1.765.381	0,5493		-	775.421	0,2413		-
CAP S.A.	CAP	1.842.147	0,2013		-	703.088	0,0768	889.279	0,0972
CRISTALERIAS DE CHILE S.A.	CRISTALES		-		-		-		-
COCA-COLA EMBONOR S.A. SERIE "B"	EMBONOR-B		-		-		-		-
ENJOY S.A.	ENJOY	2.127.085	1,7898		-	705.597	0,5937		-
FORUS S.A.	FORUS	720.901	0,1463		-	43.460	0,0088		-
HORTIFRUT S.A.	HF		-		-	1.065.622	-		-
EMPRESAS HITES S.A.	HITES		-		-	211.801	0,1216		-
INSTITUTO DE DIAGNOSTICO S.A.	INDISA	171.769	0,0973		-	595.145	0,3373		-
INGEVEC S.A.	INGEVEC	800.240	-		-	158.426	-		-
EMPRESAS LIPIGAS S.A.	LIPIGAS		-		-		-		-
MASISA S.A.	MASISA	415.071	0,1394		-	388.508	0,1305		-
EMP. CONST. MOLLER Y PEREZ-COTAPOS S.A	MOLLER		-		-		-		-
MULTIEXPORT FOODS S.A.	MULTIFOODS		-		-		-		-
PAZ CORP S.A.	PAZ	1.441.608	0,5018		-	954.673	0,3323		-
SALFACORP S.A.	SALFACORP	1.580.801	0,3358		-	1.311.707	0,2787	592.055	0,1258
SALMONES CAMANCHACAS S.A.	SALMOCAM	1.073.906	0,2931		-	899.827	0,2455		-
GRUPO SECURITY S.A.	SECURITY	1.222.035	0,1291		-	1.164.802	0,1230	520.729	0,0550
SMU S.A.	SMU	2.194.328	-	254.201	-	1.164.619	-		-
SOCOVELA S.A.	SOCOVELA		-		-		-		-
EMPRESAS TRICOT S.A.	TRICOT	1.965.168	0,5590	11.276	0,0032	1.325.123	0,3770		-
WATTS	WATTS		-		-		-		-
ZONA FRANCA DE IQUIQUE S.A.	ZOFRI		-		-		-		-
<b>Totales</b>		<b>19.820.278</b>		<b>278.656</b>		<b>12.914.812</b>		<b>2.002.062</b>	

El monto total invertido, corresponde a las inversiones acumuladas en acciones en un mismo emisor por los Fondos administrados por Banchile Administradora General de Fondos S.A.

El porcentaje de inversión en el emisor por Fondo administrado por Banchile Administradora General de Fondos S.A., corresponden al número de acciones de un mismo emisor, mantenidas en sus carteras de inversiones, respecto del total de acciones en circulación del emisor



**CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**28. EXCESOS DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no tiene inversiones excedidas según los límites establecidos en la ley N° 20.712.

La Administradora tendrá un plazo que vencerá el 30 de Septiembre de cada año para enajenar aquellas acciones o títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras que dejen de calificar dentro de la política de inversión del Fondo en virtud de lo dispuesto en la Política de Inversión, no debiendo considerarse como un exceso de inversión durante dicho plazo. Respecto a eventuales excesos en el límite de 25% del activo del Fondo en acciones de sociedades que se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA), cuando dicho exceso se produzca por causas ajenas a la sociedad administradora, el plazo de regularización será de 90 días.

Los demás excesos de inversión que se produzcan respecto de los límites establecidos en el reglamento interno, cuando se produzcan por causas ajenas de la administradora, deberán eliminarse dentro del plazo de 12 meses o dentro de un plazo menor que establezca la Comisión para el Mercado Financiero mediante Norma de Carácter General. Los excesos de inversión producidos por causas imputables a la administradora deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso.

La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

En caso de no regularizarse los excesos en los plazos indicados, la Administradora deberá citar a Asamblea Extraordinaria de Aportantes, a celebrarse dentro de los 30 días siguientes al vencimiento del plazo en que debieron regularizarse los excesos, la cual, con los informes escritos de la Administradora y del Comité de Vigilancia, resolverá sobre dichos excesos. Si la Asamblea no se celebrare en los términos señalados o en ella no se resolviera sobre los excesos, se procederá sin más trámite a valorizar las inversiones que presenten excesos en \$1.- hasta que se solucione la situación.

Producido el exceso, cualquiera sea su causa, la Administradora informará este hecho al Comité de Vigilancia y a la Superintendencia al día hábil siguiente de producido, y no podrán efectuarse nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

Los límites establecidos, en el caso de los patrimonios separados de que trata el Título XVIII de la Ley 18.045, se aplicarán a cada patrimonio emitido por la sociedad securitizadora, cuando los activos de éstos, considerados en su conjunto, no hayan sido originados o vendidos por una misma persona o sus personas relacionadas.

Asimismo, los límites se aplicarán a los Fondos de inversión extranjeros, abierto o cerrados, administrados por una misma administradora o persona, cuando la administración esté encargada a entidades no relacionadas entre sí o con la sociedad o persona que los ha originado.



**CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**29. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee gravámenes ni prohibiciones.

Ocasionalmente, y con el objeto de complementar la liquidez del Fondo así como para pagar beneficios y disminuciones de capital y aprovechar oportunidades puntuales de inversión, la Administradora podrá solicitar créditos bancarios de corto plazo por cuenta del Fondo, con plazos de vencimientos de hasta 365 días y hasta por una cantidad equivalente al 10% del patrimonio del Fondo.

El Fondo no tendrá pasivos de mediano y largo plazo.

Los gravámenes y prohibiciones que afecten los activos del Fondo no podrán exceder del 9% del activo total del Fondo.

Los pasivos totales del Fondo, incluidos aquéllos que correspondan a créditos bancarios más los gravámenes y prohibiciones que recaigan sobre sus activos, no podrán exceder del 10% del patrimonio del Fondo.

Si los gravámenes y prohibiciones constituidos sobre los activos del Fondo, así como sus pasivos excedieren los límites máximos establecidos, la Administradora comunicará este hecho al Comité de Vigilancia y a la Comisión al día hábil siguiente de ocurrido, debiendo regularizar el exceso dentro del plazo de 180 días desde el momento de producido.

**30. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)**

<b>CUSTODIA DE VALORES AL 31-12-2018</b>						
<b>Entidades</b>	<b>CUSTODIA NACIONAL</b>			<b>CUSTODIA EXTRANJERA</b>		
	<b>Monto Custodiado (M\$)</b>	<b>% Sobre Total Inversión Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales</b>	<b>% Sobre Total de Activo del Fondo</b>	<b>Monto Custodiado (M\$)</b>	<b>% Sobre Total Inversión en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros</b>	<b>% Sobre Total de Activo del Fondo</b>
Empresas de depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	197.807.850	100	99,6363	-	-	-
Empresas de depósito de valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Total Cartera de Inversiones en custodia</b>	<b>197.807.850</b>	<b>100</b>	<b>99,6363</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**31. PARTES RELACIONADAS**

**a) Remuneración por administración**

La Administradora percibirá por concepto de administración del Fondo y con cargo a éste una remuneración fija anual por cada serie de cuotas, según se señala a continuación:

Serie P1: un 0,595% anual IVA incluido del valor de los Activos Netos del Fondo correspondientes a la Serie P1.

Serie A1: un 0,952% anual IVA incluido del valor de los Activos Netos del Fondo correspondientes a la Serie A1.

Se entiende por Activos Netos, los activos totales del Fondo menos sus pasivos totales.

Esta remuneración se calculará y devengará diariamente, pagándose mensualmente por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente al mes de que se trate. Con tal objeto se calculará la remuneración sobre el valor de los Activos Netos de la respectiva serie del Fondo. . La remuneración será pagada en la moneda funcional del Fondo.

	Estado de resultados integrales		Estado de situación financiera	
	Remuneración devengada		Remuneración por pagar	
	01-01-2018 31-12-2018 (M\$)	01-01-2017 31-12-2017 (M\$)	31-12-2018 (M\$)	31-12-2017 (M\$)
Remuneración fija	1.493.144	1.372.554	99.018	137.851
<b>Total</b>	<b>1.493.144</b>	<b>1.372.554</b>	<b>99.018</b>	<b>137.851</b>

**b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora, sus Personas Relacionadas, sus Accionistas y los Trabajadores no mantienen cuotas del Fondo.



**CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**31. PARTES RELACIONADAS (continuación)**

**c) Transacciones con personas relacionadas (continuación)**

**Ejercicio actual: (continuación)**

c1) Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Inversión ha efectuado transacciones de intermediación a través de Banchile Corredores de Bolsa S.A. (continuación)

Fecha	Naturaleza de la operación	Tipo de relación	Monto (M\$)	Utilidad (Pérdida) (M\$)
02-01-2018	Ventas Operaciones	Relacionado de la Administradora	100.000	-
02-01-2018	Ventas Operaciones	Relacionado de la Administradora	878.408	-
04-01-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	623.000	-
05-01-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	52.911	-
05-01-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	495.100	-
08-01-2018	Ventas Operaciones	Relacionado de la Administradora	351.000	-
15-01-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	8.642	-
18-01-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	219.469	-
22-01-2018	Ventas Operaciones	Relacionado de la Administradora	301.505	-
25-01-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	100.444	-
29-01-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	64.326	-
30-01-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	308.157	-
31-01-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	50.018	-
01-02-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	127.883	-
01-03-2018	Ventas Operaciones	Relacionado de la Administradora	300.510	-
07-03-2018	Ventas Operaciones	Relacionado de la Administradora	149.849	-
12-03-2018	Ventas Operaciones	Relacionado de la Administradora	150.650	-
13-03-2018	Ventas Operaciones	Relacionado de la Administradora	255.454	-
27-03-2018	Ventas Operaciones	Relacionado de la Administradora	115.131	-
28-03-2018	Ventas Operaciones	Relacionado de la Administradora	300.000	-
29-03-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	518.755	-
29-03-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	149.475	-
29-03-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	568.855	-
29-03-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	1.298.065	-
03-04-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	300.015	-
05-04-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	49.950	-
09-04-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	246.139	-
09-04-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	56.065	-
17-04-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	100.000	-
19-04-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	177.375	-
23-04-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	37.985	-
24-04-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	85.539	-
25-04-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	49.823	-
02-05-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	70.698	-
02-05-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	70.697	-
03-05-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	680.367	-
09-05-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	200.070	-
10-05-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	26.913	-
25-05-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	201.610	-
28-05-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	29.822	-
28-05-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	200.540	-
30-05-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	29.879	-
30-05-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	202.140	-



**CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**31. PARTES RELACIONADAS (continuación)**

**c) Transacciones con personas relacionadas (continuación)**

**Ejercicio actual: (continuación)**

c1) Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Inversión ha efectuado transacciones de intermediación a través de Banchile Corredores de Bolsa S.A. (continuación).

Fecha	Naturaleza de la operación	Tipo de relación	Monto (M\$)	Utilidad (Pérdida) (M\$)
08-06-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	200.113	-
13-06-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	500.000	-
13-06-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	370.000	-
15-06-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	500.200	-
18-06-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	300.020	-
26-06-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	500.000	-
27-06-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	32.868	-
12-07-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	50.000	-
12-07-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	1.803.454	-
18-07-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	300.085	-
18-07-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	69.633	-
18-07-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	250.369	-
19-07-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	200.002	-
24-07-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	13.579	-
25-07-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	67.418	-
25-07-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	300.000	-
27-07-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	200.720	-
27-07-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	130.001	-
27-07-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	230.000	-
03-08-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	150.000	-
06-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	400.000	-
06-08-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	509.995	-
08-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	130.000	-
09-08-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	70.800	-
10-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	80.000	-
10-08-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	100.000	-
10-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	99.995	-
13-08-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	150.400	-
14-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	499.991	-
14-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	200.000	-
14-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	150.942	-
14-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	200.000	-
14-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	600.210	-
17-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	300.689	-
20-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	1.499.708	-
20-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	300.001	-
21-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	79.891	-
21-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	39.750	-
22-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	313.779	-
22-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	503.500	-
22-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	900.457	-
23-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	712.800	-
23-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	150.001	-
23-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	220.306	-
23-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	162.862	-



**CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**31. PARTES RELACIONADAS (continuación)**

**c) Transacciones con personas relacionadas (continuación)**

**Ejercicio actual: (continuación)**

c1) Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Inversión ha efectuado transacciones de intermediación a través de Banchile Corredores de Bolsa S.A. (continuación).

Fecha	Naturaleza de la operación	Tipo de relación	Monto (M\$)	Utilidad (Pérdida) (M\$)
24-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	601.565	-
24-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	385.418	-
24-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	34.499	-
24-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	2.915	-
27-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	495.909	-
27-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	304.091	-
27-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	900.000	-
27-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	508.858	-
27-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	3.405	-
28-08-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	552.500	-
28-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	1.696	-
28-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	21.784	-
28-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	17.170	-
28-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	24.305	-
29-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	1.000.500	-
29-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	4.100	-
29-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	31.479	-
29-08-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	1.190.789	-
29-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	61.993	-
29-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	21.100	-
30-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	122.700	-
30-08-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	57.132	-
30-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	49.999	-
30-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	51.765	-
31-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	20.000	-
31-08-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	335.033	-
31-08-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	48.400	-
31-08-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	77.258	-
03-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	122.116	-
03-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	86.697	-
03-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	32.528	-
03-09-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	100.100	-
03-09-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	56.950	-
03-09-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	62.707	-
03-09-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	50.008	-
04-09-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	49.980	-
04-09-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	500.000	-
04-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	44.895	-
04-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	120.576	-
04-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	42.214	-
04-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	35.067	-
05-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	20.450	-
05-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	51.770	-
05-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	341.627	-
05-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	100.000	-
05-09-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	100.035	-



**CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**31. PARTES RELACIONADAS (continuación)**

**c) Transacciones con personas relacionadas (continuación)**

**Ejercicio actual: (continuación)**

c1) Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Inversión ha efectuado transacciones de intermediación a través de Banchile Corredores de Bolsa S.A. (continuación).

Fecha	Naturaleza de la operación	Tipo de relación	Monto (M\$)	Utilidad (Pérdida) (M\$)
06-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	19.725	-
06-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	92.283	-
06-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	2.066	-
07-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	800.000	-
07-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	100.088	-
07-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	150.590	-
07-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	350.000	-
07-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	600.001	-
07-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	565.001	-
07-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	2.756	-
07-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	477.935	-
07-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	55.017	-
07-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	18.816	-
10-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	50.000	-
10-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	514.653	-
10-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	112	-
10-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	21.500	-
10-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	39.272	-
10-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	122.511	-
11-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	302.993	-
11-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	7.538	-
11-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	102.100	-
12-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	108.047	-
12-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	200.001	-
12-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	47.402	-
12-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	248.236	-
12-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	52.101	-
12-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	51.322	-
13-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	107.085	-
13-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	80.445	-
14-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	200.002	-
14-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	803.153	-
14-09-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	14.722	-
20-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	205.415	-
20-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	66.226	-
20-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	407.912	-
20-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	39.976	-





**CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**31. PARTES RELACIONADAS (continuación)**

**c) Transacciones con personas relacionadas (continuación)**

**Ejercicio actual: (continuación)**

c1) Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Inversión ha efectuado transacciones de intermediación a través de BanChile Corredores de Bolsa S.A. (continuación).

Fecha	Naturaleza de la operación	Tipo de relación	Monto (M\$)	Utilidad (Pérdida) (M\$)
21-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	2.102	-
21-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	940.675	-
21-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	455.479	-
24-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	193.875	-
24-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	135.067	-
24-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	32.105	-
25-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	615.757	-
25-09-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	250.025	-
26-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	80.472	-
26-09-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	700.000	-
27-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	500.070	-
27-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	73.435	-
27-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	121.606	-
27-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	15.006	-
28-09-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	100.000	-
28-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	169.317	-
28-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	37.041	-
28-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	46.568	-
28-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	61.950	-
28-09-2018	Compra Operaciones	Relacionado de la Administradora	11.267	-
01-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	6.525	-
01-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	62.972	-
01-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	9.195	-
02-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	4.409	-
03-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	38.247	-
03-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	193.959	-
03-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	495.032	-
04-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	195.580	-
09-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	807.849	-
10-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	152.000	-
11-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	1.971	-
11-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	19.205	-
12-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	20.431	-
12-10-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	200.200	-
12-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	246.835	-
16-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	44.723	-
16-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	50.001	-
17-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	240.473	-
17-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	41.357	-
18-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	301.600	-
18-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	13.700	-
19-10-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	300.237	-
22-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	500.045	-
22-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	39.999	-
24-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	300.662	-
26-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	179.949	-
31-10-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	24.530	-



**CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**31. PARTES RELACIONADAS (continuación)**

**c) Transacciones con personas relacionadas (continuación)**

**Ejercicio actual: (continuación)**

c1) Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Inversión ha efectuado transacciones de intermediación a través de Banchile Corredores de Bolsa S.A. (continuación).

Fecha	Naturaleza de la operación	Tipo de relación	Monto (M\$)	Utilidad (Pérdida) (M\$)
05-11-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	8.634	-
06-11-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	49.935	-
07-11-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	8.518	-
08-11-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	4.299	-
09-11-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	13.730	-
12-11-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	24.673	-
13-11-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	29.836	-
16-11-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	52.440	-
16-11-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	28.149	-
19-11-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	19.238	-
22-11-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	5.033	-
26-11-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	142.299	-
28-11-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	130.000	-
30-11-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	400.000	-
30-11-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	373.003	-
17-12-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	135.007	-
18-12-2018	Compra operaciones	Relacionado de la Administradora	119.250	-
27-12-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	186.693	-
28-12-2018	Venta Operaciones	Relacionado de la Administradora	92.704	-
<b>Total</b>			<b>51.575.800</b>	-



**CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**31. PARTES RELACIONADAS (continuación)**

**c) Transacciones con personas relacionadas (continuación)**

**Ejercicio actual: (continuación)**

c2) Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Inversión ha efectuado las siguientes transacciones con otros Fondos administrados por Banchile administradora General de Fondos S.A.

Fecha	Naturaleza de la operación	Tipo de relación	Monto M(\$)	Utilidad (Pérdida) M(\$)
02/01/2018	Venta Renta fija	Disponible Serie A	699.907	5
03/01/2018	Venta Renta fija	Disponible Serie A	799.949	3
11/01/2018	Compra Renta fija	Banchile Acciones Serie A	399.848	-
18/01/2018	Venta Renta fija	Capital Financiero Serie A	99.993	-
19/01/2018	Compra Renta fija	Crecimiento Serie A	99.897	-
23/01/2018	Compra Renta fija	Fondo de Inv Deuda Alto Rend. Serie A	999.683	-
24/01/2018	Compra Renta fija	Banchile Inmobiliario VI	399.494	-
01-02-2018	Compra Renta fija	Ahorro Serie A	1.283.633	-
01-03-2018	Compra Renta fija	Deuda Pesos 1-5 Años Serie A	136.268	-
07/03/2018	Compra Renta fija	Capital Financiero Serie A	899.940	-
15/03/2018	Compra Renta fija	Horizonte Serie A	1.498.701	-
16/03/2018	Venta Renta fija	Fondo Inversión Deuda Chilena	1.297.664	-
20-03-2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	488.281	-
21/03/2018	Venta Renta fija	Disponible Serie A	99.956	-
27/03/2018	Venta Renta fija	Disponible Serie A	49.953	-
28/03/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	99.827	-
28/03/2018	Venta Renta fija	Liquidez 2000 Serie A	299.700	-
03/04/2018	Compra Renta fija	Utilidades Serie A	222.525	-
03/04/2018	Venta Renta fija	Disponible Serie A	4.997.152	-
06/04/2018	Venta Renta fija	Capital Empresarial Serie A	149.950	(2)
06/04/2018	Venta Renta fija	Capital Empresarial Serie A	399.840	(8)
06/04/2018	Venta Renta fija	Capital Empresarial Serie A	1.697.962	-
09/04/2018	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	840.297	-
11/04/2018	Compra Renta fija	Ahorro Serie A	99.854	-
11/04/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	99.854	-
12/04/2018	Compra Renta fija	Fondo de Inv Deuda Alto Rend. Serie A	798.775	-
24/04/2018	Compra Renta fija	Fondo Inversión Deuda Chilena	1.696.912	-
01-05-2018	Compra Renta fija	Utilidades Serie A	839.010	-
29/05/2018	Compra Renta fija	Rendimiento Corto Plazo Serie A	1.199.924	-
30/05/2018	Compra Renta fija	Horizonte Serie A	2.978.988	-
15/06/2018	Compra Renta fija	Capital Empresarial Serie A	999.747	-
17/07/2018	Venta Renta fija	Disponible Serie A	1.498.482	-
14/08/2018	Compra Renta fija	Alianza Serie A	3.995.698	-
17/08/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	3.299.406	-
20/08/2018	Compra Renta fija	Horizonte Serie A	2.248.434	-
20/08/2018	Compra Renta fija	Ahorro Serie A	999.304	-
21/08/2018	Venta Renta fija	Liquidez Serie A	1.998.734	-
22/08/2018	Compra Renta fija	Capital Efectivo Serie A	10.130.959	-
22/08/2018	Venta Renta fija	Capital Financiero Serie A	4.247.579	-
23/08/2018	Venta Renta fija	Banchile Acciones Serie A	99.949	-
24/08/2018	Venta Renta fija	Corporativo Serie A	2.499.525	-
27/08/2018	Compra Renta fija	Depósito XXI Serie A	513.094	-
28/08/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	2.630.862	-
29/08/2018	Venta Renta fija	Corporativo Serie A	599.928	-



**CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**31. PARTES RELACIONADAS (continuación)**

**c) Transacciones con personas relacionadas (continuación)**

**Ejercicio actual: (continuación)**

c2) Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Inversión ha efectuado las siguientes transacciones con otros Fondos administrados por Banchile administradora General de Fondos S.A.

Fecha	Naturaleza de la operación	Tipo de relación	Monto (M\$)	Utilidad (Pérdida) (M\$)
30/08/2018	Venta Renta fija	Banchile Inmobiliario VII	415.491	41
30/08/2018	Venta Renta fija	Inv. Calificado Acciones Nac. Serie A	415.491	41
30/08/2018	Venta Renta fija	Renta Variable Chile Serie A	415.491	41
30/08/2018	Venta Renta fija	Fondo de Inversión Inmobiliario VIII	276.994	28
30/08/2018	Venta Renta fija	Banchile Acciones Serie A	276.994	28
30/08/2018	Venta Renta fija	Inversión USA Serie A	276.994	28
30/08/2018	Venta Renta fija	Fondo de Inversión Plusvalía Eficiente	99.994	1
31/08/2018	Venta Renta fija	Rentas Inmobiliarias I	513.425	(101)
11/09/2018	Compra Renta fija	Rendimiento Corto Plazo Serie A	2.998.101	-
12/09/2018	Compra Renta fija	Fondo Inversión Deuda Chilena	2.398.633	-
13/09/2018	Venta Renta fija	Utilidades Serie A	99.949	-
14/09/2018	Venta Renta fija	Disponible Serie A	499.778	-
28/09/2018	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	2.993.295	-
11/10/2018	Venta Renta fija	Disponible Serie A	299.639	-
<b>Total</b>			<b>73.415.707</b>	<b>105</b>



**CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**31. PARTES RELACIONADAS (continuación)**

**c) Transacciones con personas relacionadas (continuación)**

**Ejercicio anterior:**

c1) Durante el ejercicio 2017, el Fondo de Inversión ha efectuado transacciones de intermediación a través de Banchile Corredores de Bolsa S.A. (continuación)

Fecha	Naturaleza de la operación	Tipo de relación	Monto	Utilidad (Pérdida)
13-07-2017	Venta	Relacionado de la Administradora	12.354	-
13-07-2017	Venta	Relacionado de la Administradora	4.987	-
18-07-2017	Compra	Relacionado de la Administradora	466.622	-
24-07-2017	Venta	Relacionado de la Administradora	86.239	-
04-08-2017	Compra	Relacionado de la Administradora	160.594	-
08-08-2017	Compra	Relacionado de la Administradora	418.902	-
31-08-2017	Venta	Relacionado de la Administradora	54.400	-
04-09-2017	Compra	Relacionado de la Administradora	50.000	-
05-09-2017	Venta	Relacionado de la Administradora	61.095	-
06-09-2017	Venta	Relacionado de la Administradora	607.650	-
07-09-2017	Compra	Relacionado de la Administradora	872.813	-
07-09-2017	Venta	Relacionado de la Administradora	2.136.710	-
08-09-2017	Compra	Relacionado de la Administradora	162.394	-
11-09-2017	Venta	Relacionado de la Administradora	210.000	-
12-09-2017	Venta	Relacionado de la Administradora	616.216	-
13-09-2017	Venta	Relacionado de la Administradora	250.000	-
13-09-2017	Venta	Relacionado de la Administradora	18.728	-
22-09-2017	Compra	Relacionado de la Administradora	325.307	-
03-10-2017	Venta	Relacionado de la Administradora	269.000	-
05-10-2017	Compra	Relacionado de la Administradora	19.903	-
05-10-2017	Venta	Relacionado de la Administradora	100.011	-
06-10-2017	Venta	Relacionado de la Administradora	150.422	-
06-10-2017	Compra	Relacionado de la Administradora	13.500	-
11-10-2017	Venta	Relacionado de la Administradora	7.851	-
13-10-2017	Venta	Relacionado de la Administradora	1.920	-
07-11-2017	Venta	Relacionado de la Administradora	29.199	-
08-11-2017	Compra	Relacionado de la Administradora	350.000	-
13-11-2017	Compra	Relacionado de la Administradora	81.486	-
13-11-2017	Compra	Relacionado de la Administradora	36.390	-
13-11-2017	Compra	Relacionado de la Administradora	56.000	-
13-11-2017	Venta	Relacionado de la Administradora	37.469	-
13-11-2017	Venta	Relacionado de la Administradora	40.423	-
15-11-2017	Compra	Relacionado de la Administradora	1.309.113	-
21-11-2017	Compra	Relacionado de la Administradora	1.113.503	-
18-12-2017	Compra	Relacionado de la Administradora	242.826	-
26-12-2017	Venta	Relacionado de la Administradora	938	-
27-12-2017	Compra	Relacionado de la Administradora	96.165	-
28-12-2017	Compra	Relacionado de la Administradora	57.808	-
<b>Total M(\$)</b>			<b>17.231.098</b>	<b>-</b>



**CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**31. PARTES RELACIONADAS (continuación)**

**c) Transacciones con personas relacionadas (continuación)**

**Ejercicio anterior: (continuación)**

c2) Durante el ejercicio 2017, el Fondo de Inversión ha efectuado las siguientes transacciones con otros Fondos administrados por Banchile administradora General de Fondos S.A.

Fecha	Naturaleza de la operación		Nombre Fondo	Monto	Utilidad (Pérdida)
25/01/2017	Compra renta fija	FM	Horizonte	1.099.209	-
26/01/2017	Venta renta fija	FI	Banchile Rentas Inmobiliarias I	199.874	-
26/01/2017	Venta renta fija	FI	Fondo de Inversión Inmobiliario VIII	199.874	-
10/02/2017	Venta renta fija	FM	Flexible	398.244	-
15/02/2017	Venta renta fija	FM	Liquidez Full	846.771	124
22/02/2017	Compra renta fija	FM	Crecimiento	267.728	-
27/02/2017	Compra renta fija	FM	Capital Efectivo	499.191	-
01/03/2017	Venta renta fija	FM	Crecimiento	59.914	-
10/03/2017	Venta renta fija	FM	Flexible	299.825	7
16/03/2017	Venta renta fija	FM	Corporativo	139.988	-
16/03/2017	Venta renta fija	FI	Banchile Rentas Inmobiliarias I	268.540	-
17/04/2017	Compra renta fija	FM	Alianza	4.492.767	-
20/04/2017	Venta renta fija	FM	Capital Financiero	499.301	-
25/04/2017	Venta renta fija	FM	Banchile Acciones	399.580	-
25/04/2017	Venta renta fija	FM	Inv. Calificado Acciones Nac.	299.685	-
26/04/2017	Venta renta fija	FM	Chile Accionario	199.804	-
11/05/2017	Compra renta fija	FM	Ahorro	2.346.726	-
01/06/2017	Venta renta fija	FM	Estratégico	698.417	-
01/06/2017	Venta renta fija	FM	Estratégico	1.660.142	162
12/06/2017	Venta renta fija	FM	Horizonte	138.528	-
13/06/2017	Venta renta fija	FM	Estratégico	554.120	-
28/06/2017	Compra renta fija	FM	Crecimiento	494.814	-
29/06/2017	Compra renta fija	FM	Capital Efectivo	1.199.296	-
30/06/2017	Compra renta fija	FM	Ahorro	299.900	-
05/07/2017	Venta renta fija	FM	Rendimiento Corto Plazo	495.089	(203)
21/07/2017	Compra renta fija	FM	Deuda Estatal	220.473	-
24/07/2017	Compra renta fija	FM	Alianza	415.978	-
24/07/2017	Compra renta fija	FM	Depósito XXI	1.633.089	-
25/07/2017	Compra renta fija	FI	Fondo Inversión Deuda Chilena	1.992.513	-
25/07/2017	Compra renta fija	FM	Utilidades	189.337	-
27/07/2017	Compra renta fija	FI	Fondo Inversión Deuda Chilena	2.440.193	-
31/07/2017	Venta renta fija	FM	Retorno L.P. UF	542.380	-
01/08/2017	Compra renta fija	FM	Renta Futura	498.674	-
02/08/2017	Compra renta fija	FM	Alianza	698.192	-
02/08/2017	Compra renta fija	FM	Depósito XXI	2.933.029	-
03/08/2017	Venta renta fija	FM	Disponible	997.486	-
07/08/2017	Compra renta fija	FM	Estratégico	998.393	-
07/08/2017	Compra renta fija	FM	Renta Variable Chile	978.075	-
08/08/2017	Compra renta fija	FM	Renta Variable Chile	1.089.666	-
09/08/2017	Venta renta fija	FM	Capital Financiero	199.601	20
11/08/2017	Compra renta fija	FM	Banchile Inmobiliario VI	699.673	-
16/08/2017	Venta renta fija	FM	Liquidez Full	2.936.378	-
16/08/2017	Venta renta fija	FM	Estratégico	1.090.728	106
16/08/2017	Venta renta fija	FM	Liquidez Full	999.021	-
17/08/2017	Venta renta fija	FM	Inv. Calificado Acciones Nac.	699.960	-



**CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**31. PARTES RELACIONADAS (continuación)**

**c) Transacciones con personas relacionadas (continuación)**

**Ejercicio actual: (continuación)**

c2) Durante el ejercicio 2017, el Fondo de Inversión ha efectuado las siguientes transacciones con otros Fondos administrados por Banchile administradora General de Fondos S.A. (continuación)

Fecha	Naturaleza de la operación		Nombre Fondo	Monto	Utilidad (Pérdida)
17-08-2017	Venta renta fija	FM	Estratégico	221.154	-
18-08-2017	Compra renta fija	FM	Crecimiento	148.961	-
18-08-2017	Compra renta fija	FM	Inversión USA	49.684	-
21-08-2017	Venta renta fija	FM	Flexible	49.695	-
21-08-2017	Venta renta fija	FM	Flexible	148.995	-
21-08-2017	Venta renta fija	FM	Flexible	158.912	-
21-08-2017	Venta renta fija	FM	Capital Empresarial	979.192	-
21-08-2017	Venta renta fija	FM	Deuda Pesos 1-5 Años	312.576	-
21-08-2017	Venta renta fija	FM	Estratégico	104.192	-
21-08-2017	Compra renta fija	FM	Capital Efectivo	999.494	-
22-08-2017	Venta renta fija	FM	Banchile Acciones	499.778	-
23-08-2017	Compra renta fija	FM	Deuda Pesos 1-5 Años	223.526	-
28-08-2017	Venta renta fija	FM	Renta Variable Chile	399.973	-
04-09-2017	Venta renta fija	FM	Capital Financiero	223.786	-
14-09-2017	Compra renta fija	FM	Banchile Inmobiliario VII	199.987	-
14-09-2017	Compra renta fija	FM	Ahorro Serie A	169.830	-
25-09-2017	Venta renta fija	FM	Capital Empresarial	49.987	-
26-09-2017	Venta renta fija	FM	Inv. Calificado Acciones Nac.	119.976	-1
25-10-2017	Venta renta fija	FI	FI Privado Inmobiliario Capitolio	49.997	-
25-10-2017	Venta renta fija	FM	Capital Empresarial	1.994.283	-
25-10-2017	Venta renta fija	FI	FI Privado Inmobiliario Capitolio	541.080	-
26-10-2017	Venta renta fija	FI	FI Privado Inmobiliario Capitolio	1.352.733	-
15-11-2017	Venta renta fija	FM	Capital Empresarial	199.798	11
17-11-2017	Venta renta fija	FM	Renta Futura	1.298.848	61
20-11-2017	Venta renta fija	FM	Corporativo	7.794.570	286
20-11-2017	Venta renta fija	FM	Capital Empresarial	499.910	5
20-11-2017	Venta renta fija	FM	Alianza	203.525	-
21-11-2017	Venta renta fija	FM	Alianza	203.538	-
23-11-2017	Venta renta fija	FM	Corporativo	699.953	-
19-10-2017	Compra renta fija	FI	Fondo Inversión Deuda Chilena	1.892.944	-
16-11-2017	Compra renta fija	FI	Fondo Inversión Deuda Chilena	499.778	-
17-10-2017	Compra renta fija	FM	Ahorro	49.975	-
19-10-2017	Compra renta fija	FM	Horizonte	1.993.488	-
09-11-2017	Compra renta fija	FM	Deuda Pesos 1-5 Años	284.680	-
09-11-2017	Compra renta fija	FM	Estratégico	122.006	-
22-11-2017	Compra renta fija	FM	Capital Financiero	999.867	-
19-12-2017	Compra renta fija	FM	Capital Efectivo	4.299.742	-
<b>Total (M\$)</b>				<b>70.350.579</b>	<b>577</b>



**CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**32. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (LEY N° 20.712)**

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora mantiene póliza de seguro N° 3301600013257, con Mapfre Seguros Generales S.A. (Artículo 14 Ley N° 20.712), de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de seguro	Mapfre	Banco de Chile	63.600	10-01-2018- 10-01-2019

**33. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN**

Tipo de gasto	Monto acumulado ejercicio actual 01-01-2018 31-12-2018 (M\$)	Monto acumulado ejercicio anterior 01-01-2017 31-12-2017 (M\$)
Gastos Auditoría	4.108	6.689
Otros gastos operacionales	828	107
Clasificadora de riesgo	1.761	2.132
<b>TOTALES</b>	<b>6.697</b>	<b>8.928</b>
<b>% sobre el activo del fondo</b>	<b>0,0034</b>	<b>0,0051</b>





**CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**34. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA**

**EJERCICIO ACTUAL**

**P1**

<b>Mes</b>	<b>Valor Libro Cuota (\$)</b>	<b>Valor Mercado Cuota (\$)</b>	<b>Patrimonio (M\$)</b>	<b>N° Aportantes</b>
Enero	124.462,8706	124.462,8706	183.135.290	19
Febrero	119.273,7172	119.273,7172	175.553.021	20
Marzo	115.087,6545	115.087,6545	169.391.764	20
Abril	121.251,6144	121.251,6144	169.981.547	19
Mayo	122.961,9028	122.961,9028	172.379.185	19
Junio	109.780,3560	109.780,3560	160.741.605	19
Julio	109.018,1794	109.018,1794	158.065.240	17
Agosto	112.529,2371	112.529,2371	180.306.609	17
Septiembre	115.241,3237	115.241,3237	195.311.226	17
Octubre	110.936,2384	110.936,2384	188.014.959	17
Noviembre	110.894,7137	110.894,7137	187.732.108	17
Diciembre	113.821,4396	113.821,4396	192.681.372	17

**A1**

<b>Mes</b>	<b>Valor Libro Cuota (\$)</b>	<b>Valor Mercado Cuota (\$)</b>	<b>Patrimonio (M\$)</b>	<b>N° Aportantes</b>
Enero	-	-		
Febrero	-	-		
Marzo	-	-		
Abril	-	-		
Mayo	-	-		
Junio	-	-		
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	115.215,9704	115.215,9704	3.284.577	1
Octubre	110.878,8406	110.878,8406	4.565.991	1
Noviembre	110.804,3673	110.804,3673	5.667.089	1
Diciembre	113.694,8788	113.694,8788	5.746.253	1



**CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**34. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (continuación)**

**EJERCICIO ANTERIOR**

Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	81.889,5146	81.889,5146	112.296.811	14
Febrero	84.583,0808	84.583,0808	115.990.555	13
Marzo	96.778,0203	96.778,0203	132.979.581	17
Abril	101.791,9163	101.791,9163	145.515.412	18
Mayo	98.931,3777	98.931,3777	141.476.322	17
Junio	95.301,5130	95.301,5130	136.601.377	18
Julio	102.683,0330	102.683,0330	147.363.809	18
Agosto	104.295,4180	104.295,4180	150.247.353	18
Septiembre	105.942,4331	105.942,4331	152.974.623	18
Octubre	118.537,4831	118.537,4831	171.284.529	18
Noviembre	102.641,4328	102.641,4328	148.384.101	19
Diciembre	116.819,4585	116.819,4585	171.925.417	20

En el valor libro de la cuota y patrimonio al 31 de diciembre de 2017, no se considera la provisión del dividendo mínimo del 50% por los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2017, que ascienden a M\$ 9.466.804 informado en el estado de situación financiera y en el estado de cambio.

**35. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sus inversiones.

**36. SANCIONES**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

**37. HECHOS POSTERIORES**

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora no tiene conocimiento de algún hecho posterior que pueda afectar en forma significativa, los presentes de los Estados Financieros.



## **Estados complementarios**



**CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP**  
**ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**a) Resumen de la cartera de inversiones (M\$)**

RESUMEN CARTERA DE INVERSIONES Descripción	Monto invertido 31-12-2018			% invertido sobre activo del fondo
	Nacional	Extranjero	TOTAL	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	197.807.850	-	197.807.850	99,6363
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Carteras de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>TOTALES</b>	<b>197.807.850</b>	<b>-</b>	<b>197.807.850</b>	<b>99,6363</b>



**CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP**  
**ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**b) Estados de resultado devengado y realizado (M\$)**

<b>ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO</b>		
<b>Descripción</b>	<b>01-01-2018 31-12-2018</b>	<b>01-01-2017 31-12-2017</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>7.321.078</b>	<b>22.322.614</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	2.410.285	18.544.188
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	4.879.388	3.740.471
Enajenación de títulos de deuda	3.358	3.054
Intereses percibidos en títulos de deuda	27.666	34.465
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	381	436
<b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(15.262.595)</b>	<b>(1.832.414)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(15.262.595)	(1.832.414)
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Amortización de menor valor de inversiones en acciones de sociedades anónimas	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>15.569.160</b>	<b>34.848.144</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	15.569.160	34.847.934
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	210
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Amortización de mayor valor de inversiones en acciones de sociedades anónimas	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(1.579.852)</b>	<b>(1.556.592)</b>
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(1.493.144)	(1.372.554)
Remuneración del comité de vigilancia	(12.405)	(14.463)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(74.303)	(169.575)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>6.047.791</b>	<b>53.781.752</b>



**CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP**  
**ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**c) Estado de utilidad para la distribución de dividendos (M\$)**

<b>ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS</b>		
<b>Descripción</b>	<b>01-01-2018 31-12-2018</b>	<b>01-01-2017 31-12-2017</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>(9.521.369)</b>	<b>18.933.608</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	7.321.078	22.322.614
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(15.262.595)	(1.832.414)
Gastos del ejercicio (menos)	(1.579.852)	(1.556.592)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>124.657.370</b>	<b>95.485.933</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	<b>125.652.785</b>	<b>97.892.171</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	118.658.193	97.100.925
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	20.242.215	24.315.663
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(3.780.819)	(20.561.060)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(9.466.804)	(2.963.357)
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(995.415)</b>	<b>(2.406.238)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(4.238.652)	(22.967.298)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	3.243.237	20.561.060
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>115.136.001</b>	<b>114.419.541</b>

