

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

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 patrimonio
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

A los Señores Aportantes
Fondo de Inversión EuroAmerica High Yield UF

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos de Fondo de Inversión EuroAmerica High Yield UF, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio 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 Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Santiago, 31 de marzo de 2019
Fondo de Inversión EuroAmerica High Yield UF
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión EuroAmerica High Yield UF 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 Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos - Estados Complementarios

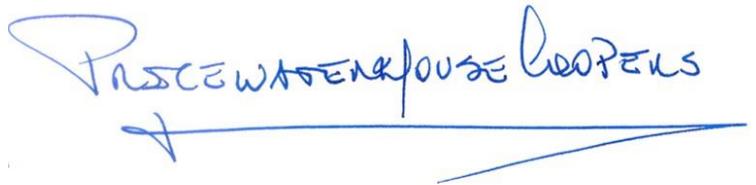
Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en el Anexo 1 adjunto, se presenta con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Otros asuntos – Cambio de Auditores

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



Agustín Silva C.
RUT: 8.951.059-7



PRICEWATERHOUSE COOPERS

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de
2017

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Anexos Complementarios a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	Nota	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	7	132.091	1.829.208
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	5.840.682	15.516.107
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	9	87.047	2.584
Otros activos		-	662.393
Total Activo		<u>6.059.820</u>	<u>18.010.292</u>
 Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	9	34.737	1.388.852
Remuneraciones sociedad administradora	11	9.907	15.980
Otros pasivos	10	361.625	96.152
Total Pasivos		<u>406.269</u>	<u>1.500.984</u>
 Patrimonio Neto:			
Aportes		5.736.597	15.810.494
Resultados acumulados		698.814	290.157
Resultado del ejercicio		(781.860)	408.657
Dividendos Provisorios			
Total Patrimonio Neto		<u>5.653.551</u>	<u>16.509.308</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>6.059.820</u>	<u>18.010.292</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Estados de Resultados Integrales
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	Nota	Acumulado 01-01-2018 31-12-2018 M\$	Acumulado 01-01-2017 31-12-2017 M\$
Ingresos (gastos) e la operación:			
Intereses y reajustes	12	671	16.316
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(247.916)	(39.651)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	777.156	(410.577)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(108.487)	195.803
Resultado en operaciones con instrumentos financieros derivados		(956.048)	744.611
Otros ingresos de operación percibidos		-	513
Total ingresos de la operación		<u>(534.624)</u>	<u>507.015</u>
Gastos:			
Comisión de administración	11	(198.142)	(88.233)
Otros gastos de operación	13	<u>(49.094)</u>	<u>(10.125)</u>
Total gastos de operación		<u>(247.236)</u>	<u>(98.358)</u>
Resultado del período		<u>(781.860)</u>	<u>408.657</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

31-12-2018	Aportes	Otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	15.810.494	-	290.157	408.657		16.509.308
Cambios contables						-
Subtotales	15.810.494	-	290.157	408.657	-	16.509.308
Aportes	2.748.580					2.748.580
Repartos de patrimonio	(12.822.477)					(12.822.477)
Repartos de dividendos						-
Resultados integrales del ejercicio:						
Resultado del ejercicio				(781.860)		(781.860)
Otros resultados integrales						-
Otros movimientos			408.657	(408.657)		-
Totales	5.736.597	-	698.814	(781.860)	-	5.653.551

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

31-12-2017

	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial	1.761.473	-	142.519	147.638	-	2.051.630
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Subtotales	1.761.473	-	142.519	147.638	-	2.051.630
Aportes	17.506.865	-	-	-	-	17.506.865
Repartos de patrimonio	(3.457.844)	-	-	-	-	(3.457.844)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	408.657	-	408.657
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	147.638	(147.638)	-	-
Totales	15.810.494	-	290.157	408.657	-	16.509.308

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Estados de Flujos de Efectivo
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	Nota	Acumulado 01-01-2018 31-12-2018 M\$	Acumulado 01-01-2017 31-12-2017 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	8	(10.329.145)	(24.125.631)
Venta de activos financieros	8	19.154.900	11.805.737
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		528	13.251
Liquidación de instrumentos financieros derivados		20.901	109.942
Otros gastos de operación pagados		(24.031)	(78.486)
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		<u>(203.892)</u>	<u>-</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>8.619.261</u>	<u>(12.275.187)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Aportes		2.748.580	17.506.784
Repartos de patrimonio		<u>(12.817.042)</u>	<u>(3.390.916)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>(10.068.462)</u>	<u>14.115.868</u>
(Disminución)/aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(1.449.201)	1.840.681
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		1.829.208	28.178
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(247.916)	(39.651)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	<u>132.091</u>	<u>1.829.208</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(1) Información general

El Fondo de Inversión EuroAmerica High Yield UF (en adelante el “Fondo”), es un fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, con domicilio en Av. Apoquindo N°5550, piso 18, Las Condes.

El 27 de junio de 2013, el Fondo se constituyó inicialmente como “Fondo de Inversión Privado EuroAmerica High Yield UF”, en la 43° Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola.

El objetivo principal del Fondo de Inversión consiste en invertir, ya sea directa o indirectamente a través de los instrumentos autorizados por el Reglamento Interno, principalmente en bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales o extranjeros.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIEAIHYUF y no han sido sometidas a clasificación de riesgo.

Las cuotas del fondo fueron inscritas en el Registro de Valores bajo el N°421, de fecha 30 de abril de 2014. El número total de cuotas asciende a la cantidad de 2.500.000, de las cuales 2.034.994,7533 se encuentran suscritas y pagadas, por tanto el número de cuotas disponible de colocarse es la suma de 465.005,2467. El plazo de duración del fondo será indefinido.

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

Con fecha 30 de abril de 2014, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) mediante la resolución exenta N°125 se procedió a aprobar el reglamento interno del Fondo, el cual fue modificado con fecha 12 de diciembre de 2014.

El Fondo tendrá un plazo de duración indefinido.

Modificaciones al Reglamento Interno

Con fecha 07 de agosto de 2018, en cumplimiento con la Norma de Carácter General N°365, se depositaron en la Superintendencia de Valores y Seguros las siguientes modificaciones al Reglamento Interno:

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

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(1) Información general, continuación

Modificaciones al Reglamento Interno continuación

2. En la Sección F del Reglamento Interno, “*Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos*”:
 - a. En el número 1. “*Series*”, se crea la nueva serie CUI, la cual será exclusiva para aportes enterados por compañías de seguro a nombre de sus clientes partícipes con ocasión de la contratación de planes de seguros que combinan protección y ahorro, y la moneda en que se recibirán y pagaran los rescates será en Pesos de Chile. Adicionalmente se establecen las características relevantes de la Serie.
 - b. En el número 2. “*Remuneración de cargo del Fondo y gastos*”, numeral 2.1. “*Remuneración de cargo del Fondo*”, se incorpora la remuneración fija de la Serie CUI, la cual será de hasta un 2,618% anual IVA incluido.
 - c. En el número 3, “*Comisión o remuneración de cargo del partícipe*”, se incluye a la Serie CUI, señalando al efecto que no contempla remuneración de cargo del partícipe.
 - d. En el número 4, “*Remuneración aportada al Fondo*”, se incluye a la Serie CUI, señalando al efecto que no se contempla.
3. En la Sección H del Reglamento Interno, “*Otra información relevante*”, se incorpora una cláusula transitoria permitiendo el canje de cuotas de la Serie A por cuotas de la nueva Serie CUI.

Adicionalmente a los cambios señalados precedentemente, se efectuaron correcciones de ortografía y gramática, los cuales no alteran el contenido del Reglamento Interno.

Por su parte, los partícipes del Fondo tendrán derecho a rescatar las cuotas entre el período que transcurre desde el día hábil siguiente al del depósito correspondiente y hasta la entrada en vigencia de las modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de remuneración de cargo del partícipe.

Modificaciones al Reglamento Interno 2017

Con fecha 28 de junio de 2017, en cumplimiento con la Norma de Carácter General N°365, se depositaron en la Superintendencia de Valores y Seguros las siguientes modificaciones al Reglamento Interno:

1. Se modifica el nombre del Fondo, eliminando la palabra “Investments” quedando como nombre del Fondo “Fondo de Inversión EuroAmerica High Yield UF”. Como consecuencia de lo anterior, se modifica el nombre del Fondo en todas aquellas secciones del Reglamento Interno en las que aparece.
2. 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.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(1) Información general, continuación

Modificaciones al Reglamento Interno 2017 continuación

3. En la Sección B del Reglamento Interno, “Política de Inversión y Diversificación”, Número 2, “Política de inversiones”, se realizan las siguientes modificaciones:
 - a. En relación al título “Clasificación de riesgo”, se especifica que corresponden a instrumentos “de deuda”.
 - b. En relación al título “Monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones”, se reemplaza la frase “En este Fondo de Inversión se podrán mantener” por la frase “El Fondo podrá mantener”.
 - c. 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”.
 - d. 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”
4. 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 modifica la numeración de los instrumentos y se incluye el límite mínimo para cada uno de ellos.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(1) Información general, continuación

Modificaciones al Reglamento Interno 2017 continuación

5. En la Sección B del Reglamento Interno, “Política de Inversión y Diversificación”, Número 3, “Características y diversificación de las Inversiones” numeral 3.2. “Diversificación de las inversiones”, se realizan las siguientes modificaciones:
 - a. En la letra a), se agrega la frase final “Por su parte, el límite máximo de inversión en un mismo tipo de instrumento emitido por un mismo emisor: será de un 45% del activo del Fondo”, eliminándose en consecuencia la letra c).
 - b. Se agrega una nueva letra b) referida a límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización, estableciendo como límite un 25% del activo del Fondo.
 - c. La antigua letra b) referido al límite máximo de inversión en cuotas de fondo extranjero y fondo nacional, se traslada como frase inicial de la letra e).
 - d. La letra d) referido al límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas, se traslada a la letra c).
 - e. La letra f) referido al límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, se traslada a la letra d) y se señala que “No aplica”.
6. 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 elimina la letra a) y el encabezado de la letra b).
7. 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 (...)”.
8. 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”, en relación al título “Objetivo de los contratos de derivados”, se elimina la frase “también como mecanismo de inversión”. Asimismo, en relación al título “Tipos de operación”, 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 (...)”.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(1) Información general, continuación

Modificaciones al Reglamento Interno 2017 continuación

9. En la Sección E del Reglamento Interno, “Política de Votación”:
 - a. Al comienzo del párrafo se agrega la frase “La Administradora priorizará en todo momento los intereses del Fondo y de sus Aportantes sobre sus propios intereses”.
 - b. A continuación de la frase “Juntas de Tenedores de Bonos” se agrega la frase “u otras instancias similares”.
 - c. A continuación de la palabra “confiera” y antes del punto final, se incluye lo siguiente “quienes deberán evitar 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”. Adicionalmente, se agrega el párrafo final “El Fondo solamente se encontrará obligado a participar en las juntas de accionistas en los casos indicados en el artículo 65° de la Ley”.

10. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”:
 - a. En el número 1 “Series”:
 - Se crea la Serie B-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. 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 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.
 - b. 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 1,25% a hasta un 2,618% anual IVA incluido.
 - Se incorpora la remuneración fija de la Serie B-APV/APVC, la cual será de hasta un 2,20% anual exenta de IVA.
 - Se incorpora la remuneración fija de la Serie EA-AM, la cual será de hasta un 0,01% anual IVA incluido.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(1) Información general, continuación

Modificaciones al Reglamento Interno 2017 continuación

10. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos” (continuación):
 - c. En el número 2, “Remuneración de cargo del Fondo y gastos”, numeral 2.1 “Remuneración de cargo del Fondo”, se incorpora un párrafo final referido al oficio circular N° 335 de la Superintendencia de Valores y Seguros.
 - d. En el número 2.2 “Gastos de cargo del Fondo”, se efectúan las siguientes modificaciones:
 - En el primer párrafo, se modifica la redacción.
 - En la letra a) referida a los “Gastos por servicios externos”, se elimina la frase “y se encontrarán sujetos al límite máximo de gastos establecido en dicha letra. Estos gastos se distribuirán de manera que todos los Partícipes contribuyan a sufragarlos en forma equitativa”.
 - La letra c) referida a los “Gastos por la inversión en otros fondos”, se traslada a la letra b) y se modifica la redacción y se establece que el límite de inversión será de un 1,75% 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 1,75% anual sobre el activo del Fondo”.
 - En la letra c) referida a “Gastos indeterminados de cargo del Fondo”, se realizan las siguientes modificaciones:
 - (i) En el párrafo inicial, se elimina la frase “con un límite máximo de un 2,00% anual sobre el patrimonio del Fondo”.
 - (ii) En el literal i) se incluye la frase final “así como con ocasión del rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo”.
 - (iii) En el literal ii) entre las palabras “Fondo” y “así”, se intercala la frase “para la inversión de sus recursos, para la liquidación de las mismas y para el análisis de posibles inversiones, y la valorización de las inversiones que materialice o bien por disposición legal o reglamentaria; y los gastos necesarios para realizar las auditorías externas, informes periciales, tasaciones”.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(1) Información general, continuación

Modificaciones al Reglamento Interno 2017 continuación

10. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos” (continuación):
 - d. En el número 2.2 “Gastos de cargo del Fondo”, se efectúan las siguientes modificaciones, continuación:
 - En la letra c) referida a “Gastos indeterminados de cargo del Fondo”, se realizan las siguientes modificaciones (continuación):
 - (iv) En el literal iii) se agrega la frase final “de Valores y Seguros, gastos de envío de información a dicha Superintendencia, a los Aportantes o a otras entidades; gastos de apertura y mantención de los registros y demás nóminas del Fondo; y, en general, todo otro gasto o costo de administración derivado de exigencias legales, reglamentarias o impuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros, incluyendo la contratación de pólizas de seguros”.
 - (v) En el literal v) se agrega la frase final “tales como, pero no limitado a Sonda, Bloomberg, RiskAmerica, Morningstar, entre otros”.
 - (vi) En el literal vi) se incluye al comienzo “Honorarios profesionales”.
 - (vii) Se sustituye el literal vii) por el siguiente: “Seguros y demás medidas de seguridad que deban adoptarse en conformidad a la Ley N° 20.712 o demás normas aplicables a los fondos mutuos, para el cuidado y conservación de los títulos y bienes que integren el activo del Fondo, incluida la comisión y gastos derivados de la contratación de servicios de custodia”.
 - (viii) Se agregan como gastos aquellos detallados en los nuevos literales xi) relativo a gastos asociados a inscripción y registro de cuotas en DCV, bolsas de valores u otros; xii) relativo a gasto por fusión, división o modificación del Fondo; xiii) gastos asociados a asesorías legales, financieras, traslados y estadías; xiv) gastos asociados a la modificación del Reglamento Interno y demás documentos del Fondo; xv) gastos por servicios de clasificación de riesgos; xvi) gastos relativos a celebración y transacción de los contratos de derivados; xvii) gastos financieros derivados de créditos e intereses; y, xviii) gastos asociados a la remuneración por servicios de Market Maker, en el evento que la administradora decida contratar sus servicios.
 - Se elimina la letra d) referida a “Gastos por operaciones de endeudamiento del Fondo”, por encontrarse regulado en los gastos indeterminados de cargo del Fondo.
 - En la actual letra d) “Gastos por impuestos y otros”, se incluye como párrafo final lo siguiente: “Asimismo, las indemnizaciones, incluidas aquellas de carácter extrajudicial que tengan por objeto precaver o poner término a litigios y costas, honorarios profesionales, gastos de orden judicial en que se incurra en la representación de los intereses del Fondo, serán de cargo del Fondo y no de la Administradora, y no estarán sujetos al porcentaje máximo total de gastos de cargo del Fondo”.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(1) Información general, continuación

Modificaciones al Reglamento Interno 2017 continuación

10. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos” (continuación):
 - d. En el número 2.2 “Gastos de cargo del Fondo”, se efectúan las siguientes modificaciones, continuación:
 - En el párrafo correspondiente a “Otras consideraciones referidas a gastos de cargo del Fondo” se sustituye íntegramente el párrafo primero por los siguientes: “Los gastos de cargo del Fondo se provisionarán diariamente de acuerdo al presupuesto mensual de gastos del Fondo elaborado por la Administradora. En caso que dichos gastos deban ser asumidos por más de un fondo de aquellos que administra la Administradora, dichos gastos se distribuirán entre dichos fondos de acuerdo al porcentaje de participación que le correspondan a los fondos sobre el gasto total. En caso contrario, esto es, si el gasto en cuestión no es compartido por ningún otro fondo administrado por la Administradora, dicho gasto será de cargo exclusivo del Fondo. Los gastos de cargo del Fondo antes indicados se distribuirán a prorrata de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo.

Todos los gastos en que incurra el Fondo, de conformidad a lo establecido en el presente Reglamento Interno, serán materia de las revisiones, análisis y dictamen de las empresas de auditoría externa a que se refiere el Título XXVIII de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores contratadas para la auditoría de los estados financieros del Fondo, debiendo encontrarse debidamente acreditados y documentados”.
 - e. En el número 3, “Comisión o remuneración de cargo del partícipe”, se incluye a las Series B-APV/APVC y EA-AM, señalando que no contemplan remuneración de cargo del partícipe.
 - f. En el número 4, “Remuneración aportada al Fondo”, se incluye a las Series B-APV/APVC y EA-AM, señalando que no contemplan.
11. En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, Rescate y Valorización de cuotas”, número 1, “Aporte y rescate de cuotas”:
 - a. En relación al título “Valor para la conversión de aportes” se incluye la referencia a “la serie respectiva”. 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 incluye la referencia a “la serie respectiva”. Adicionalmente se reemplazó la referencia a “DS de HDA. N° 129 de 2014” por “Reglamento de la Ley N° 20.712”.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(1) Información general, continuación

Modificaciones al Reglamento Interno 2017 continuación

11. En la Sección G del Reglamento Interno, "Aporte, Rescate y Valorización de cuotas", número 1, "Aporte y rescate de cuotas", continuación:
 - c. En relación al título "Medios para efectuar aportes y solicitar rescates", se incluye la referencia a "la serie respectiva". Adicionalmente se reemplazó la referencia a "DS de HDA. N° 129 de 2014" por "Reglamento de la Ley N° 20.712".
 - d. Se modifica el título "Fracciones de cuotas", permitiendo el fraccionamiento de cuotas, considerando hasta cuatro decimales.
12. Se elimina la Sección "Normas de Gobierno Corporativo".
13. En la Sección H del Reglamento Interno, "Otra información relevante", se realizan las siguientes modificaciones:
 - a. En relación al título "Beneficio tributario", se agrega el párrafo final, respecto a que las cuotas de la Serie B-APV/APVC pueden acogerse al beneficio tributario del artículo 42° bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta.
 - b. Se incorpora un nuevo título denominado "Registro de la remuneración".
 - c. Se incorpora un nuevo título denominado "Otros" que regula el traspaso de los recursos originados en planes APV y APVC hacia una Administradora de Fondos de Pensiones o una Institución Autorizada.

Adicionalmente a los cambios señalados precedentemente, se efectuaron correcciones de ortografía y gramática, los cuales no alteran el contenido del Reglamento Interno.

El texto del nuevo Reglamento Interno comenzará a regir a partir del día 07 de julio del año 2017.

Por su parte, los partícipes del Fondo tendrán derecho a rescatar las cuotas entre el período que transcurre desde el día hábil siguiente al del depósito correspondiente y hasta la entrada en vigencia de las modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de remuneración de cargo del partícipe.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(2) Resumen de criterios contables significativos

(a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión EuroAmerica High Yield UF, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") y por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

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

Normas e interpretaciones

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(2) Resumen de criterios contables significativos continuación

(a) Bases de preparación Continuación

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

Enmiendas y mejoras

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

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

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

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

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

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

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(2) Resumen de criterios contables significativos continuación

(a) Bases de preparación Continuación

2. Normas existentes que no han entrado en vigencia continuación

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 16 "Arrendamientos" – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.	01-01-2019
CINIIF 23 "Posiciones tributarias inciertas". Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	01-01-2019
Enmienda a NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".	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

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(2) Resumen de criterios contables significativos continuación

(a) Bases de preparación Continuación

2. Normas existentes que no han entrado en vigencia continuación

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, se trata de una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.	01-01-2019
Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.	01-01-2019
Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.	01-01-2019
Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.	01-01-2019
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

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(2) Resumen de criterios contables significativos continuación

(a) Bases de preparación Continuación

2. Normas existentes que no han entrado en vigencia continuación

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmiendas a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables" Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.	01-01-2020
Enmienda a la NIIF 3 "Definición de un negocio" Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.	01-01-2020
Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminado

La administración de la Sociedad 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.

2. Período cubierto

El estado de situación financiera fue preparado al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(2) Resumen de criterios contables significativos continuación

(a) Bases de preparación Continuación

3. Juicios y estimaciones

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, corresponden principalmente a Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados.

(b) Conversión de moneda

(i) Moneda funcional y presentación

Los aportantes del Fondo proceden en su totalidad del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos de renta fija y variable local e internacional y ofrecer a los aportantes del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los aportantes 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.

(ii) Transacciones de saldos en unidades de reajuste y moneda extranjera

Las transacciones en unidad de fomento y en moneda extranjera, son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en unidad de reajuste y en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de los estados de situación financiera.

	31-12-2018	31-12-2017
	\$	\$
Unidad de fomento	27.565,79	26.798,14
Dólar estadounidense	694,77	614,75

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Conversión de moneda continuación

(ii) Transacciones de saldos en unidades de reajuste y moneda extranjera continuación

Las diferencias que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el Efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre Efectivo y equivalentes al efectivo". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

(c) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, el Fondo reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las 2 condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas 2 condiciones, es medido a valor razonable.

El Fondo evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera, ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, el Fondo considera:

- Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(2) Resumen de criterios contables significativos continuación

(c) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Clasificación continuación

- Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- Las razones para las ventas de activos; y
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivo contractuales.

El Fondo ha designado contabilizar la totalidad de sus activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, debido a que la designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable que podría surgir.

(iii) Baja

El Fondo da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

(iv) Determinación de valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(c) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) Determinación de valor razonable, continuación

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones.

El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(v) Identificación y medición del deterioro

El Fondo evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

(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, situación que se da principalmente en los instrumentos derivados.

(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 de los estados de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

(f) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

El Fondo no mantiene activos financieros valorizados a costo amortizado.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(g) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente, incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizadas para administrar su caja con vencimientos originales iguales o inferiores a 90 días desde la fecha de adquisición, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor y sobregiros bancarios.

(h) Aportes (Capital pagado)

El aporte recibido se expresará en cuotas del Fondo utilizando el valor cuota correspondiente al mismo día de la recepción de la solicitud de aporte, si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor cuota del día siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre. El valor cuota será calculado en la forma señalada en el inciso primero del artículo 10° del D.S. de HDA N°129 de 2014. Para efectos de aportes se considerará como hora de cierre de operaciones del Fondo el horario bancario obligatorio. En caso de colocaciones de Cuotas efectuadas en los sistemas de negociación bursátil autorizados por la Superintendencia, el valor para la conversión de aportes corresponderá al que libremente estipulen las partes en esos sistemas de negociación.

Cualquier partícipe tiene derecho, en cualquier tiempo, a rescatar total o parcialmente sus cuotas del Fondo. Sin perjuicio de lo anterior, el partícipe podrá programar rescates, caso en el cual ejercerá su derecho en una fecha determinada, distinta a la fecha de presentación de la solicitud de rescate correspondiente, la cual deberá constar expresamente en la solicitud. Tratándose de rescates efectuados en un día por un partícipe que alcancen montos iguales o superiores a US\$ \$30.000.000 (treinta millones de dólares de Estados Unidos de América), o su equivalente en pesos moneda nacional de acuerdo al tipo de cambio del dólar observado del día anterior a la fecha en que se soliciten dichos rescate(s) o del día anterior a la fecha en que se curse el rescate si se trata de un rescate programado, se pagarán dentro de los 121 y hasta los 179 días corridos siguientes a la fecha con que se soliciten dichos rescates, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

El Fondo no contempla una estructura de comisiones para rescates por montos significativos diarios.

(i) 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, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el fondo.

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

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(j) Dividendos por pagar

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

(k) Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N°18.815, Título VII y adaptado a la Ley N° 20.712 según modificación del Reglamento interno del 12 de diciembre de 2014. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

(3) Cambios contables

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no se han efectuado cambios contables en relación al ejercicio anterior.

(4) Inversiones valorizadas por el método de la Participación

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

(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, en el Capítulo 3 mediante la resolución exenta N°125, de fecha 30 de abril de 2014 y sus modificaciones, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avenida Apoquindo N°5550, piso 18, Las Condes.

El Fondo tendrá por objetivo invertir principalmente, en forma directa o indirectamente, en bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos, de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales o extranjeros. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá directa o indirectamente como mínimo un 70% de sus activos en bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales

	% Máximo activo del Fondo
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile.	30
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.	100
3. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, Empresas Fiscales, Semifiscales de administración autónoma y descentralizada.	100
4. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Sociedades Anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	100
5. Títulos de deuda de Securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero CMF.	25

(b) Instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros

	% Máximo activo del Fondo
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país Extranjero o por sus Bancos Centrales.	30
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por entidades Bancarias extranjeras o internacionales.	30
3. Instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	100

(c) Instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales

	% Máximo activo del Fondo
1. Cuotas de participación emitidas por fondos mutuos, de aquellos regulados por la Ley N° 20.712 de 2014.	100
2. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de aquellos regulados por la ley N°20.712 de 2014.	100
3. Títulos representativos de productos agropecuarios, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales.	30

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(d) Instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros:

	% Maximo activo del Fondo
1. Cuotas de fondos mutuos o cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiendo por estos últimos aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	100
2. 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
3. Títulos representativos de productos agropecuarios, que sean objeto de negociación en bolsas de productos extranjeras.	30

(e) Otros instrumentos e inversiones financieras:

	% Maximo activo del Fondo
1. Títulos representativos de Índices de deuda (ETFs), 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.	50

(f) Diversificación de las inversiones:

1. Límite máximo de inversión por emisor: 45% del activo del Fondo o, excepto tratándose de la inversión en cuotas de fondos, en cuyo caso aplicará el límite indicado en el número 2 siguiente.
2. Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo nacional o extranjero: 45% del activo del Fondo.
3. 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 de mercado de valores: 25% del activo del Fondo.
4. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 45% del activo del Fondo.
5. Límite máximo de Inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora: No aplica.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(f) Diversificación de las inversiones, continuación:

Moneda/Denominación	% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Balboa	100
Bolívar Venezolano	100
Boliviano	100
Colón costarricense	30
Colón Salvadoreño	100
Córdoba	100
Corona de Danesa	30
Corona Noruega	30
Corona Sueca	30
Dólar Canadiense	30
Dólar de Malasia	30
Dólar de Nueva Zelanda	30
Dólar de Singapur	30
Dólar Hong Kong	30
Dólar de Estados Unidos de América	100
Euro	30
Florín húngaro	30
Franco Suizo	30
Guaraní	100
Lempira	100
Leu	30
Lev	30
Libra Esterlina	30
Lira turca	30
Nuevo Dólar de Taiwán	30
Peso Argentino	100
Peso Chileno	100
Peso Colombiano	100
Peso Dominicano	100
Peso Mexicano	100
Peso Uruguayo	100
Quetzal	30
Rand sudafricano	30
Real Brasileño	100
Renmimby chino	20
Rublo ruso	30
Rupia India	30
Shekel	30
Sol	100
Unidad de Fomento	100
Won	30
Yen	30
Zloty	30

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(6) Administración de riesgos

La administración de los riesgos del Fondo de Inversión EuroAmerica High Yield UF cuenta con las siguientes características.

- A nivel de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. se ha definido una estructura interna para la gestión de riesgos: la función radica en el Directorio, el Comité de Riesgos Financieros y el Comité de Riesgos Operacionales; la función operativa radica en las unidades de negocio, operaciones financieras y contabilidad; las funciones de control se encuentran en el área de gestión de riesgos operacionales y área de riesgo financiero. Las áreas encargadas de la función estratégica tienen la misión fundamental de definir y aprobar los componentes relevantes de la política de gestión de riesgo, además de velar por una adecuada implementación. Por otra parte, la estructura operativa tiene como función implementar y ejecutar todas aquellas definiciones específicas establecidas en la política de gestión de riesgos.
- Para la Administración de Activos del Fondo, las políticas de riesgo se enmarcan en las definidas para las empresas del grupo EuroAmerica; sin embargo, cuenta con autonomía y políticas internas. En particular, la administradora cuenta con un área de riesgo financiero y análisis cuantitativo encargada de definir indicadores y monitorear los niveles de riesgo de cada uno de sus fondos.
- A nivel del Administrador del Fondo existe autonomía en la toma de sus decisiones y en la administración del riesgo.
- Los riesgos asociados a la administración del Fondo se pueden clasificar en tres tipos, riesgos financieros, riesgo de capital y riesgos operacionales. Estos distintos tipos de riesgo descansan entre los distintos niveles en los cuales está dividida la administración. A continuación, se describen dos de los tres tipos de riesgos y se indica quien o quienes son los encargados de monitorearlos.

(a) Gestión de riesgos financieros

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos financieros los cuales deben ser administrados y monitoreados constantemente. El área encargada de esto es el área de riesgo financiero, la cual, trabaja conjuntamente con el administrador del fondo en la definición de políticas y en el seguimiento de los indicadores.

(i) Riesgo de liquidez

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

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgos financieros, continuación

(i) Riesgo de liquidez, continuación

(i.1) Administración del riesgo de liquidez

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

El Fondo tendrá por objetivo invertir principalmente, en forma directa o indirectamente, en bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos, de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales o extranjeros.

Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá directa o indirectamente como mínimo un 70% de sus activos en bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos.

La cartera del Fondo deberá mantener al menos el 20% de inversión en instrumentos de renta fija latinoamericanos emitidos en tanto en USD como en CLP que se transen al menos 500 mil USD al día en base a las transacciones realizadas en los últimos 90 días. Adicionalmente, se controlará que el 10% de la cartera de inversiones en acciones pueda ser liquidado en 10 días en el mercado, asumiendo un 25% del volumen promedio diario transado en los últimos 90 días para cada emisor.

Riesgo liquidez	Mínimo exigido	Valor calculado	Holgura/exceso
	%	%	%
Instrumento líquidos mayor a 500 MUS\$	20	99	79

El Fondo no posee posición en acciones, por lo que no aplica este límite; sin embargo, su renta variable corresponde a fondos mutuos que son líquidos.

El Fondo podrá mantener como saldos disponibles hasta un 100% en moneda Peso Chileno y Unidad de Fomento (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.

(i.2) Análisis de vencimiento

El Fondo al 31 de diciembre de 2018 no presenta flujos de ingresos en los próximos 10 días, producto de vencimientos de depósitos.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgos financieros, continuación

(ii) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado tiene que ver en como las fluctuaciones del valor (e.g. índices bursátiles, tasas de interés, paridades cambiarias, etc.) de cada uno de los activos y pasivos del Fondo influyen en el patrimonio total. Estas fluctuaciones en el valor de cada activo son producto de la variabilidad de la oferta y la demanda y de los ciclos propios de la economía.

(i.2) Administración del riesgo de mercado

La política del Fondo y la estrategia 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, bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos, combinando eficientemente la relación riesgo retorno de los distintos focos de inversión.

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, en instrumentos de capitalización, así como en otros instrumentos e inversiones financieras, ajustándose en todo caso a la diversificación de las inversiones dispuesto es su Reglamento Interno.

A continuación, se presenta una sensibilización de la cartera de inversiones del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2018

Sensibilización cartera inversiones			
	Valores cierre diciembre 2018 M\$	Valores sensibilizados (M\$) Variación (5)%	Pérdida estimada
Cartera renta variable	5.840.682	5.548.648	(292.034)
Totales	5.840.682	5.548.648	(292.034)

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgos financieros, continuación

(ii) Riesgos de mercado

(i.2) Administración del riesgo de liquidez, continuación

Al 31 de diciembre de 2017

Sensibilización cartera inversiones

	Valores cierre diciembre 2017 M\$	Valores sensibilizados (M\$) Variación (5)%	Pérdida estimada
Cartera renta variable	15.460.937	14.687.890	(773.047)
Cartera renta fija	55.170	52.412	(2.758)
Totales	15.516.107	14.740.302	(775.805)

Adicionalmente se presentan métricas de riesgo de la cartera, volatilidad y Value at Risk (VaR, Valor en Riesgo):

Métricas de riesgo al 31 de diciembre de 2018:

Vol. (anual)	3,37%
Var (al 97,5%) [M\$]	1.846.350

Métricas de riesgo al 31 de diciembre de 2017:

Vol. (anual)	10,49%
Var (al 97,5%) [M\$]	3.083.882

(ii.1) Exposición de moneda

A continuación, se presenta la exposición de moneda de emisión de la cartera:

Al 31 de diciembre de 2018

Moneda

	M\$	% de Activos financieros
Peso Chileno (CLP)	-	-
Dólar Estadounidense (US\$)	5.840.682	100
Totales	5.840.682	100

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgos financieros, continuación

(ii) Riesgos de mercado, continuación

(ii.1) Exposición de moneda, continuación

Al 31 de diciembre de 2017

Moneda

	M\$	% de Activos financieros
Peso Chileno (CLP)	55.170	-
Dólar Estadounidense (US\$)	15.460.937	100
Totales	15.516.107	100

(ii.2) 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 la tasa 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 no posee instrumentos de renta fija que se vean afectados por el riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2017

	Sensibilización cartera de inversiones								
		Valores de cierre Dic. 2017	Duración	Variación	Pérdida estimada	Valores sensibilizados (M\$)			Pérdida estimada
	M\$	(Días)	25bp	50bp	100bp	Variación	Pérdida estimada	Variación	100bp
Cartera									
Renta Fija	55.170	536	54.967	(203)	54.765	(405)	54.360	(8109)	
Total	55.170	536	54.967	(203)	54.765	(405)	54.360	(8109)	(810)

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgos financieros, continuación

(iii) Riesgo de crédito

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

(iii.1) Administración del riesgo de crédito

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

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

1. Límite máximo de inversión por emisor: 45% del activo del Fondo o, excepto tratándose de la inversión en cuotas de fondos, en cuyo caso aplicará el límite indicado en el número 2 siguiente.
2. Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo nacional o extranjero: 45% del activo del Fondo.
3. 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 de mercado de valores: 25% del activo del Fondo.
4. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 45% del activo del Fondo.
5. Límite máximo de Inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora: No aplica.

Para el caso de los instrumentos que invierte este Fondo se deberá cumplir con un mínimo de 50% invertidos en papeles de alto rendimiento definidos como BB+ y menores.

Este fondo no podrá comprar en el mercado papeles que estén definidos como en "default". A su vez tendrá un plazo de 360 días para enajenar instrumentos de compañías que entren en la categoría D.

Riesgo crédito/emisor	Mínimo exigido	Valor calculado	Holgura/exceso
	%	%	%
Categoría de riesgo de largo plazo =BB+	50	90	40

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgos financieros, continuación

(iii) Riesgo de crédito, continuación

(iii.2) Concentración del riesgo de crédito

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

	31-12-2018 %	31-12-2017 %
Financiero	100	100
Totales	100	100

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

Renta Fija	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
N-3	-	55.170
Totales	-	55.170

Renta Variable	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
N/A (*)	6.657.758	15.460.937
Totales	6.657.758	15.460.937

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

(b) Gestión de riesgos operacionales

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Las áreas encargadas de monitorear el capital del Fondo son principalmente la administración del Fondo, el área de riesgo financiero y el área de gestión de riesgo operacional. En este sentido la suscripción y rescate son mensuales, por lo tanto, no varía significativamente el patrimonio del Fondo.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(6) Administración de riesgos, continuación

(b) Gestión de riesgos operacionales, continuación

(i) Políticas de aporte y rescate

Como una manera de salvaguardar el correcto funcionamiento del fondo se han definido políticas relativas a aportes y rescates con el fin de controlar la liquidez y velar por una correcta liquidación de activos poco líquidos.

(ii) Jerarquía de valor razonable

El Fondo mide los valores razonables de los instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

Nivel 1 : El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para instrumento idéntico.

Nivel 2 : Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

Nivel 3 : Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

El Fondo determina el valor razonable de sus instrumentos financieros utilizando el Nivel 1 (renta fija, derivados Peso/UF/Dólar), según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2018

	Nivel 1	Nivel 2	Total
	M\$	M\$	M\$
Cartera renta variable	5.840.682	-	5.840.682
Totales	5.840.682	-	5.840.682

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(6) Administración de riesgos, continuación

(b) Gestión de riesgos operacionales, continuación

(ii) Jerarquía de valor razonable, continuación

Al 31 de diciembre de 2017

	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Total M\$
Cartera renta variable	15.460.937	-	15.460.937
Cartera renta fija	55.170	-	55.170
Derivados activo	662.393	-	662.393
Totales	16.178.500	-	16.178.500

(iii) Comportamiento del patrimonio

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 de Inversión EuroAmerica High Yield UF para el ejercicio en análisis.

(iii.1) Patrimonio neto total (AUM)

Mes	Total AUM M\$	Variación M\$	%
Diciembre 2017	16.509.308	-	-
Enero 2018	14.836.097	(1.673.212)	(10,13)
Febrero 2018	14.364.088	(472.008)	(3,18)
Marzo 2018	13.583.169	(780.920)	(5,44)
Abril 2018	12.988.100	(595.069)	(4,38)
Mayo 2018	11.022.583	(1.965.517)	(15,13)
Junio 2018	7.455.345	(3.567.238)	(32,36)
Julio 2018	6.912.630	(542.715)	(7,28)
Agosto 2018	6.427.043	(485.587)	(7,02)
Septiembre 2018	6.359.592	(67.451)	(1,05)
Octubre 2018	6.085.289	(274.303)	(4,31)
Noviembre 2018	5.855.723	(229.566)	(3,77)
Diciembre 2018	5.653.551	(202.172)	(3,45)

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

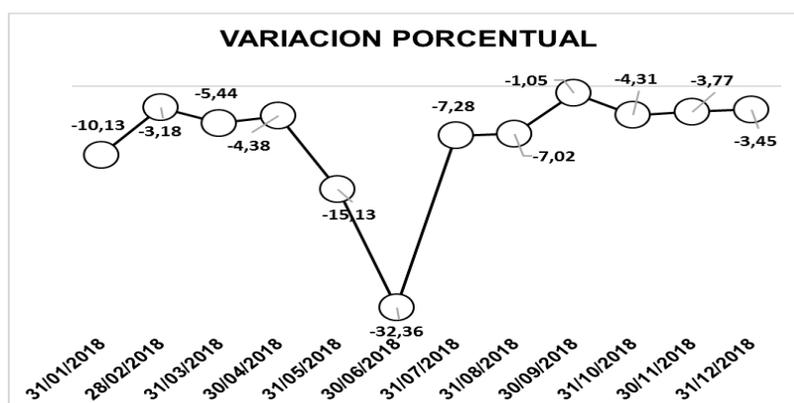
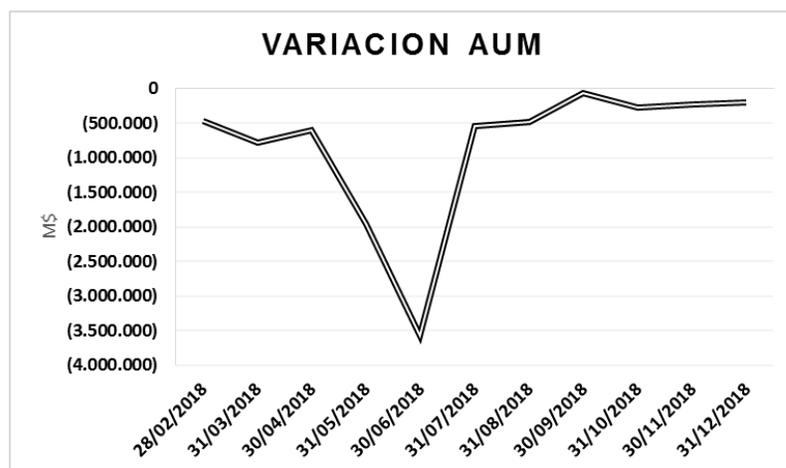
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(6) Administración de riesgos, continuación

(b) Gestión de riesgo de capital, continuación

(iii) Comportamiento del patrimonio, continuación

(iii,1) Patrimonio neto total (AUM), continuación



(iii.2) 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.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(7) Efectivo y efectivo equivalente

(a) La composición del rubro efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Efectivo en bancos	<u>132.091</u>	<u>1.829.208</u>
Totales	<u><u>132.091</u></u>	<u><u>1.829.208</u></u>

(b) Apertura por moneda

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Pesos chilenos	127.201	260.759
Dólares estadounidenses	<u>4.890</u>	<u>1.568.449</u>
Saldo final	<u><u>132.091</u></u>	<u><u>1.829.208</u></u>

(c) Conciliación del efectivo y efectivo equivalente con el estado de flujo de efectivo

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	<u>132.091</u>	<u>1.829.208</u>
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	<u><u>132.091</u></u>	<u><u>1.829.208</u></u>

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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

(a) Composición de la cartera

Instrumento	31-12-2018			% del total de activos
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	42	5.840.640	5.840.682	96,3838
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	42	5.840.640	5.840.682	96,3838

Instrumento	31-12-2017			% del total de activos
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	14.699.658	14.699.658	81,6181
Cuotas de fondos de inversión	761.279	-	761.279	4,2269
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	55.170	-	55.170	0,3063
Totales	816.449	14.699.658	15.516.107	86,1513

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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

(b) Efecto en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio).

	31-12-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Resultados realizados	(682.712)	8.478
Resultados no realizados	663.222	177.708
Total ganancias	<u>(19.490)</u>	<u>186.186</u>

(c) Movimiento de activos financieros a valor razonable por resultados

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	15.516.107	2.022.433
Intereses y reajustes	671	
Diferencias de cambio	-	(649.155)
Aumento neto por cambios en el valor razonable	777.156	238.578
Adiciones	10.329.145	25.514.483
Ventas	(19.154.900)	(11.610.232)
Otros	(1.627.497)	-
Totales	<u>5.840.682</u>	<u>15.516.107</u>

(9) Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

(a) Cuentas y documentos por cobrar:

La composición del saldo es la siguiente:

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Venta de Activo Financiero	87.047	2.584
Cupones de emisores nacionales	-	-
Totales	<u>87.047</u>	<u>2.584</u>

(b) Cuentas y documentos por pagar:

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Compra de activos financieros	34.737	1.388.852
Totales	<u>34.737</u>	<u>1.388.852</u>

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(10) Otros activos y pasivos

(a) Otros activos

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Derechos por operaciones con instrumentos financieros derivados	-	662.393
Totales	-	662.393
	-	662.393

(b) Otros pasivos

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Repartos de patrimonio	94.372	88.937
Obligaciones por operaciones con instrumentos financieros derivados	267.219	-
Provisión gasto software y soporte computacional	-	4.888
Provisión gasto de auditoría	-	527
Provisión gasto custodia extranjera, legales y otros	34	1.800
Totales	361.625	96.152
	361.625	96.152

(11) Partes relacionadas

(a) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. (La Administradora).

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión fija mensual. Esta cuota será equivalente a un doceavo del 1,25% (IVA incluido) del valor promedio que el patrimonio de la Serie A del Fondo haya tenido durante el mes.

Se deja constancia que la tasa del IVA actualmente asciende a un 19%.

El total de remuneración por administración de los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a M\$198.142 y M\$88.233, respectivamente.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(11) Partes relacionadas

(a) Remuneración por Administración, continuación

El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es de M\$9.907 y M\$15.980, respectivamente.

Sin perjuicio de la comisión de administración, serán también de cargo del Fondo los siguientes gastos y costos: gastos por servicios externos, gastos indeterminados de cargo del fondo, gastos derivados de la inversión de los recursos del Fondo en cuotas de otros fondos, gastos por operaciones de endeudamiento del Fondo y gastos por Impuestos y otros que deba pagar el Fondo, según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

(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 representan al empleador o que tienen facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2018

		Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en pesos al cierre del período
Serie A	%					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,6180	150.406,6045	881.948,3650	(248.396,6034)	783.958,3661	24.701
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
		Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en pesos al cierre del período
Serie CUI	%					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,2	-	552.840,9428	-	552.840,9428	546.548
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(11) Partes relacionadas, continuación

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

		Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en pesos al cierre del período
Serie EA-AM	%					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,0292	-	706.583,7984	(301.703,6470)	404.880,1514	390.296
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017

		Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en pesos al cierre del período
Tenedor A	%					
Sociedad administradora	0,03	148,0000	-	-	148,0000	4.981
Personas relacionadas	0,50	-	2.204,1750	-	2.204,1750	74.177
Entidades relacionadas	33,95	50.571,0000	310.902,1025	(211.066,4980)	150.406,6045	5.061.637
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,06	116,0000	146,1922	-	262,1922	8.824
		Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en pesos al cierre del período
Tenedor B-APV	%					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	10,43	-	20.857,3902	-	20.857,3902	21.173

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(11) Partes relacionadas, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen operaciones entre el Fondo y otros administrados por EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.

(12) Intereses y reajustes

La composición del saldo es la siguiente:

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	671	16.316
Totales	671	16.316

(13) Otros gastos de operación

La composición del saldo es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018

Tipo Gasto	Monto del trimestre	Monto acumulado	Monto acumulado período
	M\$	período actual	anterior
		M\$	M\$
comisión derecho bolsa	-	2	1.501
Software y soporte computacional	2.846	16.805	4.889
Gastos de auditoría	-	2.847	1.703
Custodias extranjeras	-	4.404	-
Gastos legales y otros	916	13.598	784
Gastos Bancarios	7.397	11.438	1.248
Totales	11.159	49.094	10.125

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(14) Cuotas en circulación

Al 31 de diciembre de 2018

	SERIE A	SERIE B	SERIE EA-AM	SERIE CUI	Total
Saldo de inicio	442.982,3839	199.898,2781	1.392.114,0913	-	2.034.994,7533
Colocaciones del período	250.972,4385	29.503,0661	953.913,5402	552.840,9428	1.787.229,9876
Transferencias	-	-	-	-	-
Disminuciones	(567.109,7305)	(182.384,9383)	(957.203,4024)	(276.420,4711)	(1.983.118,5423)
Saldo al cierre	<u>126.845,0919</u>	<u>47.016,4059</u>	<u>1.388.824,2291</u>	<u>276.420,4717</u>	<u>1.839.106,1986</u>

Las cuotas en circulación del Fondo se presentan de acuerdo al siguiente detalle

Al 31 de diciembre de 2017

	Serie A	Serie B	Serie EA-AM	Total
Saldo de inicio	66.316,00	-	-	66.316,00
Colocaciones del período	686.294,30	199.898,28	1.532.114,09	2.418.306,67
Transferencias	(309.627,91)	-	(14.000,00)	(323.627,91)
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	<u>442.982,38</u>	<u>199.898,28</u>	<u>1.518.114,09</u>	<u>2.160.994,75</u>

(15) Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene inversiones que se encuentren valorizadas por el método de la participación o al costo amortizado.

(16) Inversión Acumulada en acciones o en cuotas de fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de inversión emitidas por un mismo emisor, en los distintos fondos Administrados.

(17) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no se presentan gravámenes ni prohibiciones que afecten los activos del Fondo.

(18) Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no se realizaron repartos de dividendos.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(19) Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad del Fondo se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

Serie A

Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(6,3729)	(6,3729)	1,8463
Real	(8,9802)	(8,9802)	(2,6531)

Serie B-APV

Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(6,1389)	(6,1389)	-
Real	(8,7527)	(8,7527)	

Serie EA-AM

Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(4,0553)	(4,0553)	-
Real	(6,7271)	(6,7271)	

Al 31 de diciembre de 2017

Serie A

Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	8,7786	8,7786	24,4140
Real	6,9513	6,9513	18,9865

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(19) Rentabilidad del Fondo, continuación

La rentabilidad del Fondo se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

Serie B-APV			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	1,5125	-	-
Real	0,6476	-	-

(20) Información estadística

El detalle de la información estadística es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018

Serie A	Valor cuota libro \$	Patrimonio M\$	Aportantes N°
Enero	33.696,89	13.206.674	116
Febrero	33.350,76	12.745.838	111
Marzo	33.213,24	11.977.320	110
Abril	33.065,12	11.352.075	107
Mayo	32.048,92	9.794.899	91
Junio	31.393,82	6.116.717	60
Julio	32.393,83	5.761.478	55
Agosto	31.017,97	5.250.923	50
Septiembre	31.510,10	5.115.728	46
Octubre	31.945,27	4.554.153	42
Noviembre	31.534,93	4.323.694	41
Diciembre	31.508,36	3.996.680	39

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(20) Información estadística continuación

El detalle de la información estadística es la siguiente (continuación):

Al 31 de diciembre de 2018

Serie B-APV	Valor cuota libro \$	Patrimonio M\$	Aportantes N°
Enero	1.015,63	227.435	17
Febrero	1.005,07	164.486	16
Marzo	1.001,28	134.336	15
Abril	997,1538	133.783	15
Mayo	966,8513	75.691	13
Junio	947,4137	65.623	12
Julio	977,9397	67.737	12
Agosto	936,7363	57.885	11
Septiembre	951,9255	58.823	11
Octubre	965,3454	45.387	11
Noviembre	953,2728	44.819	17
Diciembre	952,8079	44.798	17

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(20) Información estadística continuación

El detalle de la información estadística es la siguiente (continuación):

Al 31 de diciembre de 2018

Serie EA-AM	Valor cuota libro \$	Patrimonio M\$	Aportantes N°
Enero	1.007,09	1.401.987	1
Febrero	998,339	1.453.764	2
Marzo	996,4357	1.471.513	5
Abril	994,1211	1.502.242	5
Mayo	965,7057	1.151.994	5
Junio	947,9964	1.273.005	5
Julio	980,3634	1.083.414	4
Agosto	940,8066	1.118.235	4
Septiembre	957,7847	1.185.040	4
Octubre	973,096	1.208.686	4
Noviembre	962,6581	1.213.705	4
Diciembre	963,9803	1.338.799	4

Serie CUI	Valor cuota libro \$	Patrimonio M\$	Aportantes N°
Enero	-	-	-
Febrero	-	-	-
Marzo	-	-	-
Abril	-	-	-
Mayo	-	-	-
Junio	-	-	-
Julio	-	-	-
Agosto	-	-	-
Septiembre	-	-	-
Octubre	1.002,33	277.064	1
Noviembre	989,4511	273.505	1
Diciembre	988,6174	273.274	1

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(20) Información estadística, continuación

El detalle de la información estadística es la siguiente (continuación):

Al 31 de diciembre de 2017	Valor cuota libro \$	Patrimonio M\$	Aportantes N°
Serie A			
Enero	31.447,0196	2.782.558	12
Febrero	31.958,8053	2.793.935	17
Marzo	32.251,4496	3.862.885	18
Abril	32.652,1223	4.113.645	20
Mayo	32.677,2333	4.673.073	21
Junio	32.809,3441	4.634.901	25
Julio	33.012,7485	5.783.070	38
Agosto	33.214,3376	9.053.777	64
Septiembre	33.400,2095	10.126.251	79
Octubre	33.549,8533	12.679.491	102
Noviembre	33.751,9597	14.215.770	108
Diciembre	33.653,0213	14.907.696	115
	Valor cuota libro \$	Patrimonio M\$	Aportantes N°
Serie B-APV			
Febrero	-	-	-
Marzo	-	-	-
Abril	-	-	-
Mayo	-	-	-
Junio	-	-	-
Julio	-	-	-
Agosto	1.005,0808	29.671	4
Septiembre	1.009,9159	29.813	4
Octubre	1.013,6220	175.271	12
Noviembre	1.018,9318	192.784	16
Diciembre	1.015,1251	202.922	17

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(20) Información estadística, continuación

El detalle de la información estadística es la siguiente (continuación):

Serie EA-AM	Valor cuota libro	Patrimonio	Aportantes
	\$	M\$	N°
Enero	-	-	-
Febrero	-	-	-
Marzo	-	-	-
Abril	-	-	-
Mayo	-	-	-
Junio	-	-	-
Julio	-	-	-
Agosto	-	-	-
Septiembre	-	-	-
Octubre	-	-	-
Noviembre	-	-	-
Diciembre	1.004,7245	1.398.691	1

(21) Excesos de inversión

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

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

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2018

Entidades	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto custodiado (M\$)	% Sobre total de Inversión Inst.emitidos Emisores Nacionales	% Sobre total de Activo del Fondo	Monto custodiado (M\$)	% Sobre total de Inversión Inst.emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre total de Activo del Fondo
Depósito Central de Valores	42	100,00	0	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	5840640	100,00	96,3838
Total Cartera Inversión en custodia	42	100,00	0	5.840.640	100,00	96,3838

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(22) Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009), continuación

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle (continuación):

Al 31 de diciembre de 2017

Entidades	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto custodiado (M\$)	% Sobre total de Inversión Inst. emitidos Emisores Nacionales	% Sobre total de Activo del Fondo	Monto custodiado (M\$)	% Sobre total de Inversión Inst. emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre total de Activo del Fondo
Dep. Central de Valores	816.449	100,00	4,53	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	14.699.658	100,00	81,62
Total Cartera Inversión en custodia	816.449	100,00	4,53	14.699.658	100,00	81,62

(23) Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo N°3A Ley N°18.815 - Artículo N°226 Ley N°18.045)

Al 31 de diciembre de 2018

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Póliza de seguro de garantía N°0236209	Banco Bice	Banco Bice en representación de los aportantes	10.000	09-01-2019 / 10-01-2020

Al 31 de diciembre de 2017

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Póliza de seguro de garantía N°218100190	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco de Chile en representación de los aportantes	10.000	10-01-2017 / 10-01-2018

(24) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) (Ex – Superintendencia de Valores y Seguros) no ha impuesto sanciones a la Administradora del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(25) 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.

Con fecha 7 de noviembre de 2018, se designa como presidente del directorio de la sociedad a don Hernán Felipe Errazuriz Correa y se ratifica en su Cargo a don Marco Salin Vizcarra como gerente General de la Sociedad.

Con fecha 14 de agosto de 2017, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) (Ex – Superintendencia de Valores y Seguros), mediante Oficio Ordinario N°22174, comunicó al Fondo observaciones a los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2016. Dichas observaciones están referidas principalmente al mejoramiento de revelaciones requeridas por la normativa, para incorporar información complementaria y otros aspectos formales, sin afectar sustancialmente la información contenida en los estados financieros. Consecuentemente, en esta nueva versión de los estados financieros se han modificado determinados aspectos de forma y la información revelada en algunas notas. Los cambios mencionados en el párrafo anterior, fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora en sesión ordinaria, celebrada el día 30 de agosto de 2017.

(26) Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2018 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 Estados Financieros presentados.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

ANEXO 1:

1.1 Resumen de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2018

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Cuotas de fondos mutuos	42	5.840.640	5.840.682	96,3838
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	42	5.840.640	5.840.682	96,3838

Al 31 de diciembre de 2017

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Cuotas de fondos mutuos	-	14.699.658	14.699.658	81,6181
Cuotas de fondos de inversión	761.279	-	791.279	4,2269
Otros títulos de deuda	55.170	-	55.170	0,3063
Totales	816.449	14.699.658	15.516.107	86,1513

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

ANEXO 1, continuación:

1.2 Estado de resultado devengado y realizado

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
(Pérdida) Utilidad neta realizada de inversiones	<u>(682.712)</u>	<u>294.850</u>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	195.803
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	671	16.316
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	(688.829)	82.218
Otras inversiones y operaciones	5.446	513
Pérdida no realizada de inversiones	<u>(267.219)</u>	<u>(87.507)</u>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	(35.866)
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	(1.619)
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	(98)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(267.219)	(49.924)
Otras inversiones y operaciones	-	-
Utilidad no realizada de inversiones	<u>663.223</u>	<u>988.380</u>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	663.223	274.673
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	712.316
Otras inversiones y operaciones	-	1.391
Gastos del período	<u>(247.236)</u>	<u>(98.358)</u>
Costos Financieros	-	(88.233)
Comisión de la sociedad administradora	(198.142)	(10.125)
Otros gastos	(49.094)	-
Diferencias de cambio	<u>(247.916)</u>	<u>(688.806)</u>
Resultado neto del período	<u>(781.860)</u>	<u>408.559</u>

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
HIGH YIELD UF**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

ANEXO 1, continuación:

1.3 Estado de utilidad para la distribución de dividendos

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(1.445.084)	(579.723)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(682.713)	294.850
Pérdida no realizada de inversiones	(267.219)	(87.409)
Gastos del ejercicio	(247.236)	(98.358)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	(247.916)	(688.806)
Dividendos provisorios	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	<u>(514.187)</u>	<u>(173.318)</u>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(427.145)	(173.318)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(103.611)	(215.824)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	1.800	43.667
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(325.334)	(275)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	(886)
Pérdida devengada acumulada (menos)	<u>(87.042)</u>	<u>-</u>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(412.376)	(886)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	325.334	886
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
Monto susceptible de distribuir	<u><u>(1.959.271)</u></u>	<u><u>(753.041)</u></u>

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Estados Complementarios a los Estados Financieros

2. ANEXO: Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales

Al 31 de diciembre de 2018:

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentajes					
											TIR, valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	CFMEURSASE		CL	CFM		1	NA	0	24,20	CJ	1.746,4900	3		NC	42	\$\$	CL			0,0010

Al 31 de diciembre de 2017:

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentajes					
											TIR, valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	CFIEADEARE	9554	CL	CFI		1		79	1.294,73	\$\$	587.981,5719	3		NA	761.279	\$\$	CL	1,2712	0,2606	4,2269
1	SNADRT200619	76675290	CL	PE	2019-06-20	1	N-3	175	60.000,000	\$\$	0,4900	1	365	NC	55.170	\$\$	CL	0,0215	0,0057	0,3063
TOTAL															816.449	TOTAL			4,5332	

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA HIGH YIELD UF

Estados Complementarios a los Estados Financieros

2. ANEXO: Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjero

Al 31 de diciembre de 2018:

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	TIR, valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	LU1576657230	EALHYEA	Luxembourg Investments Solutions	LU	CFME		1		Luxembourg Investments Solutions	85.233,50	PROM	68.525,1651	3		NA	5.840.640	PROM	US	100,0000	100,0000	96,3831
TOTAL																5.840.640	TOTAL			96,3831	

Al 31 de diciembre de 2017:

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre	Código moneda liquidación	Código país de transacción	Porcentajes		
												TIR, valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	LU1576657230	EALHYEA	Luxembourg Investments Solutions	LU	CFME		1		Luxembourg Investments Solutions	80.131,82	PROM	81.585,8550	3		3.703,258	PROM	US	100,0000	100,0000	20,5619	
1	LU1061932742	EUSLAHI	Luxembourg Investments Solutions	LU	CFME		1		Luxembourg Investments Solutions	183.760,88	PROM	87.149,1425	3		10.996,400	PROM	US	100,0000	100,0000	81,0562	
TOTAL																14.699,658	TOTAL			81,0562	