

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

CONTENIDO

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

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





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 31 de marzo de 2019

A los Señores Aportantes
Fondo de Inversión EuroAmerica Deuda Argentina

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos de Fondo de Inversión EuroAmerica Deuda Argentina, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Santiago, 31 de marzo de 2019
Fondo de Inversión EuroAmerica Deuda Argentina
2

Opinión

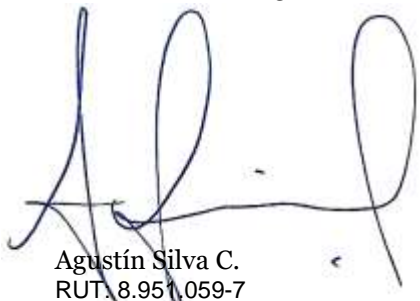
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión EuroAmerica Deuda Argentina al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado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

Otros asuntos - Estados Complementarios

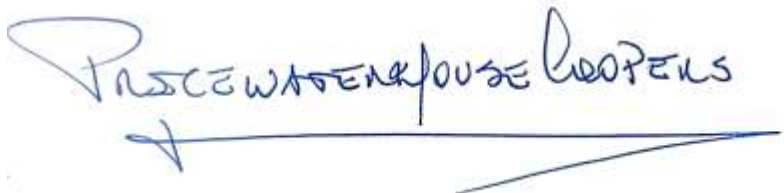
Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución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

Otros asuntos – Cambio de Auditores

Los estados financieros de Fondo de Inversión EuroAmérica Deuda Argentina por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 y por el período comprendido entre el 5 y el 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 23 de febrero de 2018.



Agustín Silva C.
RUT. 8.951.059-7



PRICEWATERHOUSE COOPERS

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA

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

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Anexos Complementarios a los Estados Financieros

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

| | Nota | 31-12-2018 MUS\$ | 31-12-2017 MUS\$ |
|--|------|---------------------|---------------------|
| Activos | | | |
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo y efectivo equivalente | 7 | 177 | 2.253 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | 8 | 1.315 | 3.768 |
| Total Activo | | 1.492 | 6.021 |
| Pasivos y Patrimonio | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones | 9 | 2 | 287 |
| Remuneraciones sociedad administradora | 10 | 2 | 3 |
| Total Pasivos | | 4 | 290 |
| Patrimonio Neto: | | | |
| Aportes | | 3.680 | 5.891 |
| Resultados acumulados | | (160) | - |
| Resultado del ejercicio | | (2.032) | (160) |
| Total Patrimonio Neto | | 1.488 | 5.731 |
| Total Pasivos y Patrimonio | | 1.492 | 6.021 |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Por los periodos comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018
y por el período comprendido entre el 05 de diciembre y el 31 de diciembre de 2017.

| | Nota | Acumulado 01-01-2018 31-12-2018 MUS\$ | Acumulado 05-12-2017 31-12-2017 MUS\$ |
|--|--------|--|--|
| Ingresos (gastos) e la operación: | | | |
| Intereses y reajustes | 12 y 8 | 759 | 29 |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente | | 5 | 5 |
| Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | 8 | (2.732) | (191) |
| Resultado en venta de instrumentos financieros | | <u>10</u> | <u>-</u> |
| Total ingresos de la operación | | <u>(1.958)</u> | <u>(157)</u> |
| Gastos: | | | |
| Comisión de administración | 10 | (56) | (3) |
| Otros gastos de operación | 13 | <u>(18)</u> | <u>-</u> |
| Total gastos de operación | | <u>(74)</u> | <u>(3)</u> |
| Resultado del período | | <u>(2.032)</u> | <u>(160)</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los periodos comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018
y por el período comprendido entre el 05 de diciembre y el 31 de diciembre de 2017.

31 de diciembre de 2018

| | Aportes MUS\$ | Otras reservas MUS\$ | Resultados acumulados MUS\$ | Resultado del ejercicio MUS\$ | Dividendos provisorios MUS\$ | Total MUS\$ |
|------------------------------------|--------------------------|---------------------------------|--|--|---|------------------------|
| Saldo inicial 1 de enero de 2018 | 5.891 | - | - | (160) | - | 5.731 |
| Cambios contables | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | 5.891 | - | - | (160) | - | 5.731 |
| Aportes | 1.256 | - | - | - | - | 1.256 |
| Repartos de patrimonio | (3.467) | - | - | - | - | (3.467) |
| Repartos de dividendos | - | - | - | - | - | - |
| Resultados integrales del periodo: | | | | | | |
| Resultado del periodo | - | - | - | (2.032) | - | (2.032) |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - |
| Otros movimientos | - | - | (160) | 160 | - | - |
| Totales | 3.680 | - | (160) | (2.032) | - | 1.488 |

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los periodos comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018
y por el período comprendido entre el 05 de diciembre y el 31 de diciembre de 2017.

31 de diciembre de 2017 (*)

| | Aportes MUS\$ | Otras reservas MUS\$ | Resultados acumulados MUS\$ | Resultado del ejercicio MUS\$ | Dividendos provisorios MUS\$ | Total MUS\$ |
|--------------------------------------|--------------------------|---------------------------------|--|--|---|------------------------|
| Saldo inicial 5 de diciembre de 2017 | - | - | - | - | - | - |
| Cambios contables | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | - | - | - | - | - | - |
| Aportes | 6.141 | - | - | - | - | 6.141 |
| Repartos de patrimonio | (250) | - | - | - | - | (250) |
| Repartos de dividendos | - | - | - | - | - | - |
| Resultados integrales del periodo: | | | | | | |
| Resultado del periodo | - | - | - | (160) | - | (160) |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - |
| Otros movimientos | - | - | - | - | - | - |
| Totales | 5.891 | - | - | (160) | - | 5.731 |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Estados de Flujos de Efectivo
Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018
y por el período comprendido entre el 5 de diciembre y el 31 de diciembre de 2017

| | Nota | Acumulado 01-01-2018 31-12-2018 MUS\$ | Acumulado 05-12-2017 31-12-2017 MUS\$ |
|---|------|--|--|
| Flujos de efectivo originado por actividades de la operación | | | |
| Compra de activos financieros | | (5.987) | (3.662) |
| Venta de activos financieros | | 6.137 | - |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos | | - | 19 |
| Dividendos recibidos | | - | - |
| Dividendos pagados | | - | - |
| Liquidación de instrumentos financieros derivados | | - | - |
| Pago de cuentas y documentos por pagar | | (57) | - |
| Otros ingresos de operación recibidos | | 58 | - |
| Otros gastos de operación pagados | | (21) | - |
| Flujo neto originado por actividades de la operación | | 130 | (3.643) |
| Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento | | | |
| Aportes | | 1.256 | 6.141 |
| Repartos de patrimonio | | (3.467) | (250) |
| Flujo neto originado por actividades de financiamiento | | (2.211) | 5.891 |
| (Disminución)/aumento neto de efectivo y efectivo equivalente | | (2.081) | 2.248 |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente | | 2.253 | - |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente | | 5 | 5 |
| Saldo final de efectivo y efectivo equivalente | 7 | 177 | 2.253 |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(1) Información general

Fondo de Inversión EuroAmerica Deuda Argentina (en adelante el “Fondo”), es un fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, con domicilio en Av. Apoquindo N°5550, piso 18, Las Condes, ciudad de Santiago, Chile.

El objetivo principal del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas y otras entidades interesadas en invertir en un horizonte de mediano y largo plazo mediante el manejo de una cartera diversificada, compuesta por bonos y otros títulos de deuda de emisores que tengan su domicilio en Argentina.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo los nemotécnicos CFIEADEARA que identifica a la serie A y CFIEADEARD que identifica a la serie D, y no han sido sometidas a clasificación de riesgo.

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

Con fecha 5 de diciembre de 2017, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) (Ex – Superintendencia de Valores y Seguros) procedió a aprobar el reglamento interno del Fondo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

El Fondo tendrá un plazo de duración indefinido.

El Fondo podrá mantener en cartera cuotas de propia emisión, hasta por un monto máximo equivalente a un 5% del patrimonio total del Fondo.

Modificaciones al Reglamento Interno

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

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

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(1) Información general, continuación

Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

2. En la Sección F del Reglamento Interno, “*Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos*”:
 - a) En el número 1. “*Series*”, se crea la nueva serie CUI, la cual será exclusiva para aportes enterados por compañías de seguro a nombre de sus clientes partícipes con ocasión de la contratación de planes de seguros que combinan protección y ahorro, el valor cuota inicial será de US\$1.000 y la moneda en que se recibirán y pagaran los rescates será en Pesos de Chile o Dólar de los 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 al efecto que no contempla remuneración de cargo del partícipe.
 - d) En el número 4, “*Remuneración aportada al Fondo*”, se incluye a la Serie CUI, señalando al efecto que no se contempla.
3. En la Sección H del Reglamento Interno, “*Otra información relevante*”, se incorpora una cláusula transitoria permitiendo el canje de cuotas de la Serie A por cuotas de la nueva Serie CUI.

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

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

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos

(a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros de Fondo de Inversión EuroAmerica Deuda Argentina, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") y por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) (Ex – Superintendencia de Valores y Seguros).

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

Normas e interpretaciones

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos continuación

(a) Bases de preparación Continuación

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

Enmiendas y mejoras

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

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

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

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

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

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

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos continuación

(a) Bases de preparación Continuación

2. Normas existentes que no han entrado en vigencia continuación

| Normas e interpretaciones | Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de |
|--|---|
| NIIF 16 "Arrendamientos" – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16. | 01-01-2019 |
| CINIIF 23 "Posiciones tributarias inciertas". Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. | 01-01-2019 |
| Enmienda a NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que m-ás activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato". | 01-01-2019 |
| Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto - en el que no se aplica el método de la participación- deben contabilizarse utilizando la NIIF 9. El Consejo del IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta. | 01-01-2019 |

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos continuación

(a) Bases de preparación Continuación

2. Normas existentes que no han entrado en vigencia continuación

| Normas e interpretaciones | Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de |
|--|---|
| Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, se trata de una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición. | 01-01-2019 |
| Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. | 01-01-2019 |
| Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles. | 01-01-2019 |
| Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales. | 01-01-2019 |
| Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados” Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo. | 01-01-2019 |

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos continuación

(a) Bases de preparación Continuación

2. Normas existentes que no han entrado en vigencia continuación

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

La 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 DE INVERSIÓN EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

2. Período cubierto

El estado de situación financiera fue preparado al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y por el período comprendido entre 5 de diciembre y el 31 de diciembre de 2017.

3. Juicios y estimaciones

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

(b) Conversión de moneda

(i) Moneda funcional y presentación

Los inversionistas del Fondo proceden en su totalidad del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en dólares estadounidenses. La principal actividad del Fondo es invertir en acciones de emisores argentinos, y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en dólares estadounidenses.

La administración considera el dólar estadounidense como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes.

(ii) Transacciones y saldos en unidades de reajuste

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

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(c) Activos y pasivos financieros

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

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Clasificación

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

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

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

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

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

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

- Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica.
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera.
- Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales.
- El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(c) Activos y pasivos financieros, continuación

(iii) Clasificación, continuación

- Las razones para las ventas de activos.
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

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

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

(iv) Baja

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

(v) Determinación de valor razonable

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

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

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(c) Activos y pasivos financieros, continuación

(vi) Determinación de valor razonable, continuación

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(vii) Identificación y medición del deterioro

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

(d) Operaciones por operaciones de leasing

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

(e) Inversiones valorizadas por el método de la participación

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

(f) Propiedades de inversión

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

(g) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(h) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

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

El fondo no mantiene activos financieros valorizados a costo amortizado.

(j) Efectivo y efectivo equivalente

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

(k) Aportes/ (capital pagado)

La moneda en que se recibirán los aportes será el dólar de los Estados Unidos de América o el peso chileno, con excepción de la Serie B-APV/APVC, que solo recibirá aportes en pesos chilenos.

Si el aporte se efectúa en pesos, moneda nacional, antes del cierre de las operaciones del Fondo, la Administradora convertirá dichos pesos en moneda Dólar de los Estados Unidos de América, para efectos de expresar el aporte en cuotas del Fondo, de acuerdo al tipo de cambio del dólar observado del día del aporte, determinado por el Banco Central, conforme al N°6 del Capítulo I del Título I del Compendio de Normas de Cambios Internacionales, en base a las operaciones de cambio de dicho día e informado por el mismo Banco Central al cierre de la jornada y publicado en el Diario Oficial al día siguiente, o aquel que lo reemplace.

Si el aporte se efectúa en pesos, moneda nacional, después del cierre de las operaciones del Fondo, la Administradora convertirá dichos pesos en moneda Dólar de los Estados Unidos de América, para efectos de expresar el aporte en cuotas del Fondo, de acuerdo al tipo de cambio del dólar observado del día siguiente del aporte, determinado por el Banco Central, conforme al N°6 del Capítulo I del Título I del Compendio de Normas de Cambios Internacionales, en base a las operaciones de cambio de dicho día e informado por el mismo Banco Central al cierre de la jornada y publicado en el Diario Oficial al día sub siguiente, o aquel que lo reemplace.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(k) Aportes/ (capital pagado), continuación

Dado que este Fondo contempla en su Reglamento Interno la posibilidad de efectuar aportes en Pesos chilenos, esta situación conlleva a un posible riesgo potencial, el que estará dado por las diferencias por tipo de cambio, las cuales pueden ser negativas como positivas dependiendo del tipo de cambio efectivo utilizado para la adquisición de dólares, este último con respecto al tipo de cambio establecido en el Reglamento Interno. Este riesgo potencial, el cual puede ser negativo o positivo será asumido íntegramente por el Fondo.

(l) Ingresos financieros

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el fondo.

(m) Dividendos por pagar

El fondo establece en la Letra H de su Reglamento Interno, que distribuirá por concepto de dividendos anualmente a lo menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, y que no podrá distribuir dividendos provisorios entre los aportantes, con cargo a los resultados del ejercicio.

(n) Tributación

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

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

(3) Cambios contables

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no ha efectuado cambios contables.

(4) Inversiones valorizadas por el método de la participación

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

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(5) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en la letra B del título “Política de inversión y diversificación” del Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero CMF (Ex - Superintendencia de Valores y Seguros) con fecha 7 de junio de 2017, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avenida Apoquindo N°3885, piso 20, Las Condes, ciudad de Santiago.

El objetivo del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en el mediano y largo plazo mediante el manejo de una cartera diversificada, principalmente compuesta por acciones de emisores argentinos.

(a) El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, respecto del activo total del Fondo

| a.1 Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales | % máximo del activo total |
|--|----------------------------------|
| 1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile. | 30 |
| 2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e instituciones Financieras. | 30 |
| 3. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales de administración autónoma y descentralizada. | 30 |
| 4. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro. | 30 |
| 5. Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) (Ex – Superintendencia de Valores y Seguros). | 30 |
| | |
| a.2 Instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros | % máximo del activo total |
| 1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el estado de un país extranjero o por sus bancos centrales. | 30 |
| 2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado Argentino o por su Banco Central. | 100 |
| 3. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales. | 30 |
| 4. Títulos de deuda y otros instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros, excluidos en Argentina. | 30 |
| 5. Títulos de deuda y otros instrumentos de deuda emitidos por emisores domiciliados en Argentina. | 100 |

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, respecto del activo total del Fondo, continuación

| | | |
|----------------|---|--------------------------------------|
| a.3 | Instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales | % máximo del activo total |
| 1. | Cuotas de participación emitidas por fondos mutuos, de aquellos regulados por la Ley N° 20.712 de 2014. | 30 |
| 2. | Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de aquellos regulados por la ley N°20.712 de 2014. | 30 |
| 3. | Títulos representativos de productos agropecuarios, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales. | 30 |
| a.4 | Instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros | % máximo del activo total |
| 1. | Cuotas de fondos mutuos o cuotas fondos de inversión abiertos, entendiéndose por estos últimos aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables. | 30 |
| 2. | Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean no rescatables. | 30 |
| 3. | Títulos representativos de productos agropecuarios, que sean objeto de negociación en bolsas de productos extranjeras. | 30 |
| a.5 | Otros Instrumentos e inversiones financieras | % máximo del activo total |
| 1. | Títulos representativos de Índices de deuda (ETFs), entendiéndose 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. | 30 |

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(b) Diversificación de las inversiones

1. Límite máximo de inversión por emisor: 30% del activo del Fondo, salvo en el caso de títulos de deuda y otros instrumentos de deuda emitidos por emisores domiciliados en Argentina en cuyo caso el límite será del 45%, con la excepción del estado o banco central Argentino, donde podrán constituir hasta el 100% del fondo.
2. 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: 30% del activo del Fondo.
3. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 45% del activo del Fondo.
4. Límite máximo de Inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.: No aplica.
5. Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo nacional o extranjero: 30% del activo del Fondo.
6. Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones:

| | % máximo del activo total | | % máximo del activo total |
|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------------------|
| Balboa | 100 | Libra Esterlina | 30 |
| Bolívar Venezolano | 100 | Lira Turca | 30 |
| Boliviano | 100 | Nuevo Dólar de Taiwán | 30 |
| Colón Costarricense | 30 | Peso Argentino | 100 |
| Colón Salvadoreño | 100 | Peso Chileno | 100 |
| Córdoba | 100 | Peso Colombiano | 100 |
| Corona de Danesa | 30 | Peso Dominicano | 100 |
| Corona Noruega | 30 | Peso Mexicano | 100 |
| Corona Sueca | 30 | Peso Uruguayo | 100 |
| Dólar Canadiense | 30 | Quetzal | 30 |
| Dólar de Malasia | 30 | Rand Sudafricano | 30 |
| Dólar de Nueva Zelanda | 30 | Real Brasileño | 100 |
| Dólar de Singapur | 30 | Renmimby Chino | 20 |
| Dólar de Hong Kong | 30 | Rublo Ruso | 30 |
| Dólar de Estados Unidos de América | 100 | Rupia India | 30 |
| Euro | 30 | Shekel | 30 |
| Florín Húngaro | 30 | Sol | 100 |
| Franco Suizo | 30 | Unidad de Fomento | 100 |
| Guaraní | 100 | Won | 30 |
| Lempira | 100 | Yen | 30 |
| Leu | 30 | Zloty | 30 |
| Lev | 30 | | |

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(6) Administración de riesgos

La administración de los riesgos del Fondo de Inversión EuroAmerica Deuda Argentina cuenta con las siguientes características.

A nivel de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. se ha definido una estructura interna para la gestión de riesgos: la función radica en el Directorio, el Comité de Riesgos Financieros y el Comité de Riesgos Operacionales; la función operativa radica en las unidades de negocio, operaciones financieras y contabilidad; las funciones de control se encuentran en el área de gestión de riesgos operacionales y área de riesgo financiero. Las áreas encargadas de la función estratégica tienen la misión fundamental de definir y aprobar los componentes relevantes de la política de gestión de riesgo, además de velar por una adecuada implementación. Por otra parte, la estructura operativa tiene como función implementar y ejecutar todas aquellas definiciones específicas establecidas en la política de gestión de riesgos.

Para la Administración de Activos del Fondo, las políticas de riesgo se enmarcan en las definidas para las empresas del grupo EuroAmerica, sin embargo, cuenta con autonomía y políticas internas. En particular, la administradora cuenta con un área de riesgo financiero y análisis cuantitativo encargada de definir indicadores y monitorear los niveles de riesgo de cada uno de sus fondos.

A nivel del Administrador del Fondo existe autonomía en la toma de sus decisiones y en la administración del riesgo.

Los riesgos asociados a la administración del fondo se pueden clasificar en tres tipos, riesgos financieros, riesgo de capital y riesgos operacionales. Estos distintos tipos de riesgo descansan entre los distintos niveles en los cuales está dividida la administración. A continuación, se describen estos dos tipos de riesgo y se indica quien o quienes son los encargados de monitorearlo.

(a) Gestión de riesgos financieros

1. 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.

a) Administración del riesgo de liquidez

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

El objetivo del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas y otras entidades interesadas en invertir en un horizonte de mediano y largo plazo mediante el manejo de una cartera diversificada, compuesta por acciones de emisores argentinos.

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

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgos financieros, continuación

1. Riesgo de liquidez, continuación

a) Administración del riesgo de liquidez, continuación

El Fondo deberá tener al menos un 1% de sus activos invertidos en activos de alta liquidez. Para estos efectos, además de las cantidades disponibles que se mantengan en caja y bancos, se entenderán como instrumentos de alta liquidez los siguientes:

- (i) Instrumentos de deuda nacionales o extranjeros que tengan vencimientos inferiores a un año, que califiquen en cualquiera de las siguientes alternativas:
 - Que sean emitidos por bancos u otras instituciones financieras nacionales o extranjeras supervisadas bajo la regulación bancaria del país respectivo, por el Estado de Chile o el Gobierno Central, Tesoro Público, Tesorería General, Ministerios, Banco Central o agencias gubernamentales de estados o jurisdicciones que cumplan las condiciones señaladas en la letra a) de la Sección I de la NCG N°376 de la Superintendencia de Valores y Seguros, o aquella que la modifique o reemplace; o,
 - Otros títulos de deuda nacionales o extranjeros que no cumplan las condiciones señaladas en el literal i) anterior, y que hayan registrado en los últimos 90 días hábiles, contados desde el día anterior al momento de su determinación, transacciones diarias promedio de al menos USD\$50.000 en el mercado secundario.
- (ii) Cuotas de fondos mutuos nacionales.
- (iii) Cuotas de fondos de inversión nacionales que tengan presencia bursátil según lo dispuesto en la NCG N°327 de 2012, de la Superintendencia de Valores y Seguros, o la que la modifique o reemplace.
- (iv) Cuotas de fondos mutuos extranjeros y cuotas de fondos de inversión abiertos constituidos en el extranjero que cumplan cualquiera de las siguientes condiciones:
 - Que, en los últimos 90 días hábiles del mercado respectivo, contados desde el día anterior al momento de su determinación, hayan tenido transacciones diarias promedio de al menos USD\$50.000; o,
 - Que permitan el rescate de la inversión en un plazo igual o menor a 10 días corridos desde realizada la solicitud de rescate. 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, el pago de rescates de cuotas y el pago de beneficios.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgos financieros, continuación

1. Riesgo de liquidez, continuación

a) Administración del riesgo de liquidez, continuación

| Riesgo liquidez | Mínimo exigido | Valor calculado | Holgura/exceso |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| | % | % | % |
| Total Invertido en Instrumentos Líquidos | 1 | 13 | 12 |

b) Análisis de vencimiento

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

2. Riesgos de mercado

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

La política del Fondo y la estrategia para administrar el riesgo de mercado, está dirigida por su objetivo de inversión. El Fondo tiene como objetivo alcanzar la mayor rentabilidad en un portafolio de inversiones que tenga, principalmente, instrumentos de deuda de emisores que tengan su domicilio en Argentina, combinando eficientemente la relación riesgo retorno de los distintos focos de inversión.

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

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

Sensibilización cartera inversiones

| | Valores cierre diciembre 2018 | Valores sensibilizados | |
|--------------------|----------------------------------|------------------------|------------------|
| | | Variación 5% | Pérdida estimada |
| | MUS\$ | MUS\$ | |
| Cartera renta fija | 1.143 | 1.086 | (57) |
| Totales | 1.143 | 1.086 | (57) |

Sensibilización cartera inversiones

| | Valores cierre diciembre 2017 | Valores sensibilizados | |
|--------------------|----------------------------------|------------------------|------------------|
| | | Variación 5% | Pérdida estimada |
| | MUS\$ | MUS\$ | |
| Cartera renta fija | 3.768 | 3.580 | (188) |
| Totales | 3.768 | 3.580 | (188) |

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgos financieros, continuación

2. Riesgos de mercado, continuación.

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

Métricas de riesgo al 31 de diciembre de 2018:

| | |
|--------------------|--------|
| Vol. (anual) | 24,11% |
| Var (al 99%) [M\$] | 3.211 |

Métricas de riesgo al 31 de diciembre de 2017:

| | |
|----------------------|---------|
| Vol. (anual) | 7,61% |
| Var (al 97,5%) [M\$] | 345.523 |

a) Exposición de moneda

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

| Moneda | 31-12-2018 | |
|----------------------|-------------------|---------------------------------|
| | MUS\$ | % de Activos financieros |
| Peso Argentino (ARG) | 1.143 | 100 |
| Totales | 1.143 | 100 |
| | | |
| Moneda | 31-12-2017 | |
| | MUS\$ | % de Activos financieros |
| Peso Argentino (ARG) | 3.768 | 100 |
| Totales | 3.768 | 100 |

b) 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.

Sensibilización cartera de inversiones

| | Valores de cierre diciembre 2018 | | Valores sensibilizados (MUS\$) | | | | | |
|--------------------|---|------------------------|---------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| | MUS\$ | Duración (Días) | Variación 25bp | Pérdida estimada | Variación 50bp | Pérdida estimada | Variación 100bp | Pérdida estimada |
| Cartera Renta Fija | 1.143 | 1.088 | 1.134 | (9) | 1.125 | (18) | 1.106 | (37) |
| Total | 1.143 | 1.088 | 1.134 | (9) | 1.125 | (18) | 1.106 | (37) |

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgos financieros, continuación

2. Riesgos de mercado, continuación.

b) Exposición a Riesgo de Tasa de interés, continuación

Sensibilización cartera de inversiones

| | Valores de cierre diciembre 2017 | | Valores sensibilizados (MUS\$) | | | | | |
|--------------------|-------------------------------------|--------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | MUS\$ | Duración (Días) | Variación 25bp | Pérdida estimada | Variación 50bp | Pérdida estimada | Variación 100bp | Pérdida estimada |
| Cartera Renta Fija | 3.768 | 376 | 3.758 | (10) | 3.749 | (19) | 3.729 | (39) |
| Total | 3.768 | 376 | 3.758 | (10) | 3.749 | (19) | 3.729 | (39) |

3. Riesgo de Crédito

Se refiere a la exposición a pérdidas del fondo inversión 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.

a) Administración del riesgo de Crédito

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

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

1. Límite máximo de inversión por emisor: 30% del activo del Fondo, salvo en el caso de títulos de deuda y otros instrumentos de deuda emitidos por emisores domiciliados en Argentina en cuyo caso el límite será del 45%, con la excepción del estado o banco central Argentino, donde podrán constituir hasta el 100% del fondo.
2. 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: 30% del activo del Fondo.
3. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 45% del activo del Fondo.
4. Límite máximo de Inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.: No aplica.
5. Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo nacional o extranjero: 30% del activo del Fondo.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgos financieros, continuación

3. Riesgo de Crédito, continuación

a) Administración del riesgo de Crédito, continuación

El Fondo invertirá directa o indirectamente como mínimo un 70% de sus activos en bonos y títulos de deuda de emisores argentinos.

Límite máximo de inversión por emisor: 30% del activo del Fondo, salvo en el caso de títulos de deuda y otros instrumentos de deuda emitidos por emisores domiciliados en Argentina en cuyo caso el límite será del 45%, con la excepción del estado o banco central argentino, donde podrán constituir hasta el 100% del fondo

Los eventuales incumplimientos de límites originados por una reducción de patrimonio o fluctuación en el valor del activo se deberán normalizar en un plazo igual o inferior a 90 días corridos desde la fecha de incurrido el exceso.

Los eventuales incumplimientos de límites originados por un cambio en la clasificación de riesgo de los instrumentos incluidos en la cartera deberán normalizarse en un plazo igual o inferior al 60 día corrido desde la fecha de incurrido el exceso

| Riesgo crédito / emisor | Mínimo Exigido% | Valor Calculado% | Holgura/ Exceso% |
|--------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Emisores Argentinos | 70 | 87 | 17 |

b) Concentración del riesgo de Crédito

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la exposición de los instrumentos del fondo, están concentrados en los siguientes emisores:

| Top 10 - Inversiones | 31-12-2018 |
|------------------------------------|-------------------|
| | % |
| REPUBLICA ARGENTINA | 77,12% |
| FONDO MUTUOS EUROAMERICA DÓLAR | 9,96% |
| BANCO HIPOTECARIO ARGENTINA | 9,82% |
| EUROAMERICA ADM, GENERAL DE FONDOS | 3,11% |
| Top 10 - Inversiones | 31-12-2018 |
| | % |
| BONOS DEL TESORO ARGENTINA | 94,77% |
| REPUBLICA ARGENTINA | 4,56% |
| BANCO HIPOTECARIO ARGENTINA | 0,57% |

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(6) Administración de riesgos, continuación

(b) Gestión de riesgos de crédito, continuación

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

| Industria | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
|------------------|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| B | 1.143 | 3.084 |
| N/A (*) | 172 | 684 |
| Total | <u>1.315</u> | <u>3.768</u> |

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

(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.

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.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(6) Administración de riesgos, continuación

(c) Gestión de riesgo de capital

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

(i) Políticas de aporte y rescate

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

(ii) Jerarquía de valor razonable

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

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

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

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(6) Administración de riesgos, continuación

(c) Gestión de riesgo de capital, continuación

(ii) Jerarquía de valor razonable, continuación

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

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

Al 31 de diciembre de 2018

| | Nivel 1 MUS\$ | Nivel 2 MUS\$ | Total MUS\$ |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Cartera renta fija | 1.143 | - | 1.143 |
| Totales | 1.143 | - | 1.143 |

Al 31 de diciembre de 2017

| | Nivel 1 MUS\$ | Nivel 2 MUS\$ | Total MUS\$ |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Cartera renta fija | 3.768 | - | 3.768 |
| Totales | 3.768 | - | 3.768 |

Comportamiento del patrimonio

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

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

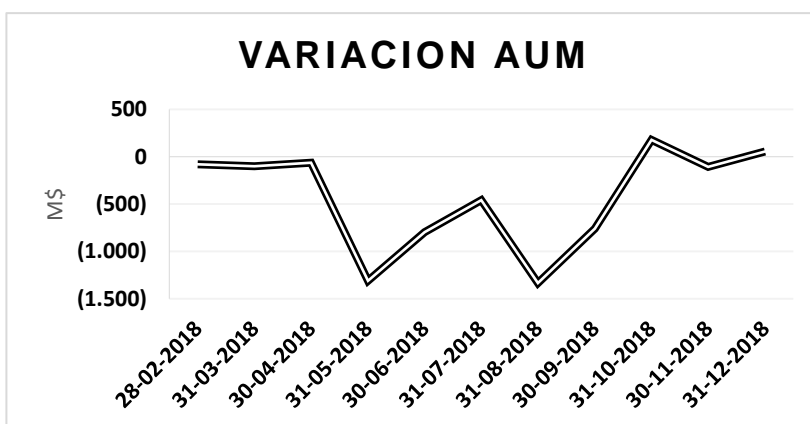
Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(6) Administración de riesgos, continuación

(c) Gestión de riesgo de capital, continuación

Patrimonio neto total (AUM)

| Mes | Total AUM M\$ | Variación M\$ | % |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|----------|
| Diciembre 2017 | 5.731 | - | - |
| Enero 2018 | 6.259 | 528 | 9,22 |
| Febrero 2018 | 6.180 | (79) | (1,26) |
| Marzo 2018 | 6.080 | (100) | (1,62) |
| Abril 2018 | 6.018 | (62) | (1,02) |
| Mayo 2018 | 4.707 | (1.311) | (21,78) |
| Junio 2018 | 3.911 | (796) | (16,91) |
| Julio 2018 | 3.454 | (457) | (11,68) |
| Agosto 2018 | 2.120 | (1.334) | (38,61) |
| Septiembre 2018 | 1.361 | (759) | (35,80) |
| Octubre 2018 | 1.539 | 178 | 13,07 |
| Noviembre 2018 | 1.434 | (106) | (6,86) |
| Diciembre 2018 | 1.488 | 55 | 3,81 |

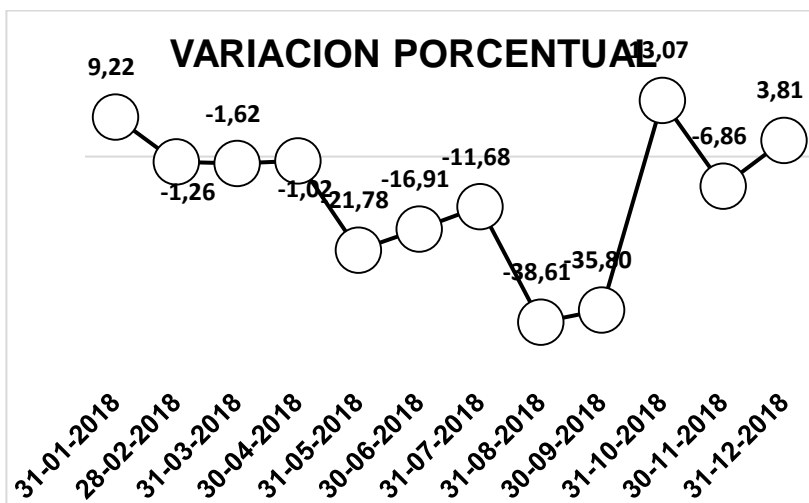


FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(6) Administración de riesgos, continuación

(c) Gestión de riesgo de capital, continuación



Marco de administración de riesgo

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

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(7) Efectivo y efectivo equivalente

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

| | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Efectivo en bancos | 177 | 2.253 |
| Total | <u>177</u> | <u>2.253</u> |

(b) Apertura por moneda

| | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Pesos chilenos | 8 | 494 |
| Dólares estadounidenses | 169 | 1.759 |
| Saldo final | <u>177</u> | <u>2.253</u> |

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

| Conciliación del efectivo y efectivo equivalente | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo | - | - |
| Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente | - | - |
| Efectivo y efectivo equivalente | 177 | 2.253 |
| Saldo efectivo y efectivo equivalente – estado de flujo de efectivo | <u>177</u> | <u>2.253</u> |

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(a) Composición de la cartera

| Instrumento | Al 31 de diciembre de 2018 | | | |
|---|-----------------------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| | Nacional MUS\$ | Extranjero MUS\$ | Total MUS\$ | % del total de activos |
| Títulos de renta variable: | | | | |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos mutuos | 41 | 131 | 172 | 11,5148 |
| Cuotas de fondos de inversión | - | - | - | - |
| Títulos de deuda: | | | | |
| Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras | - | - | - | - |
| Títulos de deuda de corto plazo registrados | - | - | - | - |
| Bonos registrados | - | 1.143 | 1.143 | 76,6215 |
| Otros títulos de deuda | - | - | - | - |
| Totales | 41 | 1.274 | 1.315 | 88,1363 |

| Instrumento | Al 31 de diciembre de 2017 | | | |
|---|-----------------------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| | Nacional MUS\$ | Extranjero MUS\$ | Total MUS\$ | % del total de activos |
| Títulos de renta variable: | | | | |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos mutuos | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos de inversión | - | - | - | - |
| Títulos de deuda: | | | | |
| Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras | - | - | - | - |
| Títulos de deuda de corto plazo registrados | - | - | - | - |
| Bonos registrados | - | 3.768 | 3.768 | 62,5810 |
| Otros títulos de deuda | - | - | - | - |
| Totales | - | 3.768 | 3.768 | 62,5810 |

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(b) Efecto en resultados

| | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
|--------------------------|-----------------------|---------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Resultados realizados | 735 | 4 |
| Resultados no realizados | <u>(2.698)</u> | <u>(166)</u> |
| Total ganancias | <u><u>(1.963)</u></u> | <u><u>(162)</u></u> |

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

| | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Saldo inicial | 3.768 | - |
| Intereses | 759 | 29 |
| Aumento neto por cambios en el valor razonable | (2.732) | (209) |
| Adiciones | 5.987 | 3.948 |
| Ventas | (6.137) | - |
| Otros | <u>(330)</u> | <u>-</u> |
| Saldo final | <u><u>1.315</u></u> | <u><u>3.768</u></u> |

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

| | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Venta de activos financieros | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Totales | <u><u>-</u></u> | <u><u>-</u></u> |

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

| | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Compra de activos financieros | <u>2</u> | <u>287</u> |
| Totales | <u><u>2</u></u> | <u><u>287</u></u> |

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(10) Partes Relacionadas

(a) Remuneración por Administración

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

El Fondo es administrado por EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. (La Administradora). La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión sobre la base del valor del patrimonio neto 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 (IVA incluido) |
| Serie B-APV | Hasta un 2,20% anual (Exenta de IVA) |
| Serie EA-AM | Hasta un 0,01% anual (IVA incluido) |

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

El total de remuneración por administración del período terminado al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 ascendió a MUS\$56 y MUS\$3, respectivamente.

El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 fue de MUS\$2 y MUS\$3, respectivamente.

Sin perjuicio de la comisión de administración, serán también de cargo del Fondo los siguientes gastos y costos: honorarios profesionales de abogados, auditores externos, mantención y custodia de los activos, entre otros, según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

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

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representan al empleador o que tienen facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2018

| | % | Número de cuotas al comienzo del ejercicio | Número de cuotas adquiridas en el año | Número de cuotas rescatadas en el año | Número de cuotas al cierre del ejercicio | Monto en MUS\$ al cierre del ejercicio |
|-------------------------------------|--------|---|--|--|---|---|
| Tenedor Serie A | | | | | | |
| Sociedad Administradora | - | - | - | - | - | - |
| Personas relacionadas | - | - | - | - | - | - |
| Entidades relacionadas | 0,1259 | 4,0968 | 3.279,7102 | (701) | 2.582,8070 | 1.698 |
| Accionistas de la Sociedad | | | | | | |
| Administradora | - | - | - | - | - | - |
| Personal clave de la administración | - | - | - | - | - | - |

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(10) Partes Relacionadas, continuación

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

| | % | Número de cuotas al comienzo del ejercicio | Número de cuotas adquiridas en el año | Número de cuotas rescatadas en el año | Número de cuotas al cierre del ejercicio | Monto en MUS\$ al cierre del ejercicio |
|---|--------|---|--|--|---|---|
| Tenedor Serie EA-AM | | | | | | |
| Sociedad Administradora | - | - | - | - | - | - |
| Personas relacionadas | - | - | - | - | - | - |
| Entidades relacionadas | 1,0432 | - | 134,0505 | 1.587,4922 | (1.453,4417) | (976) |
| Accionistas de la Sociedad Administradora | - | - | - | - | - | - |
| Personal clave de la administración | - | - | - | - | - | - |

Al 31 de diciembre de 2017

| | % | Número de cuotas al comienzo del ejercicio | Número de cuotas adquiridas en el año | Número de cuotas rescatadas en el año | Número de cuotas al cierre del ejercicio | Monto en MUS\$ al cierre del ejercicio |
|---|------|---|--|--|---|---|
| Tenedor Serie A | | | | | | |
| Sociedad Administradora | - | - | - | - | - | - |
| Personas relacionadas | - | - | - | - | - | - |
| Entidades relacionadas | 0,10 | - | 1.856,0968 | (1.852,0000) | 4,0968 | 4 |
| Accionistas de la Sociedad Administradora | - | - | - | - | - | - |
| Personal clave de la administración | 0,23 | - | 9,2067 | - | 9,2067 | 9 |

| | % | Número de cuotas al comienzo del ejercicio | Número de cuotas adquiridas en el año | Número de cuotas rescatadas en el año | Número de cuotas al cierre del ejercicio | Monto en MUS\$ al cierre del ejercicio |
|---|-------|---|--|--|---|---|
| Tenedor Serie B-APV | | | | | | |
| Sociedad Administradora | - | - | - | - | - | - |
| Personas relacionadas | - | - | - | - | - | - |
| Entidades relacionadas | - | - | - | - | - | - |
| Accionistas de la Sociedad Administradora | - | - | - | - | - | - |
| Personal clave de la administración | 57,04 | - | 37,4075 | - | 37,4075 | 36 |

(c) Transacciones con partes relacionadas

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

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(11) Otros activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee saldos de esta naturaleza.

(12) Intereses y reajustes

La composición del saldo es la siguiente:

| | 31-12-2018 MUS\$ | 31-12-2017 MUS\$ |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados: | | |
| A valor razonable con efecto en resultados | 759 | 29 |
| Totales | 759 | 29 |

(13) Otros gastos de operación

| Tipo Gasto | Monto del trimestre MUS\$ | Monto acumulado período actual MUS\$ | Monto acumulado período anterior MUS\$ |
|--|------------------------------|--|---|
| Comisiones y derechos de Bolsa | - | 5 | - |
| Market makers | - | 9 | - |
| Gastos de auditoría y Clasificadoras de riesgo | - | - | - |
| Software y soporte computacional | - | - | - |
| Gastos legales y otros | 4 | 4 | - |
| Totales | 4 | 18 | - |

(14) Cuotas en circulación

Al 31 de diciembre de 2018 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 2.261,3854 cuyo valor es de MUS\$1.488.

| | Serie A | Serie B-APV | Serie EA-AM | Total |
|--|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Saldo de inicio al 1 de enero 2018 | 4.023,7069 | 65,3119 | 1.842,7705 | 5.931,7893 |
| Cuotas suscritas | 1.900,9952 | 38,6276 | 134,0505 | 2.073,6733 |
| Cuotas rescatadas | (3.872,3308) | (34,2542) | (1.837,4922) | (5.744,0772) |
| Disminuciones | - | - | - | - |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2018 | 2.052,3713 | 69,6853 | 139,3288 | 2.261,3854 |
| Saldo de inicio al 5 de Diciembre 2017 | - | - | - | - |
| Cuotas suscritas | 5.875,7069 | 65,3119 | 2.092,7568 | 8.033,7756 |
| Cuotas rescatadas | (1.852,0000) | - | (249,9863) | (2.101,9863) |
| Disminuciones | - | - | - | - |
| Saldo final al 31 de Diciembre de 2017 | 4.023,7069 | 65,3119 | 1.842,7705 | 5.931,7893 |

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(15) Valor económico de la cuota

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

(16) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo mantiene saldos de esta naturaleza. El 31 de diciembre de 2017 no mantiene saldo

| Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera | Nemotécnico del instrumento | RUT del emisor | Código país emisor | Tipo de instrumento | Fecha de vencimiento | Situación del instrumento | Clasificación de riesgo | Grupo empresarial | Cantidad de unidades | Tipo de unidades | TR, valor por o precio | Código de valorización | Base tasa | Tipo de interés | Valorización al cierre | Código moneda de liquidación | Código país de transacción | del capital del emisor | del activo del emisor | del activo del fondo |
|--|-----------------------------|----------------|--------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------|----------------------|------------------|------------------------|------------------------|-----------|-----------------|------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|
| 1 | CFMEURDOLD | 8.629-0 | CL | CFM | | 1 | AA | 0 | 120,28 | CJ | 1.088,6520 | 3 | 0 | NC | 131 | PROM | CL | - | - | 8,7760 |
| 1 | CFMEURDOSD | 8629 | CL | CFM | | 1 | NA | 0 | 37,53 | CJ | 1.088,6500 | 3 | 0 | NC | 41 | \$\$ | CL | - | - | 2,7480 |
| | | | | | | | | | | | | | | TOTAL | 172 | | | | TOTAL | 11,5240 |

(17) Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene saldos por estos tipos de inversiones.

(18) Gravámenes y prohibiciones

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

(19) Reparto de beneficios a los Aportantes

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

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(20) Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad del Fondo al 31 de diciembre de 2018 se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

Serie A

| Tipo rentabilidad | Período actual | Acumulada últimos 12 meses | Acumulada últimos 24 meses |
|----------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | % | % | % |
| Nominal | (31,9221) | (31,9221) | - |

Serie B-APV

| Tipo rentabilidad | Período Actual | Acumulada últimos 12 meses | Acumulada últimos 24 meses |
|----------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | % | % | % |
| Nominal | (31,8774) | (31,8774) | - |

Serie EA-AM

| Tipo rentabilidad | Período Actual | Acumulada últimos 12 meses | Acumulada últimos 24 meses |
|----------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | % | % | % |
| Nominal | (30,6201) | (30,6201) | - |

La rentabilidad del Fondo al 31 de diciembre de 2017 se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

Serie A

| Tipo rentabilidad | Período actual | Acumulada últimos 12 meses | Acumulada últimos 24 meses |
|----------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | % | % | % |
| Nominal | (3,4463) | - | - |

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(20) Rentabilidad del Fondo (continuación)

La rentabilidad del Fondo al 31 de diciembre de 2017 se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

Serie B-APV

| Tipo rentabilidad | Período Actual | Acumulada últimos 12 meses | Acumulada últimos 24 meses |
|----------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | % | % | % |
| Nominal | (3,9307) | - | - |

Serie EA-AM

| Tipo rentabilidad | Período Actual | Acumulada últimos 12 meses | Acumulada últimos 24 meses |
|----------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | % | % | % |
| Nominal | (3,2308) | - | - |

(21) Información estadística

El detalle de la información estadística es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018:

| A | Valor cuota | Patrimonio | Aportantes |
|------------|-------------|------------|------------|
| Enero | 946,8004 | 4.430 | 59 |
| Febrero | 932,4874 | 4.379 | 59 |
| Marzo | 940,3826 | 4.489 | 61 |
| Abril | 925,5976 | 4.450 | 63 |
| Mayo | 771,1018 | 3.435 | 61 |
| Junio | 678,8419 | 2.789 | 60 |
| Julio | 721,6789 | 2.662 | 55 |
| Agosto | 552,6274 | 1.513 | 49 |
| Septiembre | 577,6074 | 1.239 | 45 |
| Octubre | 664,2973 | 1.399 | 47 |
| Noviembre | 618,6462 | 1.303 | 49 |
| Diciembre | 657,3173 | 1.349 | 46 |

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(21) Información estadística, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2018 (continuación):

| B-APV/APVC | Valor cuota | Patrimonio | Aportantes |
|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Enero | 943,575 | 78 | 10 |
| Febrero | 930,6694 | 74 | 9 |
| Marzo | 938,3705 | 83 | 10 |
| Abril | 923,3925 | 82 | 10 |
| Mayo | 769,0714 | 68 | 10 |
| Junio | 676,8899 | 60 | 10 |
| Julio | 719,4233 | 64 | 10 |
| Agosto | 550,7622 | 49 | 10 |
| Septiembre | 575,5168 | 40 | 9 |
| Octubre | 661,7259 | 46 | 11 |
| Noviembre | 616,1015 | 43 | 15 |
| Diciembre | 654,4489 | 46 | 16 |

| EA-AM | Valor cuota | Patrimonio | Aportantes |
|--------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Enero | 950,4398 | 1.751 | 3 |
| Febrero | 937,4325 | 1.727 | 3 |
| Marzo | 946,8916 | 1.508 | 3 |
| Abril | 933,4562 | 1.487 | 3 |
| Mayo | 778,9008 | 1.204 | 3 |
| Junio | 686,7760 | 1.062 | 3 |
| Julio | 731,2891 | 728 | 3 |
| Agosto | 560,8880 | 559 | 3 |
| Septiembre | 587,1547 | 82 | 2 |
| Octubre | 676,3657 | 94 | 2 |
| Noviembre | 630,8676 | 88 | 2 |
| Diciembre | 671,3831 | 94 | 2 |

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(21) Información estadística, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2017:

| Serie A | Valor cuota libro US\$ | Patrimonio MUS\$ | Aportantes N° |
|----------------|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Enero | - | - | - |
| Febrero | - | - | - |
| Marzo | - | - | - |
| Abril | - | - | - |
| Mayo | - | - | - |
| Junio | - | - | - |
| Julio | - | - | - |
| Agosto | - | - | - |
| Septiembre | - | - | - |
| Octubre | - | - | - |
| Noviembre | - | - | - |
| Diciembre | 965,5367 | 3.885 | 40 |

| Serie B-APV | Valor cuota libro US\$ | Patrimonio MUS\$ | Aportantes N° |
|--------------------|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Enero | - | - | - |
| Febrero | - | - | - |
| Marzo | - | - | - |
| Abril | - | - | - |
| Mayo | - | - | - |
| Junio | - | - | - |
| Julio | - | - | - |
| Agosto | - | - | - |
| Septiembre | - | - | - |
| Octubre | - | - | - |
| Noviembre | - | - | - |
| diciembre | 960,6928 | 63 | 5 |

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(21) Información estadística, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2017:

| <u>Serie EA-AM</u> | <u>Valor cuota libro US\$</u> | <u>Patrimonio MUS\$</u> | <u>Aportantes N°</u> |
|--------------------|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Enero | - | - | - |
| Febrero | - | - | - |
| Marzo | - | - | - |
| Abril | - | - | - |
| Mayo | - | - | - |
| Junio | - | - | - |
| Julio | - | - | - |
| Agosto | - | - | - |
| Septiembre | - | - | - |
| Octubre | - | - | - |
| Noviembre | - | - | - |
| Diciembre | 967,6917 | 1.783 | 3 |

(22) Excesos de inversión

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

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

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

| Al 31 de diciembre de 2018: | <u>Custodia nacional</u> | | | <u>Custodia extranjera</u> | | |
|--|---------------------------------------|---|---|---------------------------------------|--|---|
| | <u>Monto custodiado MUS\$</u> | <u>Porcentaje sobre el total de inversiones (emisores nacionales) %</u> | <u>Porcentaje sobre el total de activos del Fondo %</u> | <u>Monto custodiado MUS\$</u> | <u>Porcentaje sobre el total de inversiones (emisores extranjeros) %</u> | <u>Porcentaje sobre el total de activos del Fondo %</u> |
| Entidades | | | | | | |
| Depósito Central de Valores | 172 | 12,06 | 10,5148 | - | - | - |
| EuroAmerica | - | - | - | - | - | - |
| Brown Brothers Harriman | | | | 1.143 | 100,00 | 75,6215 |
| Total cartera de inversiones en custodia | 172 | 12,06 | 10,5148 | 1.143 | 100,00 | 75,6215 |

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

| Al 31 de diciembre de 2017: | Custodia nacional | | | Custodia extranjera | | |
|--|---------------------|--|---|---------------------|---|---|
| | Monto custodiado | Porcentaje sobre el total de inversiones (emisores nacionales) | Porcentaje sobre el total de activos del Fondo | Monto custodiado | Porcentaje sobre el total de inversiones (emisores extranjeros) | Porcentaje sobre el total de activos del Fondo |
| | | MUS\$ | % | | % | MUS\$ |
| Depósito Central de Valores | - | - | - | - | - | - |
| Brown Brothers Harriman | - | - | - | 3.768 | 100,00 | 62,58 |
| Total cartera de inversiones en custodia | - | - | - | 3.768 | 100,00 | 62,58 |

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

Al 31 de diciembre de 2018

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

Al 31 de diciembre de 2017

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde-hasta) |
|---------------------------------|--|---|-------------|---------------------------|
| Póliza de seguro de garantía | Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. | Banco de Chile en representación de los aportantes | 10.000 | 05-12-2017 10-01-2018 |

(25) Sanciones

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

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA

Notas a los Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(26) Hechos relevantes

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

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

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

Con fecha 10 de julio de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) (Ex – Superintendencia de Valores y Seguros), mediante Oficio Ordinario N°17646, comunicó al Fondo observaciones a los estados financieros emitidos al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Dichas observaciones están referidas principalmente al mejoramiento de revelaciones requeridas por la normativa, para incorporar información complementaria y otros aspectos formales, sin afectar sustancialmente la información contenida en los estados financieros. Consecuentemente en esta nueva versión de los estados financieros se han modificado determinados aspectos de forma y la información revelada en algunas notas. Los cambios mencionados en el párrafo anterior, fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora en sesión ordinaria, celebrada el día 1 de agosto de 2018.

(27) Hechos posteriores

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

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

1. ANEXO

1.1. Resumen de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2018

| Descripción | Monto invertido | | | Invertido sobre el total de activos del Fondo % |
|---|-----------------|------------------|--------------|---|
| | Nacional MUS\$ | Extranjero MUS\$ | Total MUS\$ | |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos mutuos | 41 | 131 | 172 | 11,5148 |
| Cuotas de fondos de inversión | - | - | - | - |
| Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras | - | - | - | - |
| Títulos emitidos o garantizados por Bonos Registrados | - | 1.143 | 1.143 | 76,6215 |
| Otros títulos de deuda | - | - | - | - |
| Totales | 41 | 1.274 | 1.315 | 88,1363 |

Al 31 de diciembre de 2017

| Descripción | Monto invertido | | | Invertido sobre el total de activos del Fondo % |
|---|-----------------|------------------|--------------|---|
| | Nacional MUS\$ | Extranjero MUS\$ | Total MUS\$ | |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos mutuos | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos de inversión | - | - | - | - |
| Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras | - | - | - | - |
| Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales | - | 3.768 | 3.768 | 62,5810 |
| Otros títulos de deuda | - | - | - | - |
| Totales | - | 3.768 | 3.768 | 62,5810 |

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA

Estados Complementarios a los Estados Financieros

1. ANEXO, continuación

1.2. Estado de resultado devengado y realizado

| | 01-01-2018 al 31-12-2018 MUS\$ | 05-12-2017 al 31-12-2017 MUS\$ |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Pérdida neta realizada de inversiones | 735 | 4 |
| Enajenación de acciones de sociedades anónimas | - | - |
| Enajenación de cuotas de fondos de inversión | - | - |
| Enajenación de cuotas de fondos mutuos | - | - |
| Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores | - | - |
| Dividendos percibidos | - | - |
| Enajenación de títulos de deuda | - | - |
| Intereses percibidos en títulos de deuda | 735 | 4 |
| Enajenación de bienes raíces | - | - |
| Arriendo de bienes raíces | - | - |
| Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles | - | - |
| Resultados por operaciones con instrumentos derivados | - | - |
| Otras inversiones y operaciones | - | - |
| Otros | - | - |
| Pérdida no realizada de inversiones | <u>(2.724)</u> | <u>(195)</u> |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas | - | - |
| Valorización de cuotas de fondos de inversión | - | - |
| Valorización de cuotas de fondos mutuos | - | - |
| Valorización de certificados de Depósito de Valores | - | - |
| Valorización de títulos de deuda | (1.211) | (195) |
| Valorización de bienes raíces | - | - |
| Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles | - | - |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados | - | - |
| Otras inversiones y operaciones | <u>(1.513)</u> | <u>-</u> |
| Utilidad no realizada de inversiones | <u>26</u> | <u>29</u> |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas | - | - |
| Valorización de cuotas de fondos de inversión | - | - |
| Valorización de cuotas de fondos mutuos | 2 | - |
| Valorización de Certificados de Depósitos de Valores | - | - |
| Dividendos devengados | - | - |
| Valorización de títulos de deuda | - | 4 |
| Intereses devengados de títulos de deuda | 24 | 25 |
| Valorización de bienes raíces | - | - |
| Arriendos devengados de bienes raíces | - | - |
| Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles | - | - |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados | - | - |
| Otras inversiones y operaciones | - | - |
| Gastos del período | <u>(74)</u> | <u>(3)</u> |
| Comisión de la sociedad administradora | (56) | (3) |
| Gastos operacionales del Fondo | <u>(18)</u> | <u>-</u> |
| Diferencias de cambio | <u>5</u> | <u>5</u> |
| Resultado neto del período | <u>(2.032)</u> | <u>(160)</u> |

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

1. ANEXO, continuación

3.3. Estado de utilidad para la distribución de dividendos

| | 01-01-2018 al 31-12-2018 MUS\$ | 05-12-2017 al 31-12-2017 MUS\$ |
|---|---|---|
| Beneficio neto percibido en el ejercicio | (2.063) | (194) |
| Utilidad neta realizada de inversiones | 735 | 4 |
| Pérdida no realizada de inversiones | (2.724) | (195) |
| Gastos del ejercicio | (74) | (3) |
| Saldo neto deudor de diferencias de cambio | - | - |
| Dividendos provisorios | - | - |
| Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores | (385) | - |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida | (271) | - |
| Utilidad (pérdida) realizado no distribuida inicial | (194) | - |
| Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio | 4 | - |
| Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio | (81) | - |
| Dividendos definitivos declarados | - | - |
| Pérdida devengada acumulada | (114) | - |
| Pérdida devengada acumulada inicial | (195) | - |
| Abono a pérdida devengada acumulada | 81 | - |
| Ajuste a resultado devengado acumulado | - | - |
| Por utilidad devengada en el ejercicio | - | - |
| Por pérdida devengada en el ejercicio | - | - |
| Monto susceptible de distribuir | <u>(2.448)</u> | <u>(194)</u> |

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
DEUDA ARGENTINA**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

2. ANEXO:

2.1. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales

Al 31 de diciembre de 2018:

| Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera | Nemotécnico del instrumento | RUT del emisor | Código país emisor | Tipo de instrumento | Fecha de vencimiento | Situación del instrumento | Clasificación de riesgo | Grupo empresarial | Cantidad de unidades | Tipo de unidades | TIR, valor par o precio | Código de valorización | Base tasa | Tipo de interés | Valorización al cierre | Código moneda de liquidación | Código país de transacción | del capital del emisor | del activo del emisor | del activo del fondo |
|--|-----------------------------|----------------|--------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------|----------------------|------------------|-------------------------|------------------------|-----------|-----------------|------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|
| 1 | CFMEURDOLD | 8.629-0 | CL | CFM | | 1 | AA | 0 | 120,28 | CU | 1.088,6520 | 3 | 0 | NC | 131 | PROM | CL | - | - | 8,7760 |
| 1 | CFMEURDOSD | 8629 | CL | CFM | | 1 | NA | 0 | 37,53 | CU | 1.088,6500 | 3 | 0 | NC | 41 | \$\$ | CL | - | - | 2,7480 |
| | | | | | | | | | | | | | | TOTAL | 172 | | | | TOTAL | 11,5240 |

Al 31 de diciembre de 2017 no se invirtió en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA

Estados Complementarios a los Estados Financieros

2. ANEXO:

2.2. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros

Al 31 de diciembre de 2018

| Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera | Código ISIN o CUSIP | Nemotécnico del instrumento | Nombre del emisor | Código país del emisor | Tipo de instrumento | Fecha de vencimiento | Situación del instrumento | Clasificación de riesgo | Nombre del Grupo Empresarial | Cantidad de unidades | Tipo de unidades | TIR, valor par o precio | Código de valorización | Base tasa | Tipo de interés | Valorización al cierre | Código moneda liquidación | Código país de transacción | del capital del emisor | del activo del emisor | del activo del fondo |
|--|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------|------------------|-------------------------|------------------------|-----------|-----------------|------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|
| 1 | ARARGE3204MD | ARARGE3204MD | REPUBLICA DE ARGENTINA | ARG | BEE | | 1 | B- | REPUBLICA DE ARGENTINA | 5.000.000,00 | PROM | 107,7298 | 1 | 360 | NC | 145 | PROM | US | 100,0000 | 100,0000 | 9,7180 |
| 1 | ARARGE3204MD | ARARGE3204MD | REPUBLICA DE ARGENTINA | ARG | BEE | | 1 | B- | REPUBLICA DE ARGENTINA | 5.000.000,00 | PROM | 107,7298 | 1 | 360 | NC | 145 | PROM | US | 100,0000 | 100,0000 | 9,7180 |
| 1 | ARARGE3204MD | ARARGE3204MD | REPUBLICA DE ARGENTINA | ARG | BEE | | 1 | B- | REPUBLICA DE ARGENTINA | 5.000.000,00 | PROM | 107,7298 | 1 | 360 | NC | 145 | PROM | US | 100,0000 | 100,0000 | 9,7180 |
| 1 | ARARGE3204MD | ARARGE3204MD | REPUBLICA DE ARGENTINA | ARG | BEE | | 1 | B- | REPUBLICA DE ARGENTINA | 5.000.000,00 | PROM | 107,7298 | 1 | 360 | NC | 145 | PROM | US | 100,0000 | 100,0000 | 9,7180 |
| 1 | ARARGE3204MD | ARARGE3204MD | REPUBLICA DE ARGENTINA | ARG | BEE | | 1 | B- | REPUBLICA DE ARGENTINA | 5.000.000,00 | PROM | 107,7298 | 1 | 360 | NC | 145 | PROM | US | 100,0000 | 100,0000 | 9,7180 |
| 1 | ARARGE3204MD | ARARGE3204MD | REPUBLICA DE ARGENTINA | ARG | BEE | | 1 | B- | REPUBLICA DE ARGENTINA | 5.000.000,00 | PROM | 107,7298 | 1 | 360 | NC | 145 | PROM | US | 100,0000 | 100,0000 | 9,7180 |
| 1 | ARARGE3204MD | ARARGE3204MD | REPUBLICA DE ARGENTINA | ARG | BEE | | 1 | B- | REPUBLICA DE ARGENTINA | 5.000.000,00 | PROM | 107,7298 | 1 | 360 | NC | 145 | PROM | US | 100,0000 | 100,0000 | 9,7180 |
| 1 | USP1330HBG85 | USP1330HBG85 | BANCO HIPOTECARIO ARGENTINA | ARG | BBNEE | | 1 | B | BANCO HIPOTECARIO ARGENTINA | 5.000.000,00 | PROM | 89,7106 | 1 | 360 | NC | 128 | PROM | US | 100,0000 | 100,0000 | 8,6460 |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | | | | 1,143 | | | TOTAL | | 76,6720 |

Al 31 de diciembre de 2017

| Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera | Código ISIN o CUSIP | Nemotécnico del instrumento | Nombre del emisor | Código país del emisor | Tipo de instrumento | Fecha de vencimiento | Situación del instrumento | Clasificación de riesgo | Nombre del Grupo Empresarial | Cantidad de unidades | Tipo de unidades | Unidad de valorización | | | | Porcentajes | | | | | |
|--|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------|------------------|-------------------------|------------------------|-----------|-----------------|------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|
| | | | | | | | | | | | | TIR, valor par o precio | Código de valorización | Base tasa | Tipo de interés | Valorización al cierre | Código moneda liquidación | Código país de transacción | del capital del emisor | del activo del emisor | del activo del fondo |
| 1 | ARARGE3202F8 | ARARGE3202F8 | REPUBLICA DE ARGENTINA | AR | BEBCE | 06-03-2018 | 1 | | REPUBLICA DE ARGENTINA | 25.000.000,00 | PROM | 99,2203 | 3 | 360 | NC | 1,433 | PROM | US | 100,0000 | 100,0000 | 23,8000 |
| 1 | ARARGE3204MD | ARARGE3204MD | REPUBLICA DE ARGENTINA | AR | BEBCE | 22-06-2020 | 1 | | REPUBLICA DE ARGENTINA | 15.000.000,00 | PROM | 106,7449 | 3 | 360 | NC | 861 | PROM | US | 100,0000 | 100,0000 | 14,3000 |
| 1 | ARARGE520585 | ARARGE520585 | BONOS DEL TESORO ARGENTINA | AR | BEBCE | 16-03-2018 | 1 | | BONOS DEL TESORO ARGENTINA | 10.000.000,00 | PROM | 94,7000 | 3 | 360 | NC | 511 | PROM | US | 100,0000 | 100,0000 | 8,4870 |
| 1 | ARARGE5205B8 | ARARGE5205B8 | BONOS DEL TESORO ARGENTINA | AR | BEBCE | 14-09-2018 | 1 | | BONOS DEL TESORO ARGENTINA | 15.000.000,00 | PROM | 84,2000 | 3 | 360 | NC | 684 | PROM | US | 100,0000 | 100,0000 | 11,3602 |
| 1 | USP1330HBG85 | USP1330HBG85 | BANCO HIPOTECARIO ARGENTINA | AR | BEBCE | 07-11-2022 | 1 | | BANCO HIPOTECARIO ARGENTINA | 5.000.000,00 | PROM | 99,6798 | 3 | 360 | NC | 279 | PROM | US | 100,0000 | 100,0000 | 4,6338 |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | | | | 3,788 | | | TOTAL | | 62,5810 |