

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY DEBT

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

CONTENIDO

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

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





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 31 de marzo de 2019

Señores Partícipes
Fondo Mutuo EuroAmerica Latam Local Currency Debt

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Santiago, 31 de marzo de 2019
Fondo Mutuo EuroAmerica Latam Local Currency Debt
2

Opinión

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

Otros asuntos

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Agustín Silva C.", written over a horizontal line.

Agustín Silva C.
RUT: 8.951.059-7

A handwritten signature in blue ink that reads "PRICEWATERHOUSE COOPERS" in all caps, written over a horizontal line.



EuroAmerica

FONDO MUTUO EUROAMERICA
LATAM LOCAL CURRENCY

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Estado de situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

Activos	Notas	2018 MUS\$	2017 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	7	79	167
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	4.085	4.503
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	143
Otros activos	11	-	-
Total activos		<u>4.164</u>	<u>4.813</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	12	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	13	4	11
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	38	5
Otros pasivos	11	-	6
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>42</u>	<u>22</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>4.122</u>	<u>4.791</u>

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Estado de Resultado Integral

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

	Notas	2018 MUS\$	2017 MUS\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación:			
Intereses y reajustes	14	56	62
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		12	(16)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		(386)	294
Resultado en venta de instrumentos financieros		50	60
Otros ingresos/(gastos)		-	-
Total (pérdidas) netos de la operación	8b	<u>(268)</u>	<u>400</u>
Gastos:			
Comisión de administración	18	(47)	(54)
Otros gastos de operación	19	<u>(29)</u>	<u>(18)</u>
Total gastos de operación		<u>(76)</u>	<u>(72)</u>
(Pérdida) de la operación antes de impuesto		(344)	328
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
(Pérdida) de la operación después de impuesto		<u>(344)</u>	<u>328</u>
(Disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(344)	328
Distribución de beneficios	16	<u>-</u>	<u>-</u>
(Disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>(344)</u>	<u>328</u>

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Estado de cambio en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

	Notas	Serie A MUS\$	Serie D MUS\$	Serie EA MUS\$	Total MUS\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2018		1.232	3.559	-	4.791
Aportes de cuotas		2.748	791	3.962	7.501
Rescate de cuotas		(2.188)	(4.446)	(1.192)	(7.826)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		560	(3.655)	2.770	(325)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(144)	96	(296)	(344)
Distribución de beneficios:	16				
En efectivo		-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(144)	96	(296)	(344)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2018 - valor cuota	15	1.648	-	2.474	4.122

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Estado de cambio en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

	Notas	Serie A MUS\$	Serie C MUS\$	Serie D MUS\$	Total MUS\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2017		1.223	288	2.709	4.220
Aportes de cuotas		2.078	71	1.470	3.619
Rescate de cuotas		(2.227)	(362)	(787)	(3.376)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(149)	(291)	683	243
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		158	3	167	328
Distribución de beneficios:	16				
En efectivo		-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		158	3	167	328
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2017 - valor cuota	15	1.232	-	3.559	4.791

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Estado de Flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

	Nota	2018 MUS\$	2017 MUS\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación			
Compra de activos financieros		(11.514)	(11.896)
Venta/cobro de activos financieros		11.579	11.614
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	163
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(85)	66
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(56)	(42)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación recibidos		9	-
Otros gastos de operación pagados		(1)	(17)
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(68)</u>	<u>(112)</u>
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		7.501	3.619
Rescates de cuotas en circulación		(7.533)	(3.376)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>(32)</u>	<u>243</u>
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>(100)</u>	<u>131</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		167	52
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		12	(16)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	<u>79</u>	<u>167</u>

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(1) Información general

Fondo Mutuo Euroamerica Latam Local Currency Debt (el "Fondo") es un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo o en instrumentos de capitalización. Fue creado el 23 de abril de 2015. La dirección de su oficina registrada es Av. Apoquindo N°5550, piso 18, Las Condes.

El objetivo general del Fondo consiste en implementar una política de inversión enfocada en el mercado de deuda Latinoamericana.

Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá directa y/o indirectamente como mínimo un 70% de sus activos en instrumentos de deuda, de corto, mediano y largo plazo Latinoamericanos, emitidos en su moneda de origen.

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

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

Las modificaciones efectuadas al Reglamento Interno son las siguientes:

1. Se modifica el nombre del Fondo, eliminando la palabra "Investments" quedando como nombre del Fondo "Fondo Mutuo Euroamerica Latam Local Currency Debt". 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", se modifica el tipo de fondo, señalando que es un Fondo Mutuo dirigido a Inversionistas calificados. Asimismo, se establece respecto del tipo de inversionista, que sólo podrán efectuar aportes en el Fondo, inversionistas calificados de aquellos definidos en la letra f) del artículo 4 bis de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores.

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

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

b. En el título "Clasificación de riesgo" se eliminan las palabras "emisores" e "internacionales", del primer párrafo, y se agrega la palabra "deuda", quedando la frase del tenor siguiente "Los instrumentos de deuda extranjeros en los que invierta el Fondo (...)". En cuanto al segundo párrafo, se elimina la palabra "emisores" y se reemplaza por la palabra "deuda" quedando la frase del tenor siguiente "Los instrumentos de deuda nacionales en los que invierta el Fondo (...)".

c. 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 Mutuo se podrán mantener" por la frase "El Fondo podrá mantener".

d. En el título "Inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas" se modifica la redacción del párrafo y se agrega el siguiente párrafo 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., respecto a los "Límites máximos de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento", se realizan las siguientes modificaciones:

a. Se modifica el orden de los instrumentos y la numeración. Adicionalmente se establecen los límites mínimos de inversión por tipo de instrumento.

b. En relación con los instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, en el número 5 referido a títulos de deuda de securitización, se disminuye el límite máximo de inversión a un 25%.

c. En relación con los instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros, tanto el en el número 1 como en el número 2, se agrega la frase final "cuyos subyacentes correspondan a títulos de deuda".

d. En relación al título "Otros instrumentos e inversiones financieras" se elimina la frase "(ETF)" y se agrega la frase al final "cuyo objetivo es replicar un determinado índice".

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:

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

a. En la letra a) "Límite máximo de inversión por emisor", se sustituye la frase "cuotas de fondos nacionales o extranjeros, en cuyo caso aplicará el límite indicado en la letra b) siguiente" por la frase "cuotas de fondos, en cuyo caso aplicará el límite indicado en la letra e) siguiente".

b. Se elimina la letra b).

c. En la nueva letra b) "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" se aumenta el límite a un 25%.

d. En la letra e) relativo al límite máximo de inversión en cuotas de fondos, se agrega también los administrados por terceros y se aumenta el límite a un 100%.

e. La letra f) correspondiente al límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, se traslada a la letra d).

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

7. En la Sección B del Reglamento Interno, "Política de Inversión y Diversificación", Número 3, "Características y diversificación de las Inversiones", se elimina el título 3.4 "Límites de Inversión y condiciones de diversificación que deberán cumplir los fondos en los que se invierten los recursos del Fondo".

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", se realizan las siguientes modificaciones:

a. En el párrafo inicial se elimina la frase "sujetándose en todo momento a las condiciones, características y requisitos establecidos a continuación". Asimismo, se agrega la frase final "La política del Fondo al respecto será la siguiente".

b. 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 MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

c. En relación al título "Activos objeto", se agrega el punto "Cuotas de fondos en los que esté autorizado a invertir el Fondo". Asimismo, se elimina el último párrafo que establece que "Adicionalmente, los contratos de opciones, futuros y forwards podrán tener como activo objeto a cuotas de fondos en los cuales el Fondo está autorizado a invertir".

d. En relación a los límites generales, se modifica la redacción y se aumentan los límites estableciéndose en todos los casos que ellos serán de hasta el 100% el valor del activo del Fondo.

9. En la Sección B del Reglamento Interno, "Política de Inversión y Diversificación", Número 4, "Operaciones que realizará el Fondo", en la letra c), "Operaciones de compra con retroventa y de venta con retrocompra", en relación al título "Límites", se aumenta el límite a un 30% y se elimina el límite respecto de instrumentos sujetos a compromisos con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

10. En la Sección C del Reglamento Interno, "Política de Liquidez", se sustituye íntegramente por la siguiente: "Como política, el Fondo deberá tener al menos un 1% de sus activos invertidos en activos de alta liquidez. Para estos efectos, se entenderán que tienen tal carácter, además de las cantidades disponibles que se mantengan en caja y bancos, las cuotas de fondos mutuos nacionales, las operaciones de compra con compromiso de venta con plazo de vencimiento menor de 30 días y los instrumentos de deuda con vencimientos inferiores a un año.

El Fondo mantendrá el indicado nivel de liquidez con el propósito de contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones en relación a las operaciones que realice y para efectos del pago de rescates de cuotas."

11. En la Sección D del Reglamento Interno "Política de Endeudamiento", se modifica el orden de los párrafos, trasladándose el antiguo párrafo cuarto y quedando como segundo párrafo.

12. En Sección E del Reglamento Interno, "Política de Votación", se sustituye íntegramente la política por la siguiente: "La Administradora priorizará en todo momento los intereses del Fondo y de sus Aportantes sobre sus propios intereses. La Administradora concurrirá a las asambleas de aportantes, Juntas de Tenedores de Bonos, u otras instancias similares, de aquellas entidades en las cuales se encuentre autorizado a invertir con recursos del Fondo, representada por sus gerentes o mandatarios especiales designados por su directorio, no pudiendo dichos gerentes o mandatarios especiales actuar con poderes distintos de aquellos que la Administradora les confiera, quienes deberán evitará cualquier conflicto entre los negocios, asuntos e intereses propios o en favor de terceros de algún modo vinculados a ellos, frente a los negocios, asuntos e intereses del Fondo y de sus Aportantes. Para tales efectos, el derecho de voto no podrá ser ejercido por la Administradora en tanto el ejercicio del derecho de voto implique un eventual conflicto de interés entre la Administradora y el Fondo".

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

13. En la Sección F del Reglamento Interno, "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos", se realizan las siguientes modificaciones:

a. En el número 1, "Series": En relación a la Serie C, se modifican los requisitos de ingreso, estableciendo que el mínimo de los aportes debe ser igual o superior a USD 100.000 e inferior a USD 1.000.000.

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 USD 1.000 y la moneda en que se recibirán y pagaran los rescates será Pesos de Chile o en dólares de los Estados Unidos de América.

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

Respecto de la remuneración fija de la Serie A, se aumenta su monto de hasta un 1,650% a hasta un 2,618% anual IVA incluido.

Respecto de la remuneración fija de la Serie C, se aumenta su monto de hasta un 1,000% a hasta un 2,25% anual IVA incluido.

Respecto de la remuneración fija de la Serie C, se aumenta su monto de hasta un 0,850% a hasta un 2,000% anual IVA incluido.

Respecto de la remuneración fija de la Serie EXT, se aumenta su monto de hasta un 0,900% a hasta un 1,60% anual exenta de IVA.

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

c. En el número 2, "Remuneración de cargo del Fondo y gastos", numeral 2.1 "Remuneración de cargo del Fondo", en el subtítulo "Remuneración fija", se incorpora un nuevo párrafo final referido al oficio circular N° 335 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

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

En el párrafo inicial, se modifica la redacción.

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

En la letra a) "Gastos por Servicios Externos", se elimina la siguiente 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) "Gastos derivados de la inversión en cuotas de otros fondos", se traslada a la letra b), y se modifica la redacción y se aumenta el monto 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, a un 1,00%.

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

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

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

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

(iv) En el literal iii) se agrega la frase final "de Valores y Seguros, gastos de envío de información a dicha la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF), 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".

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

(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.

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

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

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

e. En el número 3, "Comisión o remuneración de cargo del partícipe", se incorpora la Serie EA- AM, señalando que no se contempla remuneración de cargo del partícipe.

f. En el número 4, "Remuneración aportada al Fondo", se incorpora la Serie EA-AM, señalando que no se contempla.

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

14. En la Sección G del Reglamento Interno, "Aporte, rescate y valorización de cuotas", número 1, "Aporte y rescate de cuotas":

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

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

b. En el título "Moneda en que se pagarán los rescates", se agrega un cuarto párrafo, que expresa lo siguiente: "Cuando el pago de los rescates sea efectuado en pesos de moneda nacional, el riesgo que conlleva la conversión del monto en dólares producto de los rescates a pesos moneda nacional será asumido por el Fondo."

c. En relación al título "Valor para la liquidación de rescates", se reemplazó la referencia a "DS HDA. N°129 de 2014" por "Reglamento de la Ley N° 20.712". Asimismo, se agrega un cuarto párrafo, cuyo contenido es el siguiente "Dicho cálculo se realizará en la fecha de solicitud de rescate, si dicha solicitud es presentada antes del cierre de operaciones del Fondo; o al día siguiente si la solicitud de rescate es presentada con posterioridad al cierre de operaciones del Fondo, o bien, en la fecha que se dé curso a la respectiva solicitud de rescate, si se trata de un rescate programado."

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

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

16. En la Sección H del Reglamento Interno, "Otra información relevante":

a. En el título "Beneficio tributario", se elimina la referencia al beneficio tributario del artículo 57 bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta y se agrega el beneficio tributario del artículo 108 de la Ley de Impuesto a la Renta.

b. Se agrega el nuevo título correspondiente a la "Cláusula transitoria" en caso de aumento de requisitos de ingreso de las Serie C y/o D.

27-07-2018

1. En la Sección B del Reglamento Interno, "Política de Inversión y Diversificación", Número 2, "Política de inversiones", en relación al título "Mercados de inversión", se sustituye la referencia a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF) de manera de hacer referencia en adelante a dicha Comisión.

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

a. En el número 1. "Series", se crea la nueva serie CUI, la cual será exclusiva para aportes enterados por compañías de seguro a nombre de sus clientes partícipes con ocasión de la contratación de planes de seguros que combinan protección y ahorro., cuyo valor cuota inicial será de USD1.000 y la moneda en que se recibirán y pagaran los rescates será en Pesos de Chile o Dólar de Estados Unidos de América. 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 que no contempla remuneración de cargo del partícipe.

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

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

(2) Bases de preparación

(a) *Declaración de cumplimiento*

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

(b) *Bases de medición*

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

(c) *Período cubierto*

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(2) Bases de preparación, continuación

(d) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en dólares de los estados unidos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados, ofreciendo a los inversionistas del mercado una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en dólares de los estados unidos. La Administración considera el dólar estadounidense como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en dólares de los estados unidos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

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

Normas e interpretaciones

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

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

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

Enmiendas y mejoras

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

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

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.

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

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.

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

Normas e interpretaciones

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

01/01/2019

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

01/01/2019

Enmienda a NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen 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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

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

01/01/2019

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

01/01/2019

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

01/01/2019

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

01/01/2019

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

01/01/2019

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

01/01/2019

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

01/01/2020

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

01/01/2020

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

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(3) Resumen de criterios contables significativos

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

(a) *Conversión de otras monedas y unidades de fomento*

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

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

Las diferencias de cambio y por unidades de fomento que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio sobre los activos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Las diferencias por unidades de fomento sobre activos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Intereses y reajustes". Las diferencias por unidades de fomento sobre pérdidas y ganancias, son presentadas en el estado de resultados dentro de la cuenta de origen de la transacción.

(b) *Efectivo y efectivo equivalente*

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

(c) *Activos y pasivos financieros*

(i) *Clasificación*

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(c) Activos y pasivos financieros, continuación

(i) Clasificación, continuación

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

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

Los derivados también son clasificados a valor razonable con efecto en resultados. Sin embargo, cuando se trata de derivados de cobertura de flujo de caja la parte efectiva será reconocida en patrimonio.

(i.2) Activos financieros a costo amortizado

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

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

(i.3) Pasivos financieros

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

(ii) Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(c) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Reconocimiento, baja y medición, continuación

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores. Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados", son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados", en el período en el cual se generan.

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

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

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

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(c) Activos y pasivos financieros, continuación

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

(iii) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(iii) Estimación del valor razonable, continuación

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

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

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

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.579 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), el valor a utilizar será el resultante de actualizar él o los pagos futuros del título, considerando como tasa de descuento, aquella proveniente de la aplicación del modelo o metodología de valorización autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) mediante Oficio Ordinario N°2.619 del 10.03.06, remitido a todas las sociedades que administren Fondos Mutuos mediante Oficio Circular N°337 de 14 de marzo de 2016.

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

- Si en el día de valorización el título se hubiere transado en algún mercado respecto de cuyas transacciones se publique estadística diaria de precios y montos, el valor a utilizar será el resultante de actualizar él o los pagos futuros del título considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno promedio ponderada de las transacciones informadas del día, siempre que éstas hayan superado un total de 500 Unidades de Fomento.
- Si en el día de la valorización no se hubiese superado el monto de 500 Unidades de Fomento referido, o bien, si no se hubiere transado el título, este se valorizará utilizando como tasa de descuento la última que se hubiere determinado en conformidad a lo dispuesto en el párrafo anterior.

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

Los ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) o de cualquier partícipe del Fondo, a su sola solicitud.

Deberán valorizar estos instrumentos de la siguiente forma:

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

- Si en el día de la valorización, el título se hubiere transado en algún mercado respecto de cuyas transacciones se publiquen estadísticas diarias de precios y montos, el valor a utilizar será el resultante de actualizar el o los pagos futuros del título, considerando como tasa de descuento la tasa promedio ponderada, de las transacciones informadas el día de la valorización.
- Si en el día de la valorización no se transara el título, este se valorizará utilizando como tasa de descuento la última que se hubiere determinado en conformidad a lo dispuesto en el párrafo anterior.
- En caso de tratarse de instrumentos únicos, estos se valorizarán considerando para ello la tasa interna de retorno de adquisición del instrumento o aquella que resulta de ajustar la tasa a la cual se estaba valorizando, en función de la variación de la estructura de tasas de interés promedio observada.

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

(d) *Presentación neta o compensada de instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(e) *Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios*

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

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(f) *Cuotas en circulación*

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

Serie A: Ahorro tradicional.

Serie D: Ahorro tradicional, con montos iguales o superiores a \$250.000.

Serie EA-AM: Ahorro tradicional.

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

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

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

(g) *Ingresos financieros*

Los ingresos financieros se reconocen por los intereses o beneficios de los instrumentos de deuda valorizados como activos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

(h) *Tributación*

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(i) Segmentos de operación

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

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

Los ingresos por Serie de Cuotas se detallan en el estado de cambio en los activos netos.

(j) Suscripción y aportes de cuotas

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

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

(4) Cambios contables

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(5) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo N°5550, piso 18, Las Condes y en nuestro sitio web www.webchilena.cl.

(a) Política de inversión en instrumentos extranjeros

	% máximo del activo total
<i>Instrumentos de deuda emitidos por inversores extranjeros</i>	
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país Extranjero o por su Banco Central.	100
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por entidades Bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	100
3. Instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	100
4. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Extranjeras que operen en el país.	100
5. Otros valores de deuda de oferta pública, de emisores extranjeros que autorice la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).	100

(a) Política de inversión en instrumentos extranjeros, continuación

	% máximo del activo total
<i>Instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros</i>	
1. Cuotas de Fondos Mutuos o Fondos de Inversión abiertos, entendiendo por estos últimos aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables, cuyos subyacentes correspondan a títulos de deuda.	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 y cuyos subyacentes correspondan a títulos de deuda.	100
3. Otros valores de capitalización, de oferta pública, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).	20

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(b) Política de inversión en instrumentos nacionales

	% máximo del activo total
<i>Instrumentos de deuda</i>	
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	100
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.	100
3. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, Empresas Fiscales, Semifiscales de administración autónoma y descentralizada.	100
4. 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
6. Otros valores de deuda de oferta pública, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).	100
<i>Instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales</i>	
1. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°20.712 de 2014.	100
2. Cuotas de participación emitidas por fondos de mutuos, de los regulados por la Ley N°20.712 de 2014	100
<i>Otros instrumentos e inversiones financieras</i>	
1. Títulos representativos de Índices de deuda, entendiendo por tales aquellos instrumentos financieros extranjeros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	100

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(c) *Diversificación de inversiones*

	% máximo del activo total
1. Límite máximo de inversión por emisor.	20
2. Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo nacional o extranjero.	20
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
4. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	30
5. Límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por terceros, la Administradora o por personas relacionadas.	100
6. Límite máximo de Inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.	-

(c) *Porcentajes máximos de emisores por monedas*

	% máximo del activo total
Dólar de Estados Unidos	100
Euro	100
Otras monedas	100
Corona 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
Florín húngaro	30
Franco Suizo	30
Lempira	30
Leu	30
Lev	30
Libra Esterlina	30
Lira turca	30
Nuevo dólar de Taiwán	30
Rand sudafricano	30
Renmimby chino	30
Rublo ruso	30
Rupia india	30
Shekel	30
Won	30
Zloty	30

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(6) Administración de riesgos

(6.1) General

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

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

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

(a) Gestión de riesgos financieros

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

(i) Riesgo de liquidez

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(6.1) General, continuación

(a) *Gestión de riesgos financieros, continuación*

(i) *Riesgo de liquidez*

(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.

Deberá contar con al menos un 10% en depósitos a plazo. Esta restricción busca cautelar la necesidad de activos de alta liquidez en caso de rescates masivos.

Adicionalmente, se monitoreará el porcentaje de las cuotas acumulado por los 5 y 10 mayores partícipes del Fondo, excluyendo las Cuentas Únicas de Inversión de Euroamerica Seguros de Vida

Riesgo liquidez	Mínimo exigido	Valor calculado	Holgura/exceso
	%	%	%
Invertido en instrumentos líquidos	10	15	5

El Fondo podrá mantener como saldos disponible hasta un 100% en moneda Balboa, Bolívar Venezolano, Boliviano, Colón costarricense, Colón Salvadoreño, Córdoba, Dólar de Estados Unidos, Euro, Guaraní, Peso Argentino, Peso Chileno, Peso Colombiano, Peso Dominicano, Peso Mexicano, Peso Uruguayo, Quetzal, Real Brasileño, Sol, Unidad de Fomento y Yen (sin perjuicio de otras monedas consideradas en el reglamento), considerando hasta un 30% sobre el activo del fondo en forma permanente producto de sus propias operaciones (compras y ventas) como también debido a las variaciones de capital de dichas inversiones.

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

Composición Cartera Inversión	31/12/2018				
	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	De 1 a 12 Meses	Más de 12 Meses	Sin Vencimiento
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	92	-	-	-
Depósitos a plazo bancos nacionales	-	-	-	-	-
Efectos de comercio	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	195	-	-	-	-
Bonos bancos y empresa	3.798	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-
Total cartera de Inversión	3.993	92	-	-	-

(i.2) Análisis de vencimiento

El Fondo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no presenta flujos, en los próximos 10 días, producto de vencimientos de depósitos.

(ii) Riesgo de mercado

Se refiere a la exposición del fondo mutuo a pérdidas extraordinarias respecto de la clase de activos que constituyen su objetivo de inversión. Por su naturaleza, el valor de la cartera de inversiones de un fondo mutuo y, en consecuencia, sus cuotas, fluctúa de acuerdo a las condiciones generales de mercado (índices bursátiles, tasas de interés, paridades cambiarias, etc.) y/o las condiciones particulares de los instrumentos que la componen. Estas fluctuaciones son a cuenta y riesgo del partícipe, pero es responsabilidad de la administradora cautelar que los riesgos de mercado asumidos en la cartera de inversiones sean coherentes con el objeto de inversión del fondo, según ha sido informado a sus partícipes.

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(6.1) General, continuación

(a) *Gestión de riesgos financieros, continuación*

(ii) *Riesgo de mercado, continuación*

(ii.1) *Administración del riesgo de mercado*

La estrategia del Fondo para administrar el riesgo de mercado, está dirigida por su objetivo de inversión. El Fondo tiene como objetivo implementar una política de inversión enfocada en el mercado de deuda Latinoamericana. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá directa y/o indirectamente como mínimo un 70% de sus activos en instrumentos de deuda, de corto, mediano y largo plazo Latinoamericanos, emitidos en su moneda de origen.

Para estos efectos, se entenderá por instrumentos de deuda Latinoamericana emitidos en su moneda de origen, aquellos instrumentos de deuda, emitidos por emisores nacionales o extranjeros registrados en países del continente americano, con excepción de Estados Unidos de América y de Canadá, o aquellas en que más del 70% de sus ingresos provengan de dicha región, cuya moneda de emisión, transacción o unidad de reajuste, corresponda a alguna moneda o unidad de reajuste local de los países que pertenecen a la región antes indicada.

El nivel de riesgo debe estar contenido por una volatilidad de los retornos diarios anualizados durante los últimos 90 días de un 20% como máximo.

Riesgo mercado	Máximo permitido	Valor calculado	Holgura/exceso
	%	%	%
Riesgo esperado	20	3	17

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(6.1) General, continuación

(a) *Gestión de riesgos financieros, continuación*

(ii) *Riesgo de mercado, continuación*

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

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

Al cierre de los estados financieros el valor libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extranjeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 96% y de ellas corresponden al 36% a dólares estadounidenses.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el fondo presenta la siguiente composición de los activos por monedas expresado en pesos chilenos (CLP\$) y como porcentaje de los activos financieros:

Moneda	2018 MUS\$	2017 MUS\$	Activo financiero %
Real brasileño	2.451	2.677	60
Unidad de Fomento (CLF)	163	199	4
Dólar estadounidense	1.471	1.627	36
Total	4.085	4.503	100

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(6.1) General, continuación

(a) *Gestión de riesgos financieros, continuación*

(ii) *Riesgo de mercado, continuación*

(ii.4) *Exposición al riesgo de precio*

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

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

- La inversión total que se realice con los recursos del fondo mutuo, en la adquisición de opciones tanto de compra o de venta, medida en función del valor de las primas de las opciones, no podrá exceder el 5% del valor del activo del fondo mutuo.
- El total de los recursos del fondo mutuo comprometido en márgenes o garantías, producto de las operaciones en contratos de futuros forwards que se mantengan vigentes, más los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones que se mantengan vigentes no podrá exceder el 30% del valor total del activo del fondo mutuo.
- El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta no podrá exceder el 5% del valor del activo del fondo mutuo.
- El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra no podrá exceder el 50% del valor del activo del Fondo. No obstante, lo anterior, sólo podrá comprometerse hasta un 20% de los activos del Fondo, en el lanzamiento de opciones de compra sobre activos que no forman parte de su cartera contado. Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra o venta, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de las opciones lanzadas por el fondo.

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(6.1) General, continuación

(a) *Gestión de riesgos financieros, continuación*

(ii) *Riesgo de mercado, continuación*

(ii.4) *Exposición al riesgo de precio, continuación*

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

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

(ii.5) *Exposición a riesgo de tasa de interés*

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

(iii) *Riesgo de crédito*

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(6.1) General, continuación

(a) Gestión de riesgos financieros, continuación

(iii) Riesgo de crédito, continuación

(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:

	% máximo del activo total
1. Límite máximo de inversión por emisor.	20
2. Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo nacional o extranjero.	20
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
4. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	30
5. Límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por terceros, la Administradora o por personas relacionadas.	100
6. Límite máximo de Inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.	-

(iii.2) Concentración del riesgo de crédito

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

Industria	%
Estatat	64
Financiero	36
Totales	<hr style="border-top: 1px solid black;"/> <u>100</u>

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

(6) Administración de riesgos, continuación

(6.1) General, continuación

(a) *Gestión de riesgos financieros, continuación*

(iii) *Riesgo de crédito, continuación*

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

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

Renta fija

Clasificación de riesgo	2018 MUS\$	2017 MUS\$
BB+	-	-
BBB+	-	-
NA (*)	-	-
AA	4.085	355
Total	<u>4.085</u>	<u>355</u>

(*) Corresponde a instrumentos sin clasificación de riesgo.

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(6.1) General, continuación

(b) Gestión de Riesgos Operacionales

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

(c) Monitoreo y control

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

(d) Gestión de riesgo de capital

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

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad de éste, con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida estructura para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Las áreas encargadas de monitorear este riesgo son la administración del Fondo, la gerencia de inversiones y el área de gestión de riesgos.

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

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

- Observar el nivel diario de aportes y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.
- Recibir rescates y aportes de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo.
- Este proceso es diario, a cargo del área de partícipes, que procesa la información y controla el cumplimiento de los horarios establecidos en el reglamento del Fondo.
- Para los casos de aportes y rescates, el horario de cierre de las operaciones es hasta las 14:00 horas. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 10 días corridos, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

(6) Administración de riesgos, continuación

(6.1) General, continuación

(c) Gestión de riesgo de capital, continuación

- La Administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

Para el caso del Fondo Mutuo Euroamerica Latam Local Currency Debt no existen requerimientos externos de capital.

Dado el efecto que tienen en el capital del Fondo los aportes y rescates, junto a la rentabilidad diaria, es que a continuación se presenta información con el comportamiento del patrimonio administrado por el Fondo Mutuo Euroamerica Latam Local Currency Debt para el ejercicio en análisis.

Patrimonio neto total (AUM)

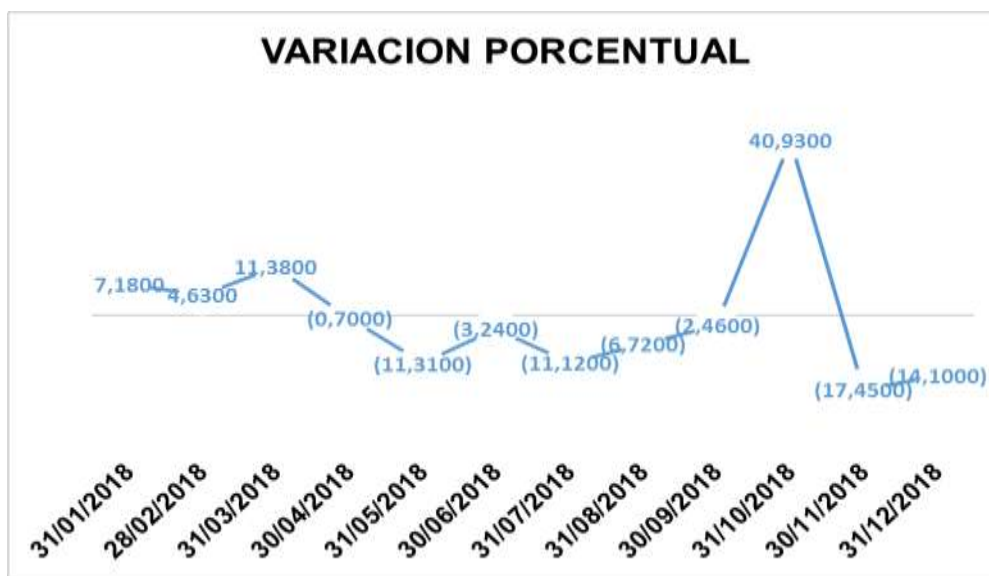
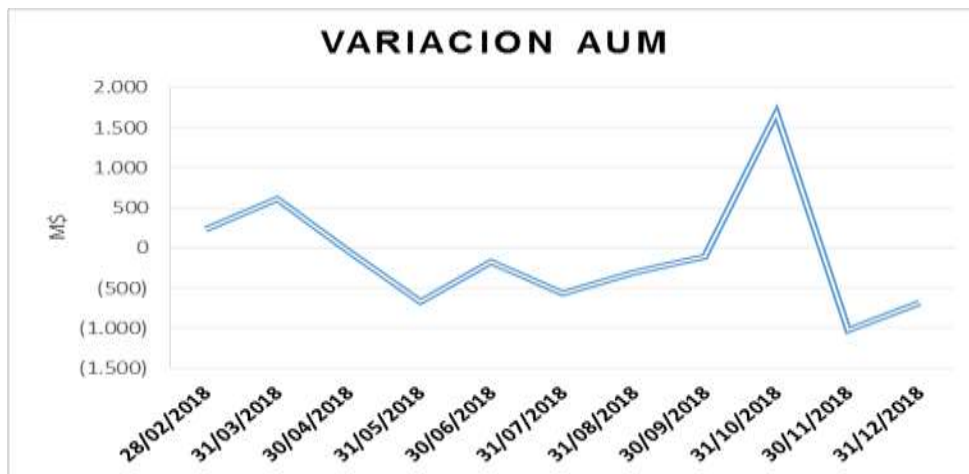
Mes	M\$	Variacion M\$	%
dic-17	4.791	-	-
ene-18	5.135	344	7,1800
feb-18	5.373	238	4,6300
mar-18	5.985	612	11,3800
abr-18	5.943	(42)	(0,7000)
may-18	5.271	(672)	(11,3100)
jun-18	5.100	(171)	(3,2400)
jul-18	4.533	(567)	(11,1200)
ago-18	4.228	(304)	(6,7200)
sep-18	4.124	(104)	(2,4600)
oct-18	5.812	1.688	40,9300
nov-18	4.798	(1.014)	(17,4500)
dic-18	4.121	(676)	(14,1000)

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)



FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(6) Administración de riesgos, continuación

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	92	-	-	92
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	1.106	-	-	1.106
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	2.692	-	-	2.692
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	195	-	-	195
Contrato sobre productos	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total activos	4.085	-	-	4.085

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(6.2) Marco de administración de riesgos

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.

(7) Efectivo y efectivo equivalente

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

	2018 MUS\$	2017 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	<u>79</u>	<u>167</u>
Total efectivo y efectivo equivalente	<u>79</u>	<u>167</u>

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de dólares)

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

(a) Activos

	2018 MUS\$	2017 MUS\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
Instrumentos de capitalización	1	-
Cuotas de Fondos Mutuos	1	70
Cuotas de Fondos de Inversión	90	285
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días		-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	3.993	4.148
Otros instrumentos e inversiones financieras		-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>4.085</u>	<u>4.503</u>

(b) Efectos en resultados

	2018 MUS\$	2017 MUS\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efectos en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
Resultados realizados	62	354
Resultados no realizados	(330)	46
Total ganancias	<u>(268)</u>	<u>400</u>
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efectos en resultados	-	-
Total ganancias netas	<u>(268)</u>	<u>400</u>

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	2018				2017			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	Activos Netos %	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	Activos Netos %
Instrumentos de capitalización:								
Acciones y derechos preferentes de suscripción acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	2	2	0,0480	-	70	70	1,46
Cuotas de Fondos de Inversión	90	-	90	2,1614	285	-	285	5,95
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	90	2	92	2,2094	285	70	355	7,41
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días:								
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e instituciones Financieras	-	3.798	3.798	91,2104	-	-	-	-
Letras de crédito de Bancos e instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	195	-	195	4,6830	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	195	3.798	3.993	95,8934	-	-	-	-

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

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

(c) Composición de la cartera, continuación

Instrumentos	2018				2017			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	Activos Netos %	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	Activos Netos %
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días:								
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	3,949	3,949	82,43
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	199	-	199	4,15
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	199	3,949	4,148	86,58
Otros instrumentos e inversiones financieras:								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	285	3,800	4,085	98,1024	-	-	-	-
Totales	285	3,800	4,085	98,1024	484	4,019	4,503	93,99

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

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

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

	2018 MUS\$	2017 MUS\$
Saldo de inicio al 1 de enero	4.503	4.162
Intereses y reajustes	56	114
Diferencias de cambio	12	-
Aumento/(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(386)	254
Compras	11.514	11.649
Ventas	(11.579)	(11.676)
Otros movimientos	(35)	-
Saldo final al 31 de diciembre	4.085	4.503

(9) Activos financieros a costo amortizado

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

(10) Cuentas por cobrar y por pagar intermediarios

(a) Cuentas por cobrar a intermediarios

	2018 MUS\$	2017 MUS\$
Cuentas por cobrar a intermediarios	-	143
Total cuentas por cobrar a intermediarios	-	143

(b) Cuentas por pagar a intermediarios

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(11) Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

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

(b) Otros pasivos

	2018 MUS\$	2017 MUS\$
Otros pasivos	-	6
Total otros pasivos	-	6

(12) Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta saldos por este concepto.

(13) Otros documentos y cuentas por pagar

	2018 MUS\$	2017 MUS\$
Otros documentos y cuentas	4	11
Total otros documentos y cuentas	4	11

(14) Intereses y reajustes

	2018 MUS\$	2017 MUS\$
Intereses y reajustes	56	62
Total Intereses y reajustes	56	62

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(15) Cuotas en circulación

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

Al 31 de diciembre de 2018

Serie	N° de cuotas en circulación	Valor cuota US\$	Monto mínimo de suscripción US\$
Serie A	1.684,0145	978,4583	1.000.000
Serie D	-	977,1245	1.000.000
Serie EA-AM	2.620,1578	944,0375	1.000.000

Al 31 de diciembre de 2017

Serie	N° de cuotas en circulación	Valor cuota US\$	Monto mínimo de suscripción US\$
Serie A	1.196,8237	1.029,0138	1.000
Serie C	-	1.059,6241	100.000
Serie D	3.437,7993	1.035,5318	1.000.000

Serie A

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

Serie D

Orientada a inversionistas con un horizonte de mediano y largo plazo, por montos iguales o superiores a \$1.000.000 (un millón) dólares de Estados Unidos de América y cuyos recursos invertidos no sean de aquellos destinados a constituir un plan de ahorro previsional voluntario o plan de ahorro previsional voluntario colectivo, en conformidad a lo dispuesto en el D.L. N°3500 del año 1980. Sin perjuicio de lo anterior, aquellos aportantes que fueren titulares de cuotas de esta Serie, por el mínimo indicado anteriormente, podrán hacer nuevos aportes por montos inferiores al límite antes señalado.

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

Serie EA-AM

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

(15) Cuotas en circulación, continuación

Los movimientos relevantes de cuotas se muestran en el estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

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

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 3.

Serie	Total activo neto	
	2018 MUS\$	2017 MUS\$
Serie A	1.648	1.232
Serie C	-	-
Serie D	-	3.559
Serie EA-AM	2.474	
Total	4.122	4.791

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	Serie A	Serie C	Serie D	Serie EA-AM	Serie H-APV	Total
Saldo de inicio al 1 de enero de 2018	1.196,8237	-	3.437,7993		-	4.634,6230
Cuotas suscritas	2.672,457	-	730,164	3.918,718	-	7.321,339
Cuotas rescatadas	(2.185,267)	-	(4.167,963)	(1.298,560)	-	(7.651,790)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios						
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	<u>1.684,0137</u>	<u>-</u>	<u>0,0003</u>	<u>2.620,1580</u>	<u>-</u>	<u>4.304,1720</u>

	Serie A	Serie C	Serie D	Total
Saldo de inicio al 1 de enero de 2017	1.289,6785	299,9975	2.862,9587	4.452,6347
Cuotas suscritas	1.993,5762	74,7065	1.345,0316	3.413,3143
Cuotas rescatadas	(2.086,4310)	(374,7040)	(770,1910)	(3.231,3260)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	<u>1.196,8237</u>	<u>-</u>	<u>3.437,7993</u>	<u>4.634,6230</u>

(16) Distribución de beneficios a los partícipes

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(17) Rentabilidad del Fondo

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

Al 31 de diciembre de 2018

(a) Rentabilidad nominal

(i) Rentabilidad nominal mensual

MES	RENTABILIDAD MENSUAL %		
	SERIE A	SERIE EA-AM	SERIE D
Enero	6,2401	(0,5789)	-
Febrero	(1,5588)	-	1,7832
Marzo	1,9887	2,3205	2,1829
Abril	(3,8263)	(0,6487)	(3,6431)
Mayo	(7,9784)	(0,5627)	(7,7904)
Junio	(2,3811)	2,0192	(2,1881)
Julio	4,1285	5,2947	4,3412
Agosto	(7,0676)	0,3505	(6,8777)
Septiembre	3,9425	2,0179	4,1480
Octubre	1,9746	-	2,1829
Noviembre	(1,6182)	-	(1,4237)
Diciembre	2,2556	-	2,4645

(ii) Rentabilidad nominal acumulada

FONDO/ SERIE	RENTABILIDAD ACUMULADA %		
	ULTIMO AÑO	ULTIMOS DOS AÑOS	ULTIMOS TRES AÑOS
Serie A	(4,9130)	3,3456	3,3456
Serie C	10,5219	5,9391	5,9391
Serie D	(5,6403)	5,0318	5,0318
Serie EA-AM	(5,5963)	-	-

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(17) Rentabilidad del Fondo, continuación

(iii) Rentabilidad nominal mensual

Mes	Rentabilidad mensual %		
	Serie A	Serie C	Serie D
Enero	2,0050	(0,5789)	2,0751
Febrero	3,6087	-	3,6730
Marzo	2,7468	2,3205	2,8175
Abril	(0,7021)	(0,6487)	(0,6360)
Mayo	(0,6179)	(0,5627)	(0,5496)
Junio	1,9642	2,0192	2,0320
Julio	5,2362	5,2947	5,3086
Agosto	0,2943	0,3505	0,3633
Septiembre	(0,2096)	1,0179	(0,1432)
Octubre	(4,0027)	-	(3,9367)
Noviembre	0,5248	-	0,5917
Diciembre	(2,2805)	-	(2,2133)

(iv) Rentabilidad nominal acumulada

Fondo/Serie	Rentabilidad acumulada %		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	8,5238	3,3456	3,3456
Serie C	10,5219	5,9391	5,9391
Serie D	9,4056	5,0318	5,0318

(i) Rentabilidad real acumulada

Fondo/Serie	Rentabilidad acumulada %		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	8,5238	3,3456	3,3456
Serie C	10,5219	5,9391	5,9391
Serie D	9,4056	5,0318	5,0318

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(18) Partes relacionadas

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

(a) Remuneración por administración

El Fondo es administrado por Euroamerica Administradora General de Fondos S.A. (la "Administradora"), una Sociedad Administradora de Fondos constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de acuerdo al siguiente detalle:

Serie	Tasa anual
Serie A	hasta un 2,618% anual (I.V.A incluido)
Serie D	hasta un 2,000% anual (I.V.A incluido)
Serie EA-AM	hasta un 0,010% anual (I.V.A incluido)

El total de remuneración por Administración al 31 de diciembre de 2018 ascendió a MUS\$47 (MUS\$54 en 2017), adeudándose al 31 de diciembre de 2018 MUS\$38 (MUS\$5 en 2017) por remuneración por pagar a Euroamerica Administradora General de Fondos S.A.

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

La Administradora, sus personas relacionadas sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración, realizaron aportes y rescates en la Serie A, de acuerdo al siguiente detalle:

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

Tenedor Serie A	%	Números de Cuotas a comienzos del ejercicio	Números de Cuotas adquiridas en el año	Números de Cuotas rescatadas en el año	Números de Cuotas al cierre del ejercicio	Monto en Cuotas cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades Relacionadas	- 0,0090	-	0,1668	- 152,5228	- 152,3560	- 149,0740
Accionistas de las Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Tenedor Serie D	%	Números de Cuotas a comienzos del ejercicio	Números de Cuotas adquiridas en el año	Números de Cuotas rescatadas en el año	Números de Cuotas al cierre del ejercicio	Monto en Cuotas cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades Relacionadas	-	-	-	- 3,437,7993	- 3,437,7993	- 3,359,1579
Accionistas de las Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Tenedor Serie EA-AM	%	Números de Cuotas a comienzos del ejercicio	Números de Cuotas adquiridas en el año	Números de Cuotas rescatadas en el año	Números de Cuotas al cierre del ejercicio	Monto en Cuotas cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades Relacionadas	0,1000	-	3,918,7175	- 1,298,5597	2,620,1578	2,473,5272
Accionistas de las Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

2017		Números de cuotas a comienzos del ejercicio	Números de cuotas adquiridas en el año	Números de cuotas rescatadas en el año	Números de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas cierre del ejercicio MUS\$
Tenedor Serie A	%					
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	0,57	2,1334	4,4064	-	6,5398	7

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(19) Otros gastos de operación

	2018	2017
	MUS\$	MUS\$
Otros gastos de operación	(29)	18
Total Otros gastos de operación	(29)	18

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

Información de custodia de valores mantenidas por el Fondo:

2018	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado	Sobre total de inversiones (emisores nacionales)	Sobre el total de activos del Fondo	Monto custodiado	Sobre total de inversiones (emisores extranjeros)	Sobre total de activos del Fondo
Entidad	MUS\$	%	%	MUS\$	%	%
Deposito Central de Valores	285	100	6,8444	-	-	-
EuroAmerica Adm. Gral. De Brown Brothers Harriman	-	-	-	3.800	100	91,2584
Total cartera de inversiones en custodia	285	100	6,8444	3.800	100	91,2584

2017	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado	Sobre total de inversiones (emisores nacionales)	Sobre el total de activos del Fondo	Monto custodiado	Sobre total de inversiones (emisores extranjeros)	Sobre total de activos del Fondo
Entidad	MUS\$	%	%	MUS\$	%	%
Deposito Central de Valores	484	100,00	10,06	-	-	-
EuroAmerica Adm. Gral. De Brown Brothers Harriman	-	-	-	4.019	100,00	83,50
Total cartera de inversiones en custodia	484	100,00	10,06	4.019	100,00	83,50

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(21) Excesos de inversión

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

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

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

(23) Garantía Fondos Mutuos estructurados garantizados

No aplica para el Fondo.

(24) Operaciones de compra con retroventa

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

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

(25) Información estadística

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

SERIE A				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	1.093,2251	5.153	2	38
Febrero	1.076,1840	5.400	1	41
Marzo	1.097,5857	6.006	4	42
Abril	1.055,5889	5.968	4	40
Mayo	971,3699	5.488	3	39
Junio	948,2408	5.209	2	18
Julio	987,3886	4.591	2	18
Agosto	917,6039	4.277	2	16
Septiembre	953,7805	4.154	2	15
Octubre	972,6134	5.841	3	18
Noviembre	956,8750	4.869	5	14
Diciembre	978,4583	4.164	4	9

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(25) Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, continuación

SERIE D				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	1.100,9062	5.153	3	3
Febrero	1.084,2742	5.400	2	1
Marzo	1.083,8879	6.006	-	-
Abril	1.078,0632	5.968	-	2
Mayo	992,4723	5.488	1	2
Junio	969,2387	5.209	1	2
Julio	1.009,6819	4.591	1	2
Agosto	938,7201	4.277	1	2
Septiembre	976,1301	4.154	1	2
Octubre	995,8268	5.841	1	2
Noviembre	977,1245	4.869	-	-
Diciembre	977,1245	4.164	-	-

SERIE EA				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	-	5.153	-	-
Febrero	1.017,8317	5.400	-	2
Marzo	1.040,0498	6.006	-	6
Abril	1.002,1594	5.968	-	6
Mayo	924,0871	5.488	-	6
Junio	903,8673	5.209	-	6
Julio	943,1059	4.591	-	6
Agosto	878,2415	4.277	-	6
Septiembre	914,6709	4.154	-	6
Octubre	934,6371	5.841	-	6
Noviembre	921,3311	4.869	-	6
Diciembre	944,0375	4.164	-	6

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

(25) Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2017

Serie A					
Mes	Valor cuota US\$	Total de activos MUS\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes	
Enero	967,2028	5.193	2	17	
Febrero	1.002,1058	6.327	2	19	
Marzo	1.029,6319	4.675	2	22	
Abril	1.022,4033	4.718	3	23	
Mayo	1.016,0856	4.631	3	22	
Junio	1.036,0437	4.728	3	21	
Julio	1.090,2930	5.250	3	64	
Agosto	1.093,5019	5.767	2	57	
Septiembre	1.091,2095	5.718	2	55	
Octubre	1.047,5313	5.406	2	47	
Noviembre	1.053,0285	5.104	2	41	
Diciembre	1.029,0138	4.813	2	38	

Serie C					
Mes	Valor cuota US\$	Total de activos MUS\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes	
Enero	953,1959	5.193	-	-	
Febrero	953,1959	6.327	-	-	
Marzo	975,3145	4.675	-	1	
Abril	968,9873	4.718	-	1	
Mayo	963,5352	4.631	-	1	
Junio	982,9907	4.728	-	1	
Julio	1.035,0375	5.250	-	1	
Agosto	1.038,6652	5.767	-	1	
Septiembre	1.059,6241	5.718	-	-	
Octubre	1.059,6241	5.406	-	-	
Noviembre	1.059,6241	5.104	-	-	
Diciembre	1.059,6241	4.813	-	-	

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

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

Al 31 de diciembre de 2017, continuación

Serie D				
Mes	Valor cuota US\$	Total de activos MUS\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
Enero	966,1484	5.193	2	3
Febrero	1.001,6349	5.327	2	3
Marzo	1.029,8557	4.675	2	3
Abril	1.023,3059	4.718	2	3
Mayo	1.017,6818	4.631	2	3
Junio	1.038,3616	4.728	2	3
Julio	1.093,4837	5.250	2	3
Agosto	1.097,4559	5.767	3	4
Septiembre	1.095,8838	5.718	3	4
Octubre	1.052,7418	5.406	3	4
Noviembre	1.058,9705	5.104	3	3
Diciembre	1.035,5318	4.813	2	3

(26) Sanciones

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

(27) Hechos relevantes

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

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

(28) Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2018 y 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que

FONDO MUTUO EUROAMERICA LATAM LOCAL CURRENCY

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

podiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros que se informan.