

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

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





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 31 de marzo de 2019

Señores Partícipes
Fondo Mutuo EuroAmerica Acciones Latam

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Santiago, 31 de marzo de 2019
Fondo Mutuo EuroAmerica Acciones Latam
2

Opinión

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

Otros asuntos

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

A handwritten signature in blue ink, consisting of several large, stylized loops and a long horizontal stroke at the bottom.

Agustín Silva C.
RUT: 8.951.059-7

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



EuroAmerica

**FONDO MUTUO EUROAMERICA
ACCIONES LATAM**

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Estado de situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

Activos	Notas	2018	2017
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	7	838.228	247.829
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	8.268.413	10.921.906
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	991.063	56.786
Otros activos	11	-	-
Total activos		10.097.704	11.226.521
Pasivos			
Cuentas por pagar a intermediarios	10	972.658	-
Rescates por pagar	12	10.562	79.162
Otros documentos y cuentas por pagar	13	57.633	5.000
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	25.596	37.610
Otros pasivos	11	-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		1.066.449	121.772
Activo neto atribuible a los partícipes		9.031.255	11.104.749

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Estado de Resultado Integral
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

	Notas	2018 M\$	2017 M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación:			
Intereses y reajustes	14	17.742	10.127
Ingresos por dividendos		116.071	78.901
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	(455.722)
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		4.370	41.971
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		(367.320)	1.579.579
Resultado en venta de instrumentos financieros		79.720	(51.295)
Otros ingresos		-	-
Total ingresos netos de la operación		(149.417)	1.203.561
Gastos			
Comisión de administración	18	(369.288)	(328.221)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	19	(88.645)	(7.303)
Total gastos de operación		<u>(457.933)</u>	<u>(335.524)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		(607.350)	868.037
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la operación después de impuesto		(607.350)	868.037
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(607.350)	868.037
Distribución de beneficios	16	-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>(607.350)</u>	<u>868.037</u>

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

2018	Nota	Serie A M\$	Serie B M\$	Serie D M\$	Serie CUI M\$	Serie EA-AM M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2018		9.365.349	954.589	784.811	-	-	11.104.749
Aportes de cuotas		3.719.578	350.940	250.000	4.973.750	2.157.271	11.451.539
Rescate de cuotas		(9.755.760)	(314.384)	(1.017.416)	(621.000)	(1.209.123)	(12.917.683)
Aumento/(disminución) neto originado por transacciones de cuotas		(6.036.182)	36.556	(767.416)	4.352.750	948.148	(1.466.144)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(397.455)	(44.829)	42.480	(155.376)	(52.170)	(607.350)
Distribución de beneficios:	16	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(397.455)	(44.829)	42.480	(155.376)	(52.170)	(607.350)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2018 - valor cuota	15	2.931.712	946.316	59.875	4.197.374	895.978	9.031.255

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

2017

	Nota	Serie A M\$	Serie B M\$	Serie D M\$	Serie X M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2017		3.784.705	469.310	4.041	40	4.258.096
Aportes de cuotas		10.119.805	747.784	1.017.235	2.073	11.886.897
Rescate de cuotas		(5.279.628)	(346.630)	(279.821)	(2.202)	(5.908.281)
Aumento/(disminución) neto originado por transacciones de cuotas		4.840.177	401.154	737.414	(129)	5.978.616
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		740.467	84.125	43.356	89	868.037
Distribución de beneficios:	16	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		740.467	84.125	43.356	89	868.037
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2017 - valor cuota	15	9.365.349	954.589	784.811	-	11.104.749

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

	Nota	2018 M\$	2017 M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación			
Compra de activos financieros		(4.805.475)	(15.619.382)
Venta/cobro de activos financieros		7.123.783	9.913.290
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		18.711	15.483
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	
Dividendos recibidos		105.663	57.000
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(382.162)	(291.316)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	
Otros ingresos de operación		(326)	7.042
Otros gastos de operación pagados		(18.210)	(4.037)
Flujo neto originado por actividades de la operación		2.041.984	(5.921.920)
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		11.451.539	11.886.897
Rescate de cuotas en circulación		(12.985.407)	(6.107.319)
Otros			
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(1.533.868)	5.779.578
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		508.116	(142.342)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		247.829	348.200
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		82.283	41.971
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		838.228	247.829

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

1) Información general

Fondo Mutuo Euroamerica Acciones Latam (el "Fondo") es un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización extranjero - derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas como carácter legal. La dirección de su oficina registrada es Av. Apoquindo N°5550, piso 18, Las Condes.

El Fondo tiene como objetivo principal ser una alternativa de ahorro e inversión para los partícipes que desean participar en los mercados accionarios latinoamericanos. Para lograr lo anterior, el Fondo contempla invertir, en forma directa y/o indirectamente, como mínimo el 90% de sus activos en acciones o títulos representativos de estas, que pertenezcan a emisores cuyos principales activos estén ubicados en Latinoamérica.

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

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

Con fecha 23 de septiembre de 2002, mediante Resolución Exenta N°369, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) aprobó el reglamento interno.

Modificaciones al Reglamento Interno:

Las modificaciones efectuadas al Reglamento Interno son las siguientes:

En la Sección A del Reglamento Interno, "Características del Fondo", Número 1, "Características Generales", en relación al título "Tipo de Inversionistas" se modificó la redacción respecto al tipo de personas a los cuales está dirigido el Fondo.

En la Sección B del Reglamento Interno, "Política de Inversión y Diversificación", Número 1, "Objeto del Fondo", se aumenta a 90% el mínimo de los activos del Fondo a ser invertidos en los mercados accionarios latinoamericanos.

En la Sección B del Reglamento Interno, "Política de Inversión y Diversificación", Número 2, "Política de Inversiones", se realizan las siguientes modificaciones:

Se elimina el segundo párrafo, referente a la Circular N° 1.578 de 2002 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

En relación al título "Clasificación de riesgo", en el primer párrafo se incluye la referencia a "de deuda", en el segundo párrafo se especifica que es riesgo internacional y elimina la referencia a "garantizados", mientras que en el tercer párrafo se elimina la referencia a "bancarias". Adicionalmente se elimina el último párrafo referido a la clasificación de riesgo de los títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades en los que invierta el Fondo.

En relación al título "Mercados de inversión", se sustituye la referencia a la NCG N° 308 de 2011 por la referencia a la NCG N° 376 de 2015, ambas de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

En relación al título "Monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones", se elimina la frase "Las siguientes son las monedas en las cuales se podrán denominar las inversiones del Fondo y/o que se podrán mantener como disponibles". Adicionalmente se reemplaza la frase "En este Fondo Mutuo se podrán mantener" por la frase "El Fondo podrá mantener".

- a. En relación al título "Nivel de riesgo esperado de las inversiones", se modifica la redacción del primer párrafo por la siguiente: "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".
- b. En relación al título "Inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas", se sustituye la frase "de acuerdo a lo dispuesto en el numeral.

3 "Características y diversificación de las inversiones" por la frase "en los términos indicados en el artículo 61 de la Ley N° 20.712, en la medida que se dé cumplimiento a los límites establecidos en el número 3 siguiente" y se agrega la frase final "Por su parte, el porcentaje máximo de gastos, remuneraciones y comisiones que podrán ser cargados al Fondo por la gestión e inversión directa e indirecta de sus recursos en dichos fondos será aquél que se señala el literal b) del punto 2.2. del número 2 de la letra F) siguiente".

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

- c. En relación al título "Otra información relevante que permita al partícipe comprender adecuadamente los criterios que serán seguidos para invertir los recursos del Fondo".
 - Se incorpora un nuevo primer párrafo, referido a los requisitos que deben cumplir los valores en los que invierta el Fondo.
 - Se incorpora un nuevo segundo párrafo referido las condiciones que deben cumplir los valores nacionales o extranjeros en que invierta el Fondo, que sean representativos de capital y representen más del 50% de los activos del Fondo.
2. En la Sección B del Reglamento Interno, "Política de Inversión y Diversificación", Número 3, "Características y diversificación de las Inversiones" numeral 3.1. "Límites máximos de las inversiones respecto del activo total del fondo por tipo de instrumento", se realizan las siguientes modificaciones:
 - a. En relación a los instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales, se modifica el límite máximo de inversión en instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales, estableciéndose como límite un 100%. Adicionalmente respecto del instrumento correspondiente a acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, se aumentó el límite a un 100%. Finalmente se modifica el número 6 referido a "Otros valores de oferta pública" por "Cuotas de fondos mutuos de los regulados por la Ley N°20.712 de 2014", con un límite máximo de inversión sobre el activo del Fondo de un 20%.
 - b. En relación a los instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros, en el número 3. relativa inversión en cuotas de fondos de inversión abiertos, se incluye también la referencia a los fondos mutuos. Adicionalmente, se disminuye el porcentaje máximo de inversión en cuotas de fondos de inversión cerrados a un 95%. Asimismo, se elimina como activos en los que puede invertir el Fondo el activo referido a "otros valores de oferta pública, de capitalización que autorice la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).
 - c. En relación a los instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, en el número 1. se elimina la referencia a "garantizados". Asimismo, se elimina como activos en los que puede invertir el Fondo el activo referido a "otros valores de deuda de oferta pública que autorice la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

- d. En relación a los instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros, en el número 1. se elimina la referencia a garantizados y en el número 2. Se elimina la frase "o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales". Asimismo, se elimina como activos en los que puede invertir el Fondo el activo referido a "Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Extranjeras que operen en el país" y a "Otros valores de deuda de oferta pública, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).
- a. En relación a la inversión en otros instrumentos e inversiones financieras, en relación al activo "títulos representativos de commodities" señalados en el número 3., se elimina la frase "que cumplan con las condiciones para ser considerados de transacción bursátil". Asimismo, se elimina el activo Notas Estructuradas.
- b. En el párrafo "El Fondo contempla invertir, en forma directa y/o indirectamente, como mínimo el 80% de sus activos en acciones, o títulos representativos de estas, que pertenezcan a emisores cuyos principales activos estén ubicados en Latinoamérica", se aumenta de 80% a 90% el monto mínimo de inversión.
- c. Se agrega el párrafo final "Con todo, el Fondo no podrá poseer más del 25% del capital suscrito y pagado o del activo de un emisor. Tampoco podrá poseer más del 25% de la deuda del Estado de Chile".

1. En la Sección B del Reglamento Interno, "Política de Inversión y Diversificación", Número 3, "Características y diversificación de las Inversiones" numeral 3.2. "Diversificación de las inversiones", se realizan las siguientes modificaciones:

- a. En la letra a) referido al límite máximo de inversión por emisor, se agrega la frase final "excepto tratándose de la inversión en cuotas de fondos, en cuyo caso aplicará el límite indicado en la letra e) siguiente".
- a. La letra b) se traslada como frase inicial de a la letra e) y se modifican los límites de inversión. Conforme a lo anterior, la letra e) referida al límite máximo de inversión en cuotas de un fondo queda del siguiente tenor: "Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo extranjero: 25% del activo del Fondo; límite máximo de inversión en cuotas de un fondo nacional: 20% sobre el activo del Fondo. Con todo, el límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas será de un: 20% del activo del Fondo".
- a. El límite referido a la inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora se traslada a la letra d).

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

2. En la Sección B del Reglamento Interno, "Política de Inversión y Diversificación", Número 3, "Características y diversificación de las Inversiones" numeral 3.3, "Límites de inversión y condiciones de diversificación que deberán cumplir los fondos en los que se invierten los recursos del Fondo", se efectúan las siguientes modificaciones:
 - a. Se elimina la letra a) y el encabezado de la letra b).
 - b. Entre los párrafos correspondientes a los "Límites de inversión" y "Condiciones de diversificación" se intercala el siguiente párrafo: "Lo anterior, no será aplicable para la inversión en cuotas de fondos mutuos nacionales que se realice con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, en cuyo caso los fondos en los que se inviertan los recursos del Fondo deberán invertir el 100% de su activo en instrumentos de deuda nacional."
 - c. En el párrafo correspondiente a "Condiciones de diversificación", se incluye la frase final "y no podrán invertir más del 30% de su activo en entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial."
3. En la Sección B del Reglamento Interno, "Política de Inversión y Diversificación", Número 3, "Características y diversificación de las inversiones", numeral 3.4, "Tratamiento de los excesos de Inversión", en la frase "La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos (...)" se intercala la frase "que se produzcan respecto de los márgenes indicados previamente", quedando en consecuencia la frase del siguiente tenor: "La regularización de los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados previamente, se realizará mediante la venta de los instrumentos (...)".
1. En la Sección B del Reglamento Interno, "Política de Inversión y Diversificación", Número 4, "Operaciones que realizará el Fondo", en la letra a), "Contratos de derivados":
 - a. En el párrafo primero, se elimina la referencia a la NCG N° 2014 de 2006 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).
 - b. En relación al título "Objetivo de los contratos de derivados", se elimina la frase "también como mecanismo de inversión".
 - c. En relación al título "Tipos de contrato", se incorporan los swaps y se elimina la referencia a la NCG N° 2014 de 2006 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

- d. En relación al título "Tipos de operación", se incorpora la referencia a los swaps y se sustituye la frase "podrá adquirir o lanzar contratos de opciones que involucren (...)" por la frase "podrá adquirir opciones o actuar como lanzador de opciones que involucren (...)".
 - e. En relación al título "Activos objeto", se incluyen los activos objeto que podrán tener los contratos swaps. En relación a los activos objeto correspondientes a cuotas de fondos, se elimina la referencia a "de inversión, nacionales o extranjeros".
 - f. En relación al título "Mercados en que se efectuarán dichos contratos", se incorporan la referencia a los swaps.
 - g. En relación al título "Contrapartes", se modifican las características y condiciones que deberán tener las contrapartes para efectos de realizar operaciones en instrumentos derivados.
 - h. En relación al título "Límites", se elimina la referencia a la NCG N° 204 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y se incorpora la referencia a los swaps. Adicionalmente, se aumentan los límites generales y se modifica la redacción del penúltimo párrafo referido a que debe entenderse por (a) cantidad neta comprometida a vender en contratos de futuro, forward y swap; (b) cantidad neta comprometida a comprar en contratos de futuro, forward y swap; y, (c) valor del activo objeto.
1. En la Sección B del Reglamento Interno, "Política de Inversión y Diversificación", Número 4, "Operaciones que realizará el Fondo", en la letra b), "Venta corta y préstamo de valores", en el título "Límites Generales", se elimina la referencia a la Circular N° 1.518 del año 2001 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Asimismo, se elimina el párrafo final.
 2. En la Sección B del Reglamento Interno, "Política de Inversión y Diversificación", Número 4, "Operaciones que realizará el Fondo", en la letra c), "Adquisición de instrumentos con retroventa", en el párrafo primero, se elimina la referencia a la Circular N° 1.797 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Asimismo, se elimina el párrafo final.
 3. En Sección C del Reglamento Interno, "Política de Liquidez", se modifica el listado de instrumentos que serán considerados como de alta liquidez, y se establece los requisitos que deberán cumplir dichos instrumentos para tales efectos, además de otras modificaciones de redacción.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

4. En la Sección D del Reglamento Interno, "Política de Endeudamiento":
 - a. Se incorpora un nuevo párrafo segundo, referido al límite máximo sobre el patrimonio del Fondo que podrá estar sujeto a todo tipo de obligaciones del Fondo comprendidas en el concepto de "deuda" definido en la letra a) de la Sección VI de la NCG N° 376 de 2015, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), estableciéndose que dicho límite será de 20% con respecto al patrimonio del Fondo.
 - b. Se incorpora un nuevo párrafo tercero, incorporando el límite máximo del activo total del Fondo que podrá estar sujeto a gravámenes, prohibiciones, limitaciones al dominio o modalidades que afecten los activos del Fondo, estableciéndose dicho límite en 45% sobre el activo del Fondo.
 - c. Se incorpora un nuevo párrafo cuarto, referido al límite máximo sobre el patrimonio del Fondo que podrá estar sujeto a gravámenes, prohibiciones y limitaciones al dominio o modalidades, estableciéndose dicho límite conjunto en 50% sobre el patrimonio del Fondo.
 - d. Se incorpora un nuevo párrafo quinto, referido a que para efectos de determinar el límite conjunto señalado en la letra anterior, sólo se considerará el valor que resulte mayor entre el monto de la obligación respectiva y el monto del gravamen o prohibición destinada a garantizarla.

1. En la Sección E del Reglamento Interno, "Política de Votación",
 - a. Al comienzo del párrafo se agrega la frase "La Administradora priorizará en todo momento los intereses del Fondo y de sus Aportantes sobre sus propios intereses".
 - b. A continuación de la frase "Juntas de Tenedores de Bonos" se agrega la frase "u otras instancias similares".
 - c. A continuación de la palabra "confiera" y antes del punto final, se incluye lo siguiente "quienes deberán evitará cualquier conflicto entre los negocios, asuntos e intereses propios o en favor de terceros de algún modo vinculados a ellos, frente a los negocios, asuntos e intereses del Fondo y de sus Aportantes. Para tales efectos, el derecho de voto no podrá ser ejercido por la Administradora en tanto el ejercicio del derecho de voto implique un eventual conflicto de interés entre la Administradora y el Fondo".

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

2. En la Sección E del Reglamento Interno, "Política de Votación",
 - a. Al comienzo del párrafo se agrega la frase "La Administradora priorizará en todo momento los intereses del Fondo y de sus Aportantes sobre sus propios intereses".
 - b. A continuación de la frase "Juntas de Tenedores de Bonos" se agrega la frase "u otras instancias similares".
 - c. A continuación de la palabra "confiera" y antes del punto final, se incluye lo siguiente "quienes deberán evitará cualquier conflicto entre los negocios, asuntos e intereses propios o en favor de terceros de algún modo vinculados a ellos, frente a los negocios, asuntos e intereses del Fondo y de sus Aportantes. Para tales efectos, el derecho de voto no podrá ser ejercido por la Administradora en tanto el ejercicio del derecho de voto implique un eventual conflicto de interés entre la Administradora y el Fondo".
3. En la Sección F del Reglamento Interno, "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos":
 - a. En el número 1 "Series":
 - Respecto de la Serie A, se elimina la referencia a "sin límite de monto" que se establecía bajo la columna "Otras características relevantes".
 - Se reemplaza la Serie B por la Serie B-APV/APVC, cuyo requisito de ingreso es que el aporte debe estar destinado a planes individuales de APV, así como a planes colectivos o grupales de APV/APVC y se establecen las características relevantes de la serie.
 - Respecto de la Serie D, se disminuye el requisito de ingreso a aportes por montos iguales o superiores a \$250.000.000.
 - Se crean las Series H-APV/APVC e I-APV/APVC, cuyo requisito de ingreso es que el aporte debe estar destinado a planes individuales, así como colectivos o grupales de APV/APVC y se establecen las características relevantes de cada una de dichas series. En ambas series, el valor cuota inicial será de 1.000 pesos y la moneda en que se recibirán y pagaran los rescates será en Pesos de Chile
 - Se eliminan las Series S y X.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

- Se crea la nueva serie EA-AM, la cual será exclusiva para aportes efectuados por fondos mutuos y/o de inversión administrados por la Administradora o por carteras de recursos administradas por la Administradora, cuyo valor cuota inicial será de 1.000 pesos y la moneda en que se recibirán y pagaran los rescates será en Pesos de Chile.
- e. En el número 2, "Remuneración de cargo del Fondo y gastos", numeral 2.1 "Remuneración de cargo del Fondo", se modifican las remuneraciones de las series del Fondo en el siguiente sentido:
 - La remuneración fija de la Serie A, aumenta de hasta un 4,165% a hasta un 4,76% anual IVA incluido.
 - Se modifica la referencia a la Serie B por Serie B-APV/APVC, y aumenta el monto de la remuneración a hasta un 4,00% anual exenta de IVA.
 - La remuneración fija de la Serie D, aumenta de hasta un 1,80% a hasta un 3,00% anual IVA incluido.
 - Se incorpora la remuneración fija de la Serie H-APV/APVC, la cual será de hasta un 3,300% anual exenta de IVA.
 - Se incorpora la remuneración fija de la Serie I-APV/APVC, la cual será de hasta un 3,100% anual exenta de IVA.
 - Se elimina la referencia a las Series S y X.
 - Se incorpora la remuneración fija de la Serie EA-AM, la cual será de hasta un 0,01% anual IVA incluido.
- f. En el número 2, "Remuneración de cargo del Fondo y gastos", numeral 2.1 "Remuneración de cargo del Fondo", al final del segundo párrafo, se incluye la referencia a "a aquel cuya remuneración se paga". Asimismo, se incorpora un párrafo final referido al oficio circular N° 335 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).
- g. En el número 2.2 "Gastos de cargo del Fondo", se efectúan las siguientes modificaciones:
- h. En el primer párrafo, se especifica que serán de cargo del Fondo los gastos por servicios externos y gastos indeterminados.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

- i. Se incorpora como letra a) los gastos por servicios externos, señalando que los gastos derivados de las contrataciones de servicios externos serán de cargo del Fondo, salvo cuando dicha contratación consista en la administración de cartera de los recursos del Fondo, en cuyo caso los gastos derivados de estas contrataciones serán de cargo de la Administradora. Los gastos de cargo del Fondo derivados de las contrataciones de servicios externos solo podrán corresponder a aquellos indicados en la letra c) correspondiente a los gastos indeterminados.
- j. En la letra b) referida a los "Gastos por la inversión en otros fondos", se modifica la redacción y se establece que el límite de inversión será de un 2,00% del activo del Fondo, quedando en consecuencia redactada de la siguiente forma "Serán de cargo del Fondo los gastos, remuneraciones y comisiones, directos o indirectos, por las inversiones de los recursos que realice el Fondo en cuotas de fondos administrados por terceros u otros fondos administrados por la Administradora o sus personas relacionadas. Sin perjuicio de lo anterior, en cualquier caso, la suma de los gastos, remuneraciones y comisiones, directos o indirectos, por las inversiones de los recursos del Fondo en cuotas de administrados por la Administradora o sus personas relacionadas, no podrá superar el 2,00% del valor de los activos del Fondo".
- k. Se incorpora una nueva letra c) referida a gastos indeterminados de cargo del Fondo, señalando que serán de cargo del Fondo aquellos gastos de operación señalados en la letra c), cuyo monto o porcentaje no es determinable antes de ser efectivamente incurridos.
- l. En el párrafo correspondiente a "Otras consideraciones referidas a gastos de cargo del Fondo" se sustituye íntegramente por el siguiente: "Los gastos de cargo del Fondo se provisionarán diariamente de acuerdo al presupuesto mensual de gastos del Fondo elaborado por la Administradora. En caso que dichos gastos deban ser asumidos por más de un fondo de aquellos que administra la Administradora, dichos gastos se distribuirán entre dichos fondos de acuerdo al porcentaje de participación que les correspondan a los fondos sobre el gasto total. En caso contrario, esto es, si el gasto en cuestión no es compartido por ningún otro fondo administrado por la Administradora, dicho gasto será de cargo exclusivo del Fondo. Los gastos de cargo del Fondo antes indicados se distribuirán a prorrata de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

- m. Todos los gastos en que incurra el Fondo, de conformidad a lo establecido en el presente Reglamento Interno, serán materia de las revisiones, análisis y dictamen de las empresas de auditoría externa a que se refiere el Título XXVIII de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores contratadas para la auditoría de los estados financieros del Fondo, debiendo encontrarse debidamente acreditados y documentados". "Los gastos correspondientes a servicios prestados por personas relacionadas a la Administradora serán de cargo de la sociedad Administradora".
- n. En el número 3, "Comisión o remuneración de cargo del partícipe", se modifica la referencia a la Serie B por la Serie B-APV/APVC; se elimina la referencia a las Series S y X. Asimismo, se incluye a las Series H-APV/APVC; I-APV/APVC y EA-AM, señalando que no contemplan remuneración de cargo del partícipe. Adicionalmente, se elimina el primer y segundo párrafo, referidos a la base de cálculo para rescate y plazo de permanencia.
- o. En el número 4, "Remuneración aportada al Fondo", se modifica la referencia a la Serie B por la Serie B-APV/APVC; se elimina la referencia a las Series S y X. Asimismo, se incluye a las Series H-APV/APVC; I-APV/APVC y EA-AM, señalando que no contemplan.
- p. En el número 5, "Remuneración liquidación del Fondo", se elimina la palabra "las".

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

- a. En relación al título "Valor para la conversión de aportes" se incluye la referencia a la solicitud de aporte. Adicionalmente se reemplazó la referencia a "DS de HDA. N° 129 de 2014" por "Reglamento de la Ley N° 20.712".
- b. En relación al título "Valor para la liquidación de rescates", se incorpora el nuevo cuarto párrafo referido al momento en que se realizará el cálculo del valor que se utilizará para efectos de la liquidación de rescates. Adicionalmente se reemplazó la referencia a "DS de HDA. N° 129 de 2014" por "Reglamento de la Ley N° 20.712".
- c. En relación al título "Medios para efectuar aportes y solicitar rescates", se reemplazó la referencia a "DS de HDA. N° 129 de 2014" por "Reglamento de la Ley N° 20.712".

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

3. En la Sección G del Reglamento Interno, "Aporte, Rescate y Valorización de cuotas", número 3, "Plan Familia y canje de series de cuotas.", se incorpora la posibilidad de realizar el canje de cuotas, en los términos y condiciones establecidos en el Reglamento Interno.
3. En la Sección H del Reglamento Interno, "Otra información relevante", en relación al título "Beneficio tributario", se elimina la referencia al beneficio tributario del artículo 57 bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta y se incorpora la referencia al Artículo 108 de la Ley sobre Impuesto a la Renta; se elimina la referencia a las Series S y X; y, se incluye la referencia a las Series B- APV/APVC; H-APV/APVC e I-APV/APVC.
1. En la Sección H del Reglamento Interno, "Otra información relevante", se realizan las siguientes modificaciones:
 - a. En relación al título "Cláusula transitoria", se reemplaza (en cifras y letras) el monto de \$500.000.000 por el monto de \$250.000.000.
 - b. Se agrega el título "Cláusula transitoria dos" relativo a la eliminación de las Series S y X, estableciendo que las cuotas de dichas series serán canjeadas por cuotas de la Serie A.

30-01-2018

1. En la letra A., Número 2 Política de Inversiones, Primer Párrafo, se precisa que los instrumentos de capitalización son aquellos referidos en el Objeto del Fondo.
2. En la letra A., Número 3 Características y diversificación de las inversiones, se modifica el límite máximo de inversión en cuotas de fondos de inversión regulados desde un 20% a un 100% medido en función del activo total del Fondo.
3. En la letra A., Número 3 Características y diversificación de las inversiones, se modifica el límite máximo de inversión en opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión regulados desde un 20% a un 100% medido en función del activo total del Fondo.
4. En la letra A., Número 3 Características y diversificación de las inversiones, se modifica el límite máximo de inversión en cuotas de fondos mutuos desde un 20% a un 100% medido en función del activo total del Fondo.
5. En la letra A., Número 3.2 Diversificación de las inversiones, se modifica la letra c) de manera de aumentar el límite máximo de inversión a un 100%, sin perjuicio que, para ello, según se incorpora, deberá darse cumplimiento a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 376 impartida por la Comisión para el Mercado Financiero.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

6. En la letra G., Número 1 Aporte y rescate de cuotas, Medios para efectuar aportes y solicitar rescates, se modifican las alternativas o mecanismos para ello, de manera de hacerlo acorde al nuevo Contrato General de Fondos.
7. En la letra H., se elimina la disposición transitoria que se había incorporado anteriormente producto de las últimas modificaciones que se habían introducido en su oportunidad al Reglamento Interno del Fondo.
8. Finalmente, y a raíz de la entrada en vigencia de la Comisión para el Mercado Financiero, se ha suprimido cualquier referencia a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) de manera de hacer referencia en adelante a dicha Comisión.

30-08-2018

1. En la Sección F del Reglamento Interno, "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos":
 - a. En el número 1. "Series", se crea la nueva serie CUI, la cual será exclusiva para aportes enterados por compañías de seguro a nombre de sus clientes partícipes con ocasión de la contratación de planes de seguros que combinan protección y ahorro, cuyo valor cuota inicial será de 1.000 pesos y la moneda en que se recibirán y pagaran los rescates será en Pesos de Chile. Adicionalmente se establecen las características relevantes de la Serie.
 - b. En el número 2. "Remuneración de cargo del Fondo y gastos", numeral 2.1. "Remuneración de cargo del Fondo", se incorpora la remuneración fija de la Serie CUI, la cual será de hasta un 4,76% anual IVA incluido.
 - c. En el número 3, "Comisión o remuneración de cargo del partícipe", se incluye a la Serie CUI, señalando al efecto que no contempla remuneración de cargo del partícipe.
 - d. En el número 4, "Remuneración aportada al Fondo", se incluye a la Serie CUI, señalando al efecto que no se contempla.
2. En la Sección H del Reglamento Interno, "Otra información relevante", respecto del título "Beneficio tributario", se incorpora la referencia a la Serie CUI.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(2) Bases de preparación

(a) *Declaración de cumplimiento*

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

(b) *Bases de medición*

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(c) *Período cubierto*

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Euroamerica Acciones Latam, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados de resultados integrales, de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(d) *Moneda funcional y de presentación*

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y ofreciendo a los inversionistas del mercado una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado.

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos.

La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(e) Uso de estimaciones y juicios

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

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

(f) Normas existentes que no han entrado en vigencia

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

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

Normas e interpretaciones

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

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

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

Enmiendas y mejoras

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

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

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

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

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

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros [consolidados] de la Sociedad.

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

Normas e interpretaciones

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

01/01/2021

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

01/01/2019

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

01/01/2019

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

01/01/2019

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

01/01/2019

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

01/01/2019

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

01/01/2019

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

01/01/2019

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

01/01/2019

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

01/01/2020

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

01/01/2020

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

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

(3) Resumen de criterios contables significativos

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

(a) Conversión de otras monedas y unidades de fomento

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

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

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

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

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

(b) Efectivo y efectivo equivalente

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

(c) Activos y pasivos financieros

(i) Clasificación

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

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

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

(i.2) Activos financieros a costo amortizado

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

El Fondo clasifica sus instrumentos como activos financieros a valor razonable con efectos a resultados.

(i.3) Pasivos financieros

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

(ii) Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión.

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

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

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

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 a valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

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

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

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

(ii) Reconocimiento, baja y medición, continuación

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

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

(iii) Estimación del valor razonable

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

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

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

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

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

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

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

iii) Estimación del valor razonable, continuación

(iii.1.1) Criterios de valorización para instrumentos nacionales

(iii.1.1.1) Instrumentos de deuda de corto plazo y de mediano y largo plazo

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.579 emitida por la SVS, el valor a utilizar será el resultante de actualizar él o los pagos futuros del título, considerando como tasa de descuento, aquella proveniente de la aplicación del modelo o metodología de valorización autorizado por la SVS mediante Oficio Ordinario N°2.619 del 10 de marzo de 2016, remitido a todas las sociedades que administren fondos mutuos mediante Oficio Circular N°337 de 14 de marzo de 2016.

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

- Si en el día de valorización el título se hubiere transado en algún mercado respecto de cuyas transacciones se publique estadística diaria de precios y montos, el valor a utilizar será el resultante de actualizar él o los pagos futuros del título considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno promedio ponderada de las transacciones informadas del día, siempre que estas hayan superado un total de 500 Unidades de Fomento.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

- Si en el día de la valorización no se hubiese superado el monto de 500 Unidades de Fomento referido, o bien, si no se hubiere transado el título, este se valorizará utilizando como tasa de descuento la última que se hubiere determinado en conformidad a lo dispuesto en el párrafo anterior.

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

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

(iii) Estimación del valor razonable, continuación

(iii.1) Valorización a mercado y estimación de valor razonable, continuación

(iii.1.1) Criterios de valorización para instrumentos nacionales, continuación

(iii.1.1.2) Acciones con transacción bursátil

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

(iii.1.2) Criterios de valorización para instrumentos extranjeros

(iii.1.2.1) Acciones con transacción bursátil y títulos representativos de índices

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.218 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), estas acciones deberán valorizarse de acuerdo al precio medio que presenten las transacciones en rueda o remate en las bolsas en que esté registrado el valor.

(iii.2.2) Cuotas de fondos de inversión abiertos

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.218 emitida por la SVS, estos instrumentos se valorizan al valor de rescate de las cuotas informado por el Fondo correspondiente, el día de la valorización.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(d) 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.

(e) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Los activos se reducen por la pérdida por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

(f) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido cuatro series de cuotas, las cuales poseen características diferentes en cuanto a:

- Serie A: Ahorro tradicional.
- Serie B: Ahorro previsional voluntario.
- Serie D: Ahorro tradicional, con montos iguales o superiores a \$250.000.
- Serie EA-AM: Ahorro tradicional.
- Serie CUI: Ahorro tradicional.

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

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(g) Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

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

(h) Tributación

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

(i) Segmentos de operación

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

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

(j) Suscripción y aportes de cuotas

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

El valor cuota de Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(4) Cambios contables

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

(5) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el mercado financiero (CMF), según Resolución Exenta N°369, de fecha 27 de agosto de 2002, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo N°5550, piso 18, Las Condes y en nuestro sitio web www.webchilena.cl.

(a) Política de inversión en instrumentos nacionales

Instrumentos de deuda	Máximo del activo total
	%
Instrumentos de deuda, emitidos por el estado de Chile o el Banco Central de Chile.	10
Instrumentos de deuda, emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.	10
Instrumentos de deuda, inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales de administración autónoma y descentralizadas.	10
Instrumentos de deuda, inscritos en el registro de valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	10
Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el mercado financiero (CMF).	10
Instrumentos de capitalización	
Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	100
Acciones de Sociedades Anónimas abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	10
Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas, que cumplan las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	40

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°20.712 de 2014.	20
Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°20.712 de 2014.	20
Cuotas de fondos mutuos de los regulados por la Ley N° 20.712 de 2014	20

(b) Política de inversión en instrumentos extranjeros

	Máximo del activo total
	%
Instrumentos de deuda	
1. Instrumentos de deuda, emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	10
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras extranjeras.	10
3. Instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	10
Instrumentos de capitalización	
1. Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de estas, tales como ADR.	100
2. Derechos de suscripción correspondientes a Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de estas, tales como ADR.	100
3. Cuotas de fondos mutuos y cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiendo por estos últimos aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables y Derechos de suscripción sobre los mismos.	100
4. Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiendo por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean no rescatables.	95
5. Títulos representativos de Índices accionarios, entendiendo por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	100

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

Otros instrumentos e inversiones financieras

1.	Títulos representativos de índices de deuda, entendiendo por tales aquellos instrumentos financieros extranjeros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	10
2.	Títulos representativos de índices de commodities, entendiendo por tales aquellos instrumentos financieros extranjeros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de commodities, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	10
3.	Títulos representativos de commodities.	10

Porcentajes máximos de inversión por moneda

	Máximo del activo total %
Bolívar venezolano	100
Boliviano	100
Dólar de Estados Unidos	100
Euro	100
Guaraní	100
Peso argentino	100
Peso colombiano	100
Peso mexicano	100
Peso uruguayo	100
Real brasileño	100
Sol	100
Peso chileno	40
Otras monedas no señaladas anteriormente	20

(c) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

	Máximo del activo total %
Límite máximo de inversión por emisor.	20
Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo extranjero.	25
Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo nacional	20
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045	10
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	30

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

Límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas.	20
Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a las Administradora.	-

(d) Política de inversión en otros instrumentos e inversiones financieras

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo, instrumentos de deuda de mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización. En todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización deberá ser, a lo menos, de un 90% del valor de los activos del Fondo. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578 de 2002 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) o aquella que la modifique o reemplace. Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo B, N-4 o superiores a estas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N°88 de la Ley N°18.045.

(e) Política de inversión en otros instrumentos e inversiones financieras

La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá celebrar contratos derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del Artículo N°13 del Decreto Ley N°1.328 de 1976, sujetándose en todo momento a las condiciones, características y requisitos establecidos para ello por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) mediante Norma de Carácter General N°204, de fecha 28 de diciembre de 2006 y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones. El objetivo de celebrar contratos derivados corresponde a la cobertura de riesgos financieros.

La Administradora, por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con promesa de venta de instrumentos de oferta pública esto en consideración a lo dispuesto en la Circular N°1.797 o aquella que la reemplace.

Las operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, sólo podrán efectuarse con bancos o sociedades financieras nacionales que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos correspondiente a las categorías BBB y N-3 respectivamente, según la definición contenida en el Artículo 88 de la Ley N° 18.045.

Las operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros, solo podrán efectuarse con bancos nacionales o extranjeros que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N-3, respectivamente, de acuerdo a las definiciones señaladas en el Artículo N°88 de la Ley de Mercado de Valores.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

Las operaciones sobre acciones o títulos representativos de estas, deberán realizarse en una bolsa de valores, ajustándose a las normas que, al respecto establezca la referida bolsa.

El Fondo, en todo caso, deberá enterar dichas acciones como garantía del cumplimiento de la venta pactada.

El Fondo Mutuo podrá mantener hasta un 10% de sus activos total en instrumentos adquiridos mediante compras con retroventa y no podrán mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

(6) Administración de riesgos

(6.1) General

Para los Fondos administrados por Euroamerica la gestión de riesgos se enmarca en el modelo integral de Administración de Riesgos que ha implementado el grupo de empresas, junto a este se incorporan las exigencias solicitadas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) a través de la Circular N°1.869.

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

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

(a) Gestión de riesgos financieros

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

de este equilibrio entre riesgos y retornos, especificando las mediciones, límites y procedimientos para su logro.

Los Fondos Mutuos de renta variable podrán invertir en todos aquellos instrumentos que autoriza la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) de acuerdo al tipo de fondo definidos en la Circular N°1.578 y sus posteriores modificaciones.

Riesgo de liquidez

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

(i.1) Administración del riesgo de liquidez

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

Este fondo debe mantener al menos el 20% de su cartera de inversiones en instrumentos de inversión con plazos de liquidación igual o inferior a 3 días hábiles bancarios contados desde la fecha de rescate establecido en la instrucción de la liquidación por parte de la Administradora.

Riesgo liquidez	Mínimo exigido	Valor calculado	Holgura/exceso
	%	%	%
Instrumentos con liquidación 3 días	20	97	77

El Fondo podrá mantener como saldos disponibles hasta un 100% en moneda euro y dólar USA (sin perjuicio de otras monedas consideradas en el reglamento), considerando hasta un 10% sobre el activo del Fondo en forma permanente producto de sus propias operaciones (compras y ventas) como también debido a las variaciones de capital de dichas inversiones.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

Composición Cartera Inversión	31/12/2018				
	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	De 1 a 12 Meses	Más de 12 Meses	Sin Vencimiento
Instrumentos de capitalización	8.268.413	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo bancos nacionales	-	-	-	-	-
Efectos de comercio	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresa	-	-	-	-	-
Total cartera de Inversión	8.268.413	-	-	-	-

(i.2) Análisis de vencimiento

El Fondo no posee instrumentos con vencimientos igual o inferior a 10 días hábiles (plazo máximo de pago rescate).

Riesgo de mercado

Se refiere a la exposición del Fondo Mutuo a pérdidas extraordinarias respecto de la clase de activos que constituyen su objetivo de inversión. Por su naturaleza, el valor de la cartera de inversiones de un Fondo Mutuo y, en consecuencia, sus cuotas, fluctúa de acuerdo a las condiciones generales de mercado (índices bursátiles, tasas de interés, paridades cambiarias, etc.) y/o las condiciones particulares de los instrumentos que la componen.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

Estas fluctuaciones son a cuenta y riesgo del partícipe, pero es responsabilidad de la administradora cautelar que los riesgos de mercado asumidos en la cartera de inversiones sean coherentes con el objeto de inversión del Fondo, según ha sido informado a sus partícipes.

Riesgo de mercado, continuación

(ii.1) Administración del riesgo de mercado

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

El Fondo está orientado a personas naturales, jurídicas y/o comunidades que tengan un horizonte de inversión de mediano y largo plazo, que busquen rentabilidades esperadas propias de los mercados accionarios locales y mundiales con las exposiciones que esto implica.

La cartera de inversiones de este fondo debe mantener un comportamiento y nivel de riesgo acorde con el índice de referencia que defina el Comité de Inversiones. La volatilidad anualizada ex ante de la brecha entre el rendimiento semanal de la cartera de inversiones y el índice de referencia no deberá ser superior, ex ante, a 1.500 puntos base.

El cálculo de la volatilidad ex ante al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es:

	Máximo permitido	Valor calculado	Holgura/ exceso
	%	%	%
Riesgo mercado			
Volatilidad anualizada ex ante de la brecha	15	6	9

(ii.2) Exposición al riesgo de moneda extranjera

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el Fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forward sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2017 el Fondo no ha efectuado contrato de derivados debido a que no ha considerado necesario hacerlo para la mitigación de este riesgo.

Al cierre de los estados financieros el valor libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extranjeras como porcentaje de sus inversiones financieras representa un 95%, de los cuales un 83% corresponde a dólares estadounidenses.

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

Moneda	2018	2017	Activos financieros
	M\$	M\$	%
Peso chileno (CL\$)	413.421	546.096	5
Dólar estadounidense (US\$)	6.945.467	9.174.401	84
Real brasileño (BR)	661.473	873.752	8
Peso mexicano (MX)	248.052	327.657	3
Total	8.268.413	10.921.906	100

(ii.3) Exposición al riesgo de precio

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

La política de diversificación del Fondo para instrumentos de derivados y realización de otras operaciones establecidas por el Fondo, es la siguiente:

- La inversión total que se realice con los recursos del Fondo Mutuo, en la adquisición de opciones tanto de compra o de venta, medida en función del valor de las primas de las opciones, no podrá exceder el 5% del valor del activo del Fondo Mutuo.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

- El total de los recursos del Fondo Mutuo comprometido en márgenes o garantías, producto de las operaciones en contratos de futuros forwards que se mantengan vigentes, más los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones que se mantengan vigentes no podrá exceder el 15% del valor total del activo del Fondo Mutuo.
- El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra no podrá exceder el 50% del valor de los activos del Fondo Mutuo. No obstante, lo anterior, sólo podrá comprometerse hasta un 5% de los activos del Fondo, en el lanzamiento de opciones de compra sobre activos que no forman parte de su cartera contado.

El Fondo establece que los siguientes plazos para cumplir los excesos producidos:

- Adquisición de opciones tanto de compra como de venta: máximo 90 días.
- Recursos comprometidos en márgenes o garantías de operaciones futuros forward: al día siguiente.
- Activos comprometidos en lanzamiento de opciones de venta: 30 días.

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

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

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

(iii) Riesgo de crédito

Se refiere a la exposición a pérdidas del Fondo Mutuo como resultado del impago de uno o más de los instrumentos de deuda que componen su cartera de inversiones.

Por lo tanto, un seguimiento activo de la calidad crediticia de los emisores de valores contribuye a reducir el riesgo de pérdidas por este concepto.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(iii.1) Administración del riesgo de crédito

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

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

(iii.1) Administración del riesgo de crédito

- Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo.
- Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo extranjero: 25% del activo del Fondo.
- Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo nacional: 20% del activo del Fondo.
- Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045: 10% del activo del Fondo.
- Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 30% del activo del Fondo.
- Límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas: 20% del activo del Fondo.
- Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora: 0% del activo del Fondo.

El Fondo establece los siguientes requisitos que deben cumplir las inversiones de renta variable en el extranjero:

Para el caso de los instrumentos de renta variable internacional, se deberá mantener a lo menos el 20% del patrimonio del fondo en instrumentos aprobados por la Comisión Clasificadora de Riesgo (CCR).

Para el caso de los instrumentos de renta variable internacional que no están registrados por la Comisión Clasificadora de Riesgo (CCR), el Fondo no podrá mantener un monto superior al 80% del patrimonio del Fondo.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

La inversión en este tipo de Fondos estará sujeta al Artículo N°17 del Acuerdo Número 10 o aquel que lo reemplace de la Comisión Clasificadora de Riesgo (CCR).

Adicionalmente, para el caso de instrumentos que tienen transacción bursátil se aplicará la Circular N°1.217 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Riesgo crédito/emisor	Mínimo exigido	Valor calculado	Holgura/exceso
	%	%	%
Instrumentos aprobados por la CCR	20	28	8

(iii.2) Concentración del riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la exposición de los instrumentos del Fondo, están concentrados en las siguientes industrias:

Industria	%
Aeroportuario	2
Alimento	1
Banco	16
Construcción	3
Financiero	65
Metales y minería	6
Recursos naturales	4
Retail	1
Transporte	2
Total	<u>100</u>

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

Clasificación de riesgo	2018	2017
	M\$	M\$
N-3	-	121.921
NA (*)	8.268.413	10.779.985
Total	8.268.413	10.921.906

(*) Corresponde a instrumentos sin clasificación de riesgo.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

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

(b) Monitoreo y control

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

(c) Gestión de riesgo del capital

El capital del Fondo Mutuo Euroamerica Acciones Latam está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar diariamente ya que el Fondo está sujeto a aportes y rescates a discreción de los partícipes de cuotas.

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

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

- Observar el nivel diario de aportes y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.
- Recibir rescates y aportes de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo. Este proceso es diario, a cargo del área de partícipes, que procesa la información y controla el cumplimiento de los horarios establecidos en el reglamento del Fondo.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

- Para los casos de aportes y rescates, el horario de cierre de las operaciones son las 13:00 y 14:00 horas respectivamente. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en Pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 10 días corridos, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).
- La Administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

Para el caso del Fondo Mutuo Euroamerica Acciones Latam no existen requerimientos externos de capital.

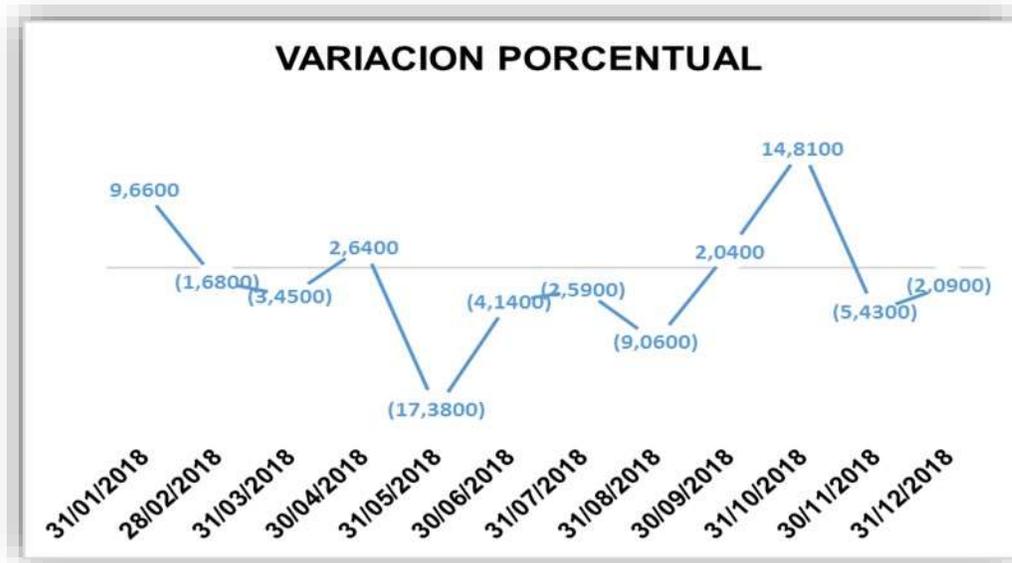
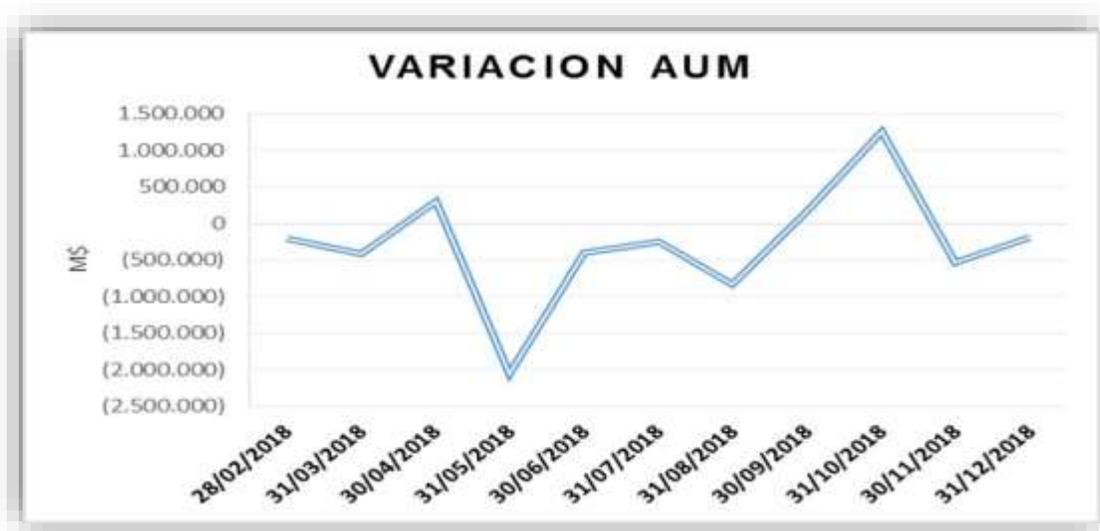
Dado el efecto que tienen en el capital del Fondo los aportes y rescates, junto a la rentabilidad diaria, es que a continuación se presenta información con el comportamiento del patrimonio administrado por el Fondo Mutuo Euroamerica

Acciones Latam para el ejercicio en análisis:

Mes	M\$	Variacion M\$	%
dic-17	11.104.749	-	-
ene-18	12.177.287	1.072.538	9,6600
feb-18	11.973.306	(203.980)	(1,6800)
mar-18	11.560.418	(412.888)	(3,4500)
abr-18	11.865.122	304.704	2,6400
may-18	9.803.273	(2.061.848)	(17,3800)
jun-18	9.397.678	(405.595)	(4,1400)
jul-18	9.153.987	(243.691)	(2,5900)
ago-18	8.324.743	(829.244)	(9,0600)
sep-18	8.494.958	170.215	2,0400
oct-18	9.752.985	1.258.027	14,8100
nov-18	9.223.726	(529.259)	(5,4300)
dic-18	9.031.254	(192.471)	(2,0900)

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)



FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

Marco de administración de riesgo

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

1. Estimación de Valor Razonable

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

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

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o
- (b) en ausencia de un mercado principal,

en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo, o la transferencia de un pasivo a la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valorización, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	3.237.322	-	-	3.237.322
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	4.027	-	-	4.027
Cuotas de Fondos mutuos	5.027.064	-	-	5.027.064
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Contrato sobre productos	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total activos	8.268.413	-	-	8.268.413

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

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

2. Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

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

(7) Efectivo y efectivo equivalente

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

	2018	2017
	M\$	M\$
Efectivo en bancos	838.228	247.829
Total efectivo y efectivo equivalente	838.228	247.829

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

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

(a) Activos

	2018	2017
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
Instrumentos de capitalización	3.241.349	3.831.205
Cuotas de fondos mutuos	5.027.064	7.090.701
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>8.268.413</u>	<u>10.921.906</u>
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>8.268.413</u>	<u>10.921.906</u>

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(a) Efectos en resultados

	2018 M\$	2017 M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efectos en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
Resultados realizados	97.826	69.991
Resultados no realizados	846.360	1.545.822
Total ganancias	<u>944.186</u>	<u>1.615.813</u>
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efectos en resultados	-	-
Total ganancias netas	<u><u>944.186</u></u>	<u><u>1.615.813</u></u>

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

(a) Composición de la cartera

Instrumento	2018				2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos %	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos %
Instrumentos de capitalización:								
Acciones y derechos preferentes de suscripción acciones	-	3.237.322	3.237.322	9,6485	4.763.590	4.763.590	4.763.590	35,74
C.F.I. y derechos preferentes	-	4.027	4.027	0,0120	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	1.648.920	3.378.143	5.027.064	14,9826	8.037.318	8.037.318	8.037.318	60,31
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	1.648.920	6.619.492	8.268.413	24,6430	12.800.908	12.800.908	12.800.908	96,05
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días:								
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

Instrumento	2018				2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos %	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos %
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días:								
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de Bancos e instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras:								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	1.648.920	6.619.492	8.268.413	24,6430	12.800.908	12.800.908	12.800.908	96,05
Totales	1.648.920	6.619.492	8.268.413	24,6430	12.800.908	12.800.908	12.800.908	96,05

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

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

	2018	2017
	M\$	M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	10.921.906	4.098.871
Intereses y reajustes	17.742	-
Diferencias de cambio	-	(455.723)
Aumento/(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(367.320)	1.655.460
Compras	4.805.475	15.535.020
Ventas	(7.123.783)	(9.911.722)
Otros movimientos	14.393	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>8.268.413</u>	<u>10.921.906</u>

(9) Activos financieros a costo amortizado

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

(10) Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios

(a) Cuentas por cobrar a intermediarios

	2018	2017
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar a intermediarios	<u>991.063</u>	<u>56.786</u>
Total cuantas por cobrar a intermediarios	<u>991.063</u>	<u>56.786</u>

(b) Cuentas por pagar

	2018	2017
	M\$	M\$
Cuentas por pagar a intermediario	<u>972.658</u>	<u>-</u>
Total Cuentas por pagar a intermediario	<u>972.658</u>	<u>-</u>

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(11) Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

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

(b) Otros pasivos

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

(12) Rescates por pagar

	2018	2017
	M\$	M\$
Rescates por pagar	<u>10.562</u>	<u>79.162</u>
Total Rescates por pagar	<u>10.562</u>	<u>79.162</u>

(13) Otros documentos y cuentas por pagar

	2018	2017
	M\$	M\$
Otros documentos y cuentas por pagar	<u>57.663</u>	<u>5.000</u>
Total otros documentos y cuentas por pagar	<u>57.663</u>	<u>5.000</u>

(14) Intereses y reajustes

	2018	2017
	M\$	M\$
Intereses y Reajustes	<u>17.742</u>	<u>10.127</u>
Total Intereses y Reajustes	<u>17.742</u>	<u>10.127</u>

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(15) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas Serie A, Serie B y Serie D, Serie EA-AM, Serie CUI las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

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

Año 2018

Serie	N° de cuotas en circulación	Valor cuota \$	Monto mínimo de suscripción \$
Serie A	1.575.794,4858	1.860,4660	1.000
Serie B	438.831,3651	2.156,4446	1.000
Serie D	60.096,6433	996,3176	250.000.000
Serie EA-AM	947.317,8090	945,8046	1.000
Serie CUI	4.328.060,1859	969,8049	1.000

Año 2017

Serie	N° de cuotas en circulación	Valor cuota \$	Monto mínimo de suscripción \$
Serie A	4.814.759,1061	1.945,1333	1.000
Serie B	426.147,0969	2.240,0468	1.000
Serie D	771.159,4670	1.017,7026	250.000.000

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(15) Cuotas en circulación,

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

Serie A

Orientada a inversionistas con un horizonte de mediano y largo plazo, sin límite de monto y cuyos recursos invertidos no sean de aquellos destinados a constituir un plan de ahorro previsional voluntario en conformidad a lo dispuesto en el D.L. N°3.500.

Serie B

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

Serie D

Orientada a inversionistas con aportes, por montos iguales o superiores a M\$250.000 y cuyos recursos invertidos no sean de aquellos destinados a constituir un plan de ahorro previsional voluntario o plan de ahorro previsional voluntario en conformidad a lo dispuesto en el D.L. N°3.500. Sin perjuicio de lo anterior, aquellos aportantes que fueren titulares de cuotas de esta Serie, por el mínimo indicado anteriormente, podrán hacer nuevos aportes por montos inferiores al límite antes señalado.

EA-AM

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

CUI

Orientada a inversionistas que contratan con compañías de seguros del segundo grupo, mediante el pago de una prima, seguros de vida que contemplan, junto con la protección en caso de fallecimiento, invalidez u otras coberturas, planes de ahorro, éstos últimos que se acumulan en cuentas especiales, de tipo individual, que la compañía mantiene a disposición del contratante ("Cuenta Única de Inversión")
Los movimientos relevantes de cuotas se muestran en el estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

De acuerdo con los objetivos descritos en Nota 1 y las políticas de gestión de riesgo en Nota 6, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en instrumentos de capitalización Extranjero – Derivados, inversiones apropiadas mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates, siendo tal liquidez aumentada por la enajenación de acciones cotizadas en bolsa donde sea necesario.

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

Serie	Total activo neto	
	2018 M\$	2017 M\$
Serie A	2.931.712	9.365.349
Serie B	946.316	954.589
Serie D	59.875	784.811
Serie CUI	4.197.374	-
Serie EA-AM	895.978	-
Totales	9.031.255	11.104.749

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

2018	Serie A	Serie B	Serie D	Serie CUI	Serie EA-AM	Total
Saldo de inicio al 1 de enero de 2017	4.814.759,1061	426.147,0969	771.159,4670	-	-	6.012.065,6700
Cuotas suscritas	2.063.884,3955	155.078,1200	330.818,8797	9.615.610,8850	2.306.959,7195	14.472.351,9997
Cuotas rescatadas	(5.302.849,0158)	(142.393,8518)	(1.041.881,7034)	(5.287.550,6991)	(1.359.641,9105)	(13.134.317,1806)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	1.575.794,4858	438.831,3651	60.096,6433	4.328.060,1859	947.317,8090	7.350.100,4891

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

2017	Serie A	Serie B	Serie D	Serie X	Total
Saldo de inicio al 1 de enero de 2017	2.288.534,6311	248.088,5680	4.780,8310	40,6728	2.541.364,7029
Cuotas suscritas	5.333.457,4885	337.671,5328	1.032.524,9848	1.919,6962	6.705.573,7023
Cuotas rescatadas	(2.807.233,0135)	(159.533,0039)	(266.146,3488)	(1.960,3690)	(3.234.872,7352)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	4.814.759,1061	426.227,0969	771.159,4670	-	6.012.065,6700

(16) Distribución de beneficios a los partícipes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no tiene contemplado en su reglamento interno, distribuir beneficios a los partícipes.

(17) Rentabilidad del Fondo

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

Al 31 de diciembre de 2018

Rentabilidad nominal

(i) Rentabilidad mensual

Mes	Rentabilidad mensual %				
	SERIE A	SERIE B	SERIE D	SERIE CUI	SERIE EA-AM
Enero	7,9046	7,9656	8,1219	-	-
Febrero	(3,4107)	(3,3701)	(3,2665)	-	-
Marzo	(1,7836)	(1,7295)	(1,5919)	-	(1,4472)
Abril	(0,4595)	(0,4047)	(0,2653)	-	(0,1185)
Mayo	(12,1374)	(12,0874)	(11,9601)	-	(11,8264)
Junio	(3,3001)	(3,2469)	(3,1112)	-	(2,9689)
Julio	8,0469	8,1084	8,2649	-	8,4293
Agosto	(3,0471)	(2,9919)	(2,8516)	-	(2,7039)
Septiembre	0,3324	0,3877	0,5283	-	0,6761
Octubre	8,4901	8,5395	8,7019	-	8,8617
Noviembre	(4,2175)	(4,1648)	(4,0305)	(4,1703)	(3,8895)
Diciembre	1,1577	1,2152	1,3617	1,2092	1,5157

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(i) Rentabilidad acumulada

Fondo / Serie	Rentabilidad acumulada%		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
SERIE A	(4,3528)	12,4986	28,4627
SERIE D	(2,1013)	17,8794	37,3446
SERIE CUI	(3,0115)	-	-

Rentabilidad real

(i) Rentabilidad real acumulada

Fondo / Serie	Rentabilidad acumulada%		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
SERIE B	(6,4130)	(6,4130)	-

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

Al 31 de diciembre de 2017

Rentabilidad nominal

(ii) Rentabilidad mensual

Mes	Rentabilidad mensual (%)			
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie X
Enero	5,4087	5,4443	5,5969	5,4373
Febrero	4,3610	4,4142	4,5507	4,4277
Marzo	3,2905	3,3489	3,4985	3,3641
Abril	(0,6947)	(0,6404)	(0,5012)	(0,6269)
Mayo	(0,6817)	(0,6256)	(0,4817)	(0,6125)
Junio	(2,0022)	(1,9486)	(1,8113)	(1,9342)
Julio	4,2858	4,3447	4,4957	4,3582
Agosto	1,2733	1,3305	1,4772	1,3442
Septiembre	3,2839	3,3404	3,4851	-
Octubre	(0,1030)	(0,0465)	0,0982	-
Noviembre	(1,5580)	(1,5041)	(1,3661)	-
Diciembre	(0,1619)	(0,1055)	0,0391	-

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(iii) Rentabilidad acumulada

Fondo/Serie	Rentabilidad acumulada (%)		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	17,6183	34,3088	13,4200
Serie B	18,3762	35,0456	14,8032
Serie D	20,4096	40,2926	22,2836
Serie X			

Rentabilidad real

(ii) Rentabilidad real acumulada

Fondo/Serie	Rentabilidad acumulada (%)		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	15,6425	28,4497	4,2313
Serie B	16,3877	13,6461	1,8015
Serie D	18,3869	34,1724	12,3768

(18) Partes relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el Artículo N°100 de la Ley de Mercado de Valores.

(a) Remuneración por administración

El Fondo es administrado por EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. (la "Administradora"), una Sociedad Administradora de Fondos constituida en Chile.

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de acuerdo al siguiente detalle:

Serie	Tasa anual
Serie A	hasta un 2,618% anual (I.V.A incluido)
Serie B	hasta un 4,000% anual (exenta de IVA)
Serie C	hasta un 2,25% anual (I.V.A incluido)
Serie D	hasta un 2,000% anual (I.V.A incluido)
Serie CUI	hasta un 4,760% anual (I.V.A incluido)
Serie EA-AM	hasta un 0,010% anual (I.V.A incluido)

El total de remuneración por Administración al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a M\$369.288 y M\$328.221, respectivamente, adeudándose al 31 de diciembre de 2018 y 2017 M\$25.596 y M\$37.610, por remuneración por pagar a EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.

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

La Administradora, sus personas relacionadas sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración, realizaron aportes y rescates en las Series A y B, según el siguiente:

Tenedor Serie A	%	Números de Cuotas a comienzos del ejercicio	Números de Cuotas adquiridas en el año	Números de Cuotas rescatadas en el año	Números de Cuotas al cierre del ejercicio	Monto en Cuotas cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	(0,1483)	-	833.085,5260	(3.169.273,7389)	(2.336.188,2129)	(4.346.398,7397)
Accionistas de las Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

Tenedor Serie D	%	Números de Cuotas a comienzos del ejercicio	Números de Cuotas adquiridas en el año	Números de Cuotas rescatadas en el año	Números de Cuotas al cierre del ejercicio	Monto en Cuotas cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	(1,0673)	-	335.599,7107	(977.004,2291)	(641.404,5184)	(639.042,6104)
Accionistas de las Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Tenedor Serie EA-AM	%	Números de Cuotas a comienzos del ejercicio	Números de Cuotas adquiridas en el año	Números de Cuotas rescatadas en el año	Números de Cuotas al cierre del ejercicio	Monto en Cuotas cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,1000	-	2.306.959,7195	(1.359.641,9105)	947.317,8090	895.977,5414
Accionistas de las Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Tenedor Serie CUI	%	Números de Cuotas a comienzos del ejercicio	Números de Cuotas adquiridas en el año	Números de Cuotas rescatadas en el año	Números de Cuotas al cierre del ejercicio	Monto en Cuotas cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,2201	-	9.525.936,4480	-	9.525.936,4480	9.238.299,8444
Accionistas de las Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

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

2017	Números de cuotas a comienzos del ejercicio	Números de cuotas adquiridas en el año	Números de cuotas rescatadas en el año	Números de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas cierre del ejercicio M\$
Tenedor Serie A	%				
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,11	5.375,9125	-	-	5.375,9125
Entidades relacionadas	17,43	-	1.845.616,9046	(1.006.564,0678)	839.052,8368
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	0,34	1.948,0732	27.319,5928	(12.957,6008)	16.310,0652
					31.725
Tenedor Serie B-APV/APVC					
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
-Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	0,98	6.360,8893	1.402,3149	(3.590,2613)	4.172,9429
					9.348

(19) Otros gastos de operación

	2018 M\$	2017 M\$
Otros gastos de operación	88.645	7.303
Total otros gastos de operación	88.645	7.303

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

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

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

Entidad	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado o M\$	Sobre total de inversiones		Monto custodiado M\$	Sobre total de inversiones	
		(emisores nacionales)	Sobre el total de activos del Fondo		(emisores extranjeros)	Sobre el total de activos del Fondo
	M\$	%	%	M\$	%	%
Al 31 de diciembre de 2018						
Depósito Central de Valores	1.648.920	100,00	16,3297	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	6.619.492	100,00	81,8843
Total cartera de inversiones en custodia	1.648.920	100,00	16,3297	6.619.492	100,00	81,8843

Entidad	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado M\$	Sobre total de inversiones		Monto custodiado M\$	Sobre total de inversiones	
		(emisores nacionales)	Sobre el total de activos del Fondo		(emisores extranjeros)	Sobre el total de activos del Fondo
	M\$	%	%	M\$	%	%
Al 31 de diciembre de 2017						
Depósito Central de Valores	5.002.451	100,00	44,55	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	5.919.455	100,00	52,73
Total cartera de inversiones en custodia	5.002.451	100,00	44,55	5.919.455	100,00	52,73

(21) Excesos de inversión

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

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

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

23) Garantía Fondos Mutuos estructurados garantizados

No aplica para el Fondo.

(24) Operaciones de compra con retroventa

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(25) Información estadística

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

Al 31 de diciembre de 2018

SERIE B				
Mes	Valor Cuota S	Total de Activos MS	Remuneración Devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA) MS	N° Partícipes
Enero	2.418,4792	12.470.639	2.868	201
Febrero	2.336,9737	12.230.521	2.170	200
Marzo	2.296,5546	11.875.121	2.864	200
Abril	2.287,2612	12.098.875	2.897	199
Mayo	2.010,7916	10.863.857	2.757	194
Junio	1.945,5042	9.674.665	2.413	191
Julio	2.103,2526	9.311.358	2.528	187
Agosto	2.040,3250	8.776.408	2.511	180
Septiembre	2.048,2346	8.745.966	2.335	175
Octubre	2.223,1426	10.000.150	2.685	178
Noviembre	2.130,5536	10.316.476	2.716	179
Diciembre	2.156,4446	10.097.704	2.773	177

SERIE A				
Mes	Valor Cuota S	Total de Activos MS	Remuneración Devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA) MS	N° Partícipes
Enero	2.098,8882	12.470.639	35.475	652
Febrero	2.027,3022	12.230.521	25.641	663
Marzo	1.991,1425	11.875.121	34.311	651
Abril	1.981,9936	12.098.875	33.629	635
Mayo	1.741,4317	10.863.857	31.986	613
Junio	1.683,9627	9.674.665	27.471	581
Julio	1.819,4690	9.311.358	26.684	559
Agosto	1.764,0281	8.776.408	25.808	516
Septiembre	1.769,8920	8.745.966	23.397	504
Octubre	1.920,1578	10.000.150	23.037	513
Noviembre	1.839,1746	10.316.476	9.570	501
Diciembre	1.860,4660	10.097.704	9.175	493

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

SERIE D				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos MS	Remuneración Devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA) MS	Nº Partícipes
Enero	1.100,3590	12.470.639	1.257	2
Febrero	1.064,4160	12.230.521	923	1
Marzo	1.047,4717	11.875.121	7	1
Abril	1.044,6929	12.098.875	7	1
Mayo	919,7462	10.863.857	7	1
Junio	891,1309	9.674.665	6	1
Julio	964,7819	9.311.358	7	1
Agosto	937,2706	8.776.408	35	1
Septiembre	942,2223	8.745.966	83	1
Octubre	1.024,2138	10.000.150	89	1
Noviembre	982,9326	10.316.476	88	1
Diciembre	996,3176	10.097.704	90	1

SERIE CUI				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos MS	Remuneración Devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA) MS	Nº Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	999,9176	10.000.150	1.419	1
Noviembre	958,2181	10.316.476	13.948	2
Diciembre	969,8049	10.097.704	13.551	2

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

SERIE EA-AM				
Mes	Valor Cuota S	Total de Activos MS	Remuneración Devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA) MS	Nº Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	995,5223	12.230.521	-	1
Marzo	981,1147	11.875.121	7	4
Abril	979,9516	12.098.875	7	4
Mayo	864,0587	10.863.857	7	4
Junio	838,4056	9.674.665	8	4
Julio	909,0773	9.311.358	6	4
Agosto	884,4964	8.776.408	5	3
Septiembre	890,4761	8.745.966	6	3
Octubre	969,3871	10.000.150	7	3
Noviembre	931,6831	10.316.476	7	3
Diciembre	945,8046	10.097.704	7	3

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017

Serie A				
2017			Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye IVA)	
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	M\$	Participes N°
Enero	1.743,2157	4.880.705	13.319	446
Febrero	1.819,2367	6.362.147	16.026	491
Marzo	1.879,0993	7.199.376	20.375	532
Abril	1.866,0445	7.834.171	22.585	539
Mayo	1.853,3236	7.835.649	23.986	543
Junio	1.816,2158	7.405.216	20.832	530
Julio	1.894,0545	7.930.328	21.759	530
Agosto	1.918,1716	9.214.334	23.793	572
Septiembre	1.981,1620	11.011.532	28.464	611
Octubre	1.979,1221	12.426.352	35.376	679
Noviembre	1.948,2883	11.853.435	33.680	646
Diciembre	1.945,1333	11.226.521	33.600	648

Serie B				
			Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye IVA)	
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	M\$	Participes N°
Enero	1.995,3349	4.880.705	1.462	158
Febrero	2.083,4134	6.362.147	1.471	162
Marzo	2.153,1847	7.199.376	1.849	166
Abril	2.139,3950	7.834.171	1.957	165
Mayo	2.126,0111	7.835.649	2.106	169
Junio	2.084,5827	7.405.216	1.829	171
Julio	2.175,1513	7.930.328	2.008	175
Agosto	2.204,0923	9.214.334	2.256	173
Septiembre	2.277,7167	11.011.532	2.274	175
Octubre	2.276,6571	12.426.352	2.627	194
Noviembre	2.242,4133	11.853.435	2.801	196
Diciembre	2.240,0468	11.226.521	2.815	197

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

Serie D					
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye IVA) M\$		Partícipes N°
Enero	892,5059	4.880.705	6		1
Febrero	933,1210	6.362.147	6		1
Marzo	965,7660	7.199.376	7		1
Abril	960,9264	7.834.171	7		1
Mayo	956,2962	7.835.649	721		2
Junio	938,9749	7.405.216	714		2
Julio	981,1888	7.930.328	798		2
Agosto	995,6831	9.214.334	1.274		3
Septiembre	1.030,3838	11.011.532	1.567		3
Octubre	1.031,3954	12.426.352	1.509		2
Noviembre	1.017,3051	11.853.435	1.146		2
Diciembre	1.017,7026	11.226.521	1.195		2

Serie X					
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye IVA) M\$		Partícipes N°
Enero	1.043,6720	4.880.705	-		2
Febrero	1.089,8822	6.362.147	3		4
Marzo	1.126,5467	7.199.376	5		4
Abril	1.119,4839	7.834.171	3		3
Mayo	1.112,6275	7.835.649	2		3
Junio	1.091,1069	7.405.216	2		3
Julio	1.138,6599	7.930.328	2		3
Agosto	1.153,9662	9.214.334	2		3
Septiembre	-	11.011.532	-		-
Octubre	-	12.426.352	-		-
Noviembre	-	11.853.435	-		-
Diciembre	-	11.226.521	-		-

FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM

Nota a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(26) Sanciones

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

(27) Hechos relevantes

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

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

(28) Hechos posteriores

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