

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA EQUITIES 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 Equities Argentina

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos de Fondo de Inversión EuroAmerica Equities 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 Equities 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 Equities 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

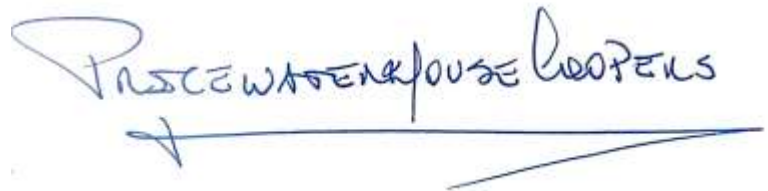
Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución 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 Equities Argentina por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 y por el período comprendido entre el 12 de junio 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 EQUITIES ARGENTINA

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

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMÉRICA
EQUITIES ARGENTINA**

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

	Nota	31-12-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	7	779	1.656
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	4.526	20.025
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	9	159	14
Total Activo		5.464	21.695
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	9	250	891
Remuneraciones sociedad administradora	10	13	35
Otros pasivos	11	561	196
Total Pasivos		824	1.122
Patrimonio Neto:			
Aportes		27.432	18.278
Resultados acumulados		2.295	-
Resultado del ejercicio		(25.087)	2.422
Dividendos Provisorio		-	(127)
Total Patrimonio Neto		4.640	20.573
Total Pasivos y Patrimonio		5.464	21.695

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

Estados de Resultados Integrales
Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018,
y por el período comprendido entre el 12 de junio y el 31 de diciembre de 2017

	Nota	Acumulado 01-01-2018 31-12-2018 MUS\$	Acumulado 12-06-2017 31-12-2017 MUS\$
Ingresos (gastos) e la operación:			
Intereses y reajustes		10	-
Dividendos		574	52
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(115)	(8)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	(25.331)	1.849
Resultado por venta de instrumentos financieros		397	646
Resultado en operaciones con instrumentos financieros derivados		(3)	-
Total ingresos de la operación		<u>(24.468)</u>	<u>2.539</u>
Gastos:			
Comisión de administración	10	(423)	(92)
Otros gastos de operación	12	<u>(196)</u>	<u>(25)</u>
Total gastos de operación		<u>(619)</u>	<u>(117)</u>
Resultado del período		<u>(25.087)</u>	<u>2.422</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018,
y por el período comprendido entre el 12 de junio 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	18.278	-	-	2.422	(127)	20.573
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Subtotal	18.278	-	-	2.422	(127)	20.573
Aportes	31.492	-	-	-	-	31.492
Repartos de patrimonio	(22.338)	-	-	-	-	(22.338)
Repartos de dividendos	-	-	(127)	-	-	(127)
Resultados integrales del periodo:	-	-	-	-	-	-
Resultado del período	-	-	-	(25.087)	-	(25.087)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	2.422	(2.422)	127	127
Totales	27.432	-	2.295	(25.087)	-	4.640

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018,
y por el período comprendido entre el 12 de junio 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 12 de junio de 2017	-	-	-	-	-	-
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-
Aportes	21.027	-	-	-	-	21.027
Repartos de patrimonio	(2.749)	-	-	-	-	(2.749)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	(127)	(127)
Resultados integrales del período:	-	-	-	-	-	-
Resultado del periodo	-	-	-	2.422	-	2.422
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Totales	18.278	-	-	2.422	(127)	20.573

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES 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 12 de junio y el 31 de diciembre de 2017

	Nota	Acumulado 01-01-2018 31-12-2018 MUS\$	Acumulado 01-06-2017 31-12-2017 MUS\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	8	(54.300)	(21.787)
Venta de activos financieros		45.864	5.167
Dividendos recibidos		516	48
Dividendos Pagados		(127)	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(449)	-
Otros gastos de operación pagados		(1.914)	(108)
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(10.410)</u>	<u>(16.680)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Aportes		31.492	21.027
Repartos de patrimonio		(21.844)	(2.683)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>9.648</u>	<u>18.344</u>
(Disminución)/aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(762)	1.664
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		1.656	(8)
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(115)	
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	<u>779</u>	<u>1.656</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA EQUITIES ARGENTINA

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

(1) Información general

Fondo de Inversión EuroAmerica Equities 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 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.

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

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

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

Con fecha 7 de junio 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.

Modificaciones al Reglamento Interno 2018

Con fecha 15 de mayo de 2018, de acuerdo a lo establecido en la Sección III de la Norma de Carácter General N° 365, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, las modificaciones introducidas al reglamento interno del fondo (en adelante “Reglamento”), deberán estar contenidas en un texto refundido que deberá ser depositado en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos, junto a un documento que contenga el detalle de las modificaciones efectuadas.

Al efecto, las modificaciones efectuadas al Reglamento Interno son las siguientes:

1. En la Sección B del Reglamento Interno, “*Política de Inversión y Diversificación*”, número 2, “*Política de inversiones*”, en el título referido a “*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 EQUITIES ARGENTINA

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

(1) Información general

Modificaciones al Reglamento Interno 2018

2. En la Sección B del Reglamento Interno, “*Política de Inversión y Diversificación*”, número 3, “*Características y diversificación de las inversiones*”, en el numeral 3.1. referido a los límites máximos de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento, se eliminan los activos correspondientes a (i) Commodities y títulos representativos de commodities; y (ii) Títulos representativos de índices de commodities, entendiendo por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de commodities, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.
3. En la Sección B del Reglamento Interno, “*Política de Inversión y Diversificación*”, número 4, “*Operaciones que realizará el Fondo*”, en la letra a) “*Contratos de derivados*”, se sustituye íntegramente el título “*Objetivo*” por el siguiente: “*El objetivo de celebrar contratos de derivados corresponderá a la cobertura de riesgos financieros. Las operaciones de derivados no podrán dar lugar en ningún caso a que el Fondo se aparte de lo establecido en el numeral B.1” Objeto de Inversión*”. Asimismo, respecto del límite general correspondiente a la inversión total que se realice con los recursos del Fondo en la adquisición de opciones, tanto de compra como de venta, medida en función del valor de las primas de las opciones, se disminuye de un 30% a un 20% del activo total del Fondo.
4. En la Sección I del Reglamento Interno, “*Otra información relevante*”, en el título “*Manual de Procedimientos de Resolución de Conflictos de Interés*” se elimina la letra b) relativo a la valorización de inversiones.
5. En la Sección I del Reglamento Interno, “*Otra información relevante*”, se incorporan los siguientes nuevos títulos:
 - a) “*Política de Valorización de las inversiones del Fondo*”, señalándose al efecto que “*Para efectos de la determinación del valor de las cuotas, las inversiones se valorizarán diariamente a través de una fuente de precios externa e independiente a la administradora, la cual permita determinar correctamente el valor de mercado de las inversiones del Fondo. Esta fuente externa podrá entregar información de precios derivada de transacciones públicas realizadas en el mercado o por modelos propios de valorización, en el caso que se trate de instrumentos o contratos en que no se cuente con registro de transacciones. En todo caso, la valorización y contabilización de las inversiones del Fondo siempre se realizarán de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”) o por lo dispuesto en las instrucciones específicas de la Comisión para el Mercado Financiero.*”.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA EQUITIES ARGENTINA

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

(1) Información general, continuación

Modificaciones al Reglamento Interno 2018, continuación

- b) Política de Valorización de derivados”, señalándose al efecto que “Para efectos de las distintas operaciones con instrumentos derivados que se realicen con los recursos del Fondo, tales instrumentos serán valorizados (i) en forma diaria al precio más actualizado que se encuentre disponible en el mercado, cuando los mismos correspondan a instrumentos listados en bolsas de valores, o de transacción en mercados sujetos a regulación; o bien (ii) en base a modelos preparados por terceros en consideración a las prácticas usadas comúnmente en el mercado para este efecto, cuando los mismos correspondan a instrumentos que no se encuentren listados en bolsas de valores, o que no sean de transacción en mercados sujetos a regulación. En todo caso, la valorización deberá ajustarse a las disposiciones normativas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero. Para efectos de las distintas operaciones con instrumentos derivados que se realicen con los recursos del Fondo, tales instrumentos se valorizarán diariamente a través de una fuente de precios externa e independiente a la administradora, la cual permita determinar correctamente el valor de mercado de las inversiones del Fondo. Esta fuente externa podrá entregar información de precios derivada de transacciones públicas realizadas en el mercado o por modelos propios de valorización, en el caso que se trate de instrumentos o contratos en que no se cuente con registro de transacciones. En todo caso, la valorización y contabilización de las operaciones de derivados del Fondo siempre se realizarán de conformidad lo dispuesto por la Comisión para el Mercado Financiero.

Adicionalmente a los cambios señalados precedentemente, se efectuaron correcciones formales, las cuales no alteran el contenido del Reglamento Interno. Por su parte, los aportantes 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 aportante.

Con fecha 12 de marzo de 2018, se efectuaron los siguientes cambios al reglamento Interno:

1. En el punto 3.2 “Diversificación de las Inversiones”, en la letra e, se modifica el límite máximo de inversión en cuotas de un fondo nacional de 50 % a 20 % del activo del Fondo. Con todo, el límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas será de un 20 % del activo del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA EQUITIES ARGENTINA

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

(2) Resumen de criterios contables significativos

(a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros de Fondo de Inversión EuroAmerica Equities 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 EQUITIES ARGENTINA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 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
EQUITIES ARGENTINA**

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

(2) Resumen de criterios contables significativos continuación

(a) Bases de preparación Continuación

2. Normas existentes que no han entrado en vigencia continuación

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 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
EQUITIES ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 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 EQUITIES ARGENTINA

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

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 el 12 de junio 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.

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".

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA EQUITIES ARGENTINA

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(c) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Clasificación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA EQUITIES ARGENTINA

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(c) Activos y pasivos financieros, continuación

(iii) Baja

El Fondo da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por 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.

(iv) Determinación de valor razonable

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

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

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

(v) Identificación y medición del deterioro

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

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(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.

(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.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA EQUITIES ARGENTINA

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(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.

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 I 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.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA EQUITIES ARGENTINA

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

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.

(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°5550, piso 18, 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

	% máximo del activo total
a.1 Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales	
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	20
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	20
3. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales de administración autónoma y descentralizadas.	20
4. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	20
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).	20

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 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.2 Instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales	% máximo del activo total
1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	20
2. Acciones de sociedades anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	20
3. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	20
4. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°20.712 de 2014.	20
5. Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión de los regulados por la Ley N°20.712 de 2014.	20
a.3 Instrumentos de deuda 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.	20
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	20
3. Instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	20

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 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.4	Instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros	% máximo del activo total
1.	Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, y derechos de suscripción sobre los mismos.	100
2.	Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras no argentinas o títulos representativos de estas, tales como ADR, y derechos de suscripción sobre los mismos.	
3.	Cuotas de fondos mutuos o cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiendo por estos últimos aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables, y derechos de suscripción sobre los mismos.	20
4.	Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiendo por tales aquellos fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean no rescatables.	20
5.	Títulos representativos de índices de acciones, entendiendo por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	20
a.5	Otros Instrumentos e inversiones financieras	% máximo del activo total
1.	Notas estructuradas, entendiendo por tales aquellos valores que incorporen un compromiso de devolución del capital o parte de éste, más un componente variable, este último indexado al retorno de un determinado activo subyacente.	20
2.	Títulos representativos de índices de deuda latinoamericana cuyos activos cuenten con una clasificación de riesgo equivalente a BBB-, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045, entendiendo por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	20
3.	Títulos representativos de índices de deuda no latinoamericana cuyos activos no cuenten con una clasificación de riesgo equivalente a BBB-, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo 88 de la Ley N°18.045, entendiendo por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	20

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA EQUITIES ARGENTINA

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(b) Diversificación de las inversiones

1. Límite máximo de inversión por emisor: 10% del activo del Fondo excepto tratándose de la inversión en cuotas de fondos, en cuyo caso aplicará el límite indicado en el Número 5 siguiente.
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: 10% del activo del Fondo.
3. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 25% 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 extranjero: 20% del activo del Fondo; límite máximo de inversión en cuotas de un fondo nacional: 20% del activo del Fondo. Con todo, el límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas será de un 20% del activo del Fondo.
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:

Peso chileno	100%
Unidad de fomento	100%
Otras monedas	100%

(6) Administración de riesgos

La administración de los riesgos del Fondo de Inversión EuroAmerica Equities 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.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA EQUITIES ARGENTINA

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

(6) Administración de riesgos, continuación

- 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.

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

(a) Gestión de riesgos financieros

(i) Riesgo de liquidez

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

(i.1) Administración del riesgo de liquidez

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

El 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 en forma directa, como mínimo, el 80% de su activo en acciones emitidas por emisores argentinos y/o acciones incluidas en el MSCI Argentina.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA EQUITIES ARGENTINA

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgos financieros, continuación

(i) Riesgo de liquidez, continuación

(i.1) Administración del riesgo de liquidez, continuación

El Fondo deberá mantener al menos el 1% de su cartera de inversiones en instrumentos de inversión 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: 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 Norma de Carácter General N° 376 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) (Ex – Superintendencia de Valores y Seguros), o aquella que la modifique o reemplace; u otros títulos de deuda nacionales o extranjeros que no cumplan las condiciones señaladas en el literal i) de la Norma de Carácter General N° 376, 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 US\$50.000 en el mercado secundario, cuotas de fondos de inversión nacionales que tengan presencia bursátil según lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 327 de 2012, de la Superintendencia de Valores y Seguros, o la que la modifique o reemplace, 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 US\$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.

Riesgo liquidez	Mínimo exigido	Valor calculado	Holgura/exceso
	%	%	%
Total Invertido en Instrumentos líquidos	1	100	99

(i.2) Análisis de vencimiento

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

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgos financieros, continuación

(ii) Riesgos de mercado

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

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, acciones emitidas por emisores argentinos y/o acciones incluidas en el MSCI Argentina, combinando eficientemente la relación riesgo retorno de los distintos focos de inversión.

El Fondo podrá invertir en acciones, ajustándose en todo caso a la diversificación de las inversiones dispuesto es su Reglamento Interno.

Sensibilización cartera inversiones

Al 31 de diciembre de 2018

	Valores cierre Diciembre 2018 MUS\$	Valores sensibilizados	
		Variación 5% MUS\$	Pérdida estimada MUS\$
Cartera renta variable	4.526	4.300	(226)
Totales	4.526	4.300	(226)

(ii) Riesgos de mercado

Al 31 de diciembre de 2017

Sensibilización cartera inversiones

	Valores cierre Diciembre 2017 MUS\$	Valores sensibilizados	
		Variación 5% MUS\$	Pérdida estimada MUS\$
Cartera renta variable	20.025	19.024	(1.001)
Totales	20.025	19.024	(1.001)

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

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMÉRICA
EQUITIES ARGENTINA**

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgos financieros, continuación

Métricas de riesgo al 31 de diciembre de 2018:

Vol. (anual)	39,56%
Var (al 97,5%) [M\$]	10.444.167

Métricas de riesgo al 31 de diciembre de 2017:

Vol. (anual)	17,65%
Var (al 97,5%) [M\$]	4.258.569

(ii.1) Exposición de moneda

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

Moneda	31-12-2018	
	MUS\$	% de Activos financieros
Dólar Estadounidense (USD)	4.526	100
Peso Argentino (ARG)	-	-
Totales	4.526	100

Moneda	31-12-2017	
	MUS\$	% de Activos financieros
Dólar Estadounidense (USD)	16.932	85
Peso Argentino (ARG)	3.093	15
Totales	20.025	100

(ii.2) Exposición a Riesgo de Tasa de interés

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

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

(iii) Riesgo de Crédito

Se refiere a la exposición a pérdidas del fondo 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.

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA EQUITIES ARGENTINA

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgos financieros, continuación

(iii.1) Administración del riesgo de Crédito

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

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

1. Límite máximo de inversión por emisor: 10% del activo del Fondo excepto tratándose de la inversión en cuotas de fondos, en cuyo caso aplicará el límite indicado en el Número 5 siguiente.
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: 10% del activo del Fondo.
3. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 25% 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 extranjero: 50% del activo del Fondo; límite máximo de inversión en cuotas de un fondo nacional: 50% del activo del Fondo. Con todo, el límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas será de un 50% del activo del Fondo.

(iii) Riesgo de Crédito, continuación

(iii.1) Administración del riesgo de Crédito, continuación

Las inversiones que realice el fondo deben ser en instrumentos que cumplan las condiciones e información establecidas por la NCG N°308 del 24 de mayo de 2011.

Descripción límite Cumpla con NCG N° 308	Regulador	
	País	
El regulador del mercado de valores del país sea miembro de IOSCO	Argentina	Comisión Nacional de Valores
	Chile	Comisión para el Mercado Financiero
	Estados Unidos	Securities and Exchange Commission
	Luxemburgo	Commision de surveillance du secteur financier
	Uruguay	Banco Central del Uruguay, Superintendence of Financial Services

La jurisdicción o estado sea miembro del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI-FATF)	Argentina	ok
	Chile	ok
	Estados Unidos	ok
	Luxemburgo	ok
	Uruguay	ok

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgos financieros, continuación

(iii.2) Concentración del riesgo de Crédito

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

Top 10 - Inversiones	31-12-2018
	%
GLOBALANT SA	10,66%
PAMPA ENERGIA SA	10,01%
YPF SA	9,25%
GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A.	8,68%
GRUPO SUPERVIELLE SA	8,43%
BBVA BANCOMER	8,17%
BANCO MACRO SA	7,47%
TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL	6,70%
CENTRAL PUERTO S.A.	5,09%
TELECOM ARGENTINA	4,58%

Top 10 - Inversiones	31-12-2017
	%
BANCO MACRO SA	9,72%
TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL	9,09%
GRUPO SUPERVIELLE SA	7,84%
GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A.	7,63%
EMPRESA DISTRIBUIDORA Y COMERCIALIZADORA	6,78%
IRSA INVERSIONES Y REPRESENTACIONES SA	6,01%
Bolsas y Mercados Argentinos	5,30%
PAMPA ENERGIA SA	5,20%
RUT PROVISORIO	5,18%
TELECOM ARGENTINA	5,14%

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgos financieros, continuación

(iii) Riesgo de Crédito, continuación

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

(iii.2) Concentración del riesgo de Crédito, continuación

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

	31-12-2018
	MUS\$
N/A (*)	4.526
Total	4.526

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

	2017
	MUS\$
N/A (*)	20.025
Total	20.025

(*) 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.

(i) 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
EQUITIES ARGENTINA**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 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.

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 variable	4.526	-	4.526
Totales	4.526	-	4.526

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(c) Gestión de riesgo de capital, continuación

Al 31 de diciembre de 2017

	Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Total MUS\$
Cartera renta variable	20.025	-	20.025
Totales	20.025	-	20.025

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:

Patrimonio neto total (AUM)

Mes	Total AUM M\$	Variación M\$	%
Diciembre 2017	20.700	-	-
Enero 2018	27.657	6.957	33,61
Febrero 2018	31.338	3.680	13,31
Marzo 2018	40.052	8.714	27,81
Abril 2018	45.122	5.071	12,66
Mayo 2018	32.664	(12.458)	(27,61)
Junio 2018	23.936	(8.728)	(26,72)
Julio 2018	24.664	728	3,04
Agosto 2018	15.130	(9.534)	(38,66)
Septiembre 2018	6.689	(8.441)	(55,79)
Octubre 2018	5.902	(787)	(11,77)
Noviembre 2018	5.739	(163)	(2,76)
Diciembre 2018	4.640	(1.099)	(19,15)

(*) Patrimonio neto no considera dividendo provisorio equivalente a MUS\$127

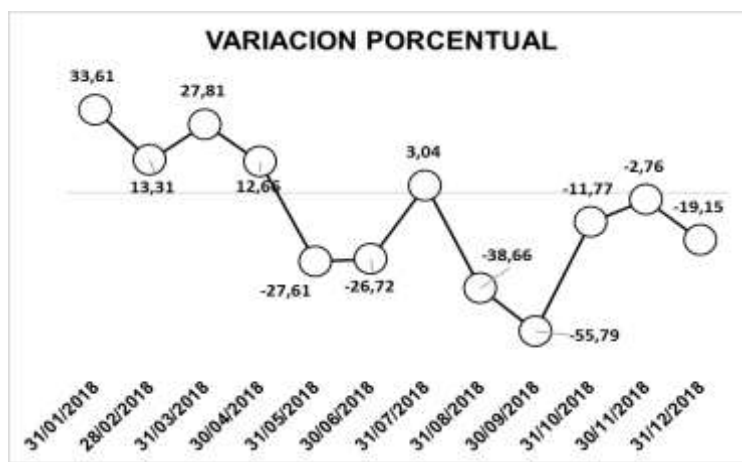
FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA EQUITIES ARGENTINA

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(c) Gestión de riesgo de capital, continuación

Comportamiento del patrimonio, 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
EQUITIES ARGENTINA**

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

(7) Efectivo y efectivo equivalente

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

	31-12-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
Efectivo en bancos	779	1.656
Total	<u>779</u>	<u>1.656</u>

(b) Apertura por moneda

	31-12-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
Pesos chilenos	50	112
Dólares estadounidenses	729	1.544
Saldo final	<u>779</u>	<u>1.656</u>

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

Conciliación del efectivo y efectivo equivalente	31-12-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	<u>258</u>	<u>1.656</u>
Saldo efectivo y efectivo equivalente – estado de flujo de efectivo	<u>258</u>	<u>1.656</u>

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

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

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

(a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2018			% del total de activos
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	4.526	4.526	82,8263
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	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	-	4.526	4.526	82,8263

Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2017			% del total de activos
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	19.786	19.786	91,2007
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	239	-	239	1,1016
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	239	19.786	20.025	92,3023

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

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

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

(b) Efecto en resultados

	31-12-2018	31-12-2017
	MUS\$	MUS\$
Resultados realizados	978	647
Resultados no realizados	(25.328)	1.848
Total ganancias	(24.350)	2.495

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

	31-12-2018	31-12-2017
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	20.025	-
Interés y Reajuste	10	-
Aumento neto por cambios en el valor razonable	(25.331)	1.849
Adiciones	54.300	21.787
Ventas	(45.864)	(5.851)
Otros	1.386	2.240
Saldo final	4.526	20.025

(9) Cuentas y documentos por cobrar y por pagar

(a) Cuentas y documentos por cobrar

	31-12-2018	31-12-2017
	MUS\$	MUS\$
Venta de activos financieros	159	12
Dividendos de Sociedades Anónimas	-	2
Totales	159	14

(b) Cuentas y documentos por pagar

	31-12-2018	31-12-2017
	MUS\$	MUS\$
Compra de activos financieros	250	891
Totales	250	891

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

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

(10) Partes relacionadas

(a) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. (La Administradora). La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión 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 4,00% anual (IVA incluido)
Serie B-APV	Hasta un 3,36% anual (Exenta de IVA)
Serie EA-AM	Hasta un 0,01% anual (IVA incluido)
Serie D	Hasta un 1,00% 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\$423 y MUS\$92 respectivamente.

El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 fue de MUS\$13 y MUS\$35 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

Tenedor Serie A	%	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
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,2119	976,6596	14.477,2693	(4.324,8828)	11.129,0461	6.233
Accionistas de la Sociedad						
Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

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

(10) Partes relacionadas, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2018, 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 D	%					
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	1,9190	57,0724	36.971,4588	-	37.028,5312	21.717
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
		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	-	-	1.339,3610	(4.269,1190)	(2.929,7580)	-
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	0,34	-	28,0104	-	28,0104	36
Entidades relacionadas	11,84	-	6.523,6596	(5.547,0000)	976,6596	1.268
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,02	-	1,5874	-	1,5874	2
		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	4,95	-	33,0487	-	33,0487	43

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

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

(10) Partes relacionadas, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2017, continuación

Tenedor Serie D	%	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
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	1,40	-	4.580,5474	(4.523,4747)	57,0727	76
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

(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.

(11) Otros pasivos

La composición del saldo es la siguiente:

	31-12-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
Repartos de patrimonio	561	67
Provisión dividendo mínimo	-	127
Provisión gasto Sonda, legales y auditorías externas	-	2
Saldo final	<u>561</u>	<u>196</u>

(12) Otros gastos de operación

La composición del saldo es la siguiente:

Tipo Gasto	Monto del trimestre MUS\$	Monto acumulado período actual MUS\$	Monto acumulado período anterior MUS\$
Comisiones y derechos de Bolsa	12	155	16
Comisiones Custodia BBH	3	22	4
Gastos de auditoría y Clasificadoras de riesgo	-	11	3
Software y soporte computacional	-	-	1
Gastos legales y otros	2	8	1
Totales	<u>17</u>	<u>196</u>	<u>25</u>

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

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

(13) Cuotas en circulación

Al 31 de diciembre de 2018 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 8.185,7078 cuyo valor es de MUS\$4.640, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

	Serie A	Serie B-APV	Serie D	Serie EA-AM	Total
Saldo de inicio al 1 de enero de 2018	8.248,8037	668,1626	4.114,0727	2.929,7580	15.960,7970
Cuotas suscritas	8.792,7949	457,1664	31.028,8793	1.369,2198	41.648,0604
Cuotas rescatadas	(11.789,1307)	(121,6213)	(33.213,4198)	(4.298,9778)	(49.423,1496)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de septiembre de 2018	5.252,4679	1.003,7077	1.929,5322	-	8.185,7078

Al 31 de diciembre de 2017 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 15.960,7970 cuyo valor es de MUS\$20.700. El monto del patrimonio utilizado para dicho cálculo de valor cuota no considera la provisión por dividendo mínimo (registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2017, ascendente a MUS127, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

	Serie A	Serie B-APV	Serie D	Serie EA-AM	Total
Saldo de inicio al 12 de junio 2017	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	9.653,5336	668,1626	4.524,5474	3.458,2863	18.304,5299
Cuotas rescatadas	(1.404,7299)	-	(410,4747)	(528,5283)	(2.343,7329)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de Diciembre de 2017	8.248,8037	668,1626	4.114,0727	2.929,7580	15.960,7970

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

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

(14) 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.

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

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

(16) 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.

(17) Gravámenes y prohibiciones

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

(18) Reparto de beneficios a los Aportantes

Con fecha 3 de mayo de 2018, en sesión de Directorio se acordó la distribución de un dividendo definitivo con cargo a los beneficios netos percibidos durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 por un monto ascendente a MUS\$127 el cual fue pagado a los aportantes con fecha 16 de mayo de 2018.

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

(19) Rentabilidad del Fondo

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

Al 31 de diciembre de 2018:

Serie A			
Tipo rentabilidad	Período actual	Acumulada últimos 12 meses	Acumulada últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	(56,8499)	(56,8499)	-

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

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

(19) Rentabilidad del Fondo, continuación

Serie B-APV Tipo rentabilidad	Período Actual	Acumulada últimos 12 meses	Acumulada últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	(56,6032)	(56,6032)	-

Serie D Tipo rentabilidad	Período Actual	Acumulada últimos 12 meses	Acumulada últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	(55,7052)	(55,7052)	-

Serie EA-AM Tipo rentabilidad	Período Actual	Acumulada últimos 12 meses	Acumulada últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	(100,0000)	(100,0000)	-

Al 31 de diciembre de 2017:

Serie A Tipo rentabilidad	Período actual	Acumulada últimos 12 meses	Acumulada últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	29,8048	-	-

Serie B-APV Tipo rentabilidad	Período Actual	Acumulada últimos 12 meses	Acumulada últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	29,9477	-	-

Serie D Tipo rentabilidad	Período actual	Acumulada últimos 12 meses	Acumulada últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	32,4046	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

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

(19) Rentabilidad del Fondo, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, continuación

Serie EA-AM	Período	Acumulada	Acumulada
Tipo	Actual	últimos 12 meses	últimos 24 meses
rentabilidad	%	%	%
Nominal	25,5150	-	-

(20) Información estadística

El detalle de la información estadística es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018:

Serie A

	Valor cuota libro US\$	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
Enero	1.387,0179	14.122	281
Febrero	1.286,4525	14.262	290
Marzo	1.217,3269	12.788	287
Abril	1.156,1540	12.320	288
Mayo	888,8209	8.382	267
Junio	706,4609	5.721	226
Julio	811,4955	6.174	202
Agosto	571,8432	4.172	185
Septiembre	589,0585	3.955	161
Octubre	576,7678	3.760	155
Noviembre	605,0968	3.899	170
Diciembre	560,1089	2.942	166

Serie B

	Valor cuota libro US\$	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
Enero	1.389,2174	1.227	43
Febrero	1.289,0561	1.330	45
Marzo	1.220,3814	1.283	47
Abril	1159,5982	1.280	48
Mayo	891,9005	994	48
Junio	709,2408	780	47
Julio	815,0833	872	46
Agosto	574,6496	609	45
Septiembre	592,2266	614	48
Octubre	580,1506	591	47
Noviembre	608,9311	620	58
Diciembre	563,9311	566	56

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

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

(20) Información estadística, continuación

El detalle de la información estadística es la siguiente, continuación:

Al 31 de diciembre de 2018, continuación:

Serie D

	Valor cuota libro US\$	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
Enero	1.417,9476	6.910	2
Febrero	1.317,7837	10.726	3
Marzo	1.249,7505	21.162	4
Abril	1189,5052	26.905	4
Mayo	916,4962	20.730	4
Junio	730,0272	16.084	4
Julio	840,4324	16.752	4
Agosto	593,5527	10.317	4
Septiembre	612,7388	2.120	3
Octubre	601,2896	1.552	3
Noviembre	632,1820	1.220	5
Diciembre	586,4831	1.132	5

Serie EA-AM

	Valor cuota libro US\$	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
Enero	1.345,2390	5.398	5
Febrero	1.251,1147	5.020	5
Marzo	1.187,4732	4.819	7
Abril	1131,1054	4.618	7
Mayo	872,1976	2.559	7
Junio	695,2797	1.351	6
Julio	801,0705	865	5
Agosto	566,2059	31	2
Septiembre	-	-	-
Octubre	-	-	-
Noviembre	-	-	-
Diciembre	-	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

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

(20) Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2017:

Serie A

	Valor cuota libro US\$	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
Enero	-	-	-
Febrero	-	-	-
Marzo	-	-	-
Abril	-	-	-
Mayo	-	-	-
Junio	996,8520	879	2
Julio	991,2350	1.315	5
Agosto	1.057,2618	1.985	25
Septiembre	1.166,2155	2.816	50
Octubre	1.226,0017	6.997	117
Noviembre	1.205,2187	8.852	166
Diciembre	1.298,0479	10.707	217

En el valor libro cuota y en el patrimonio, no se considera provisión por dividendo mínimo (registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2017, ascendente a MUS\$ 127.

Serie B

	Valor cuota libro US\$	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
Enero	-	-	-
Febrero	-	-	-
Marzo	-	-	-
Abril	-	-	-
Mayo	-	-	-
Junio	995,0848	15	2
Julio	989,9581	48	4
Agosto	1.056,4112	51	4
Septiembre	1.165,8235	141	6
Octubre	1.226,1829	290	17
Noviembre	1.205,9618	643	26
diciembre	1.299,4771	868	37

En el valor libro cuota y en el patrimonio, no se considera provisión por dividendo mínimo (registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2017, ascendente a MUS\$127.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

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

(20) Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2017:

Serie D

	Valor cuota libro US\$	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
Enero	-	-	-
Febrero	-	-	-
Marzo	-	-	-
Abril	-	-	-
Mayo	-	-	-
Junio	-	-	-
Julio	-	-	-
Agosto	1.069,0408	535	2
Septiembre	1.181,7485	591	2
Octubre	1.245,0967	623	2
Noviembre	1.226,6270	614	2
Diciembre	1.324,0462	5.447	2

En el valor libro cuota y en el patrimonio, no se considera provisión por dividendo mínimo (registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2017, ascendente a MUS\$127.

Serie EA-AM

	Valor cuota libro US\$	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
Enero	-	-	-
Febrero	-	-	-
Marzo	-	-	-
Abril	-	-	-
Mayo	-	-	-
Junio	946,7717	1.848	2
Julio	944,2863	1.843	2
Agosto	1.010,2344	1.887	2
Septiembre	1.117,6055	2.775	2
Octubre	1.178,4558	3.453	2
Noviembre	1.161,8719	3.404	2
Diciembre	1.255,1501	3.677	2

En el valor libro cuota y en el patrimonio, no se considera provisión por dividendo mínimo (registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2017, ascendente a MUS\$127.

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

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

(21) Excesos de inversión

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

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

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

Entidades	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	-	-	-	-	-	-
Allfunds Bank	-	-	-	4.526	100,00	82,8264
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	4.526	100,00	82,8264

Entidades	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	239	100,00	1,1016	-	-	-
Allfunds Bank	-	-	-	19.786	100,00	91,1965
Total cartera de inversiones en custodia	239	100,00	1,1016	19.786	100,00	91,1965

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Póliza de seguro de garantía N°0236229	Banco Bice	Banco Bice en representación de los aportantes	10.000	09-01-2019 10-01-2020
Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Póliza de seguro de garantía N°218100180	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco de Chile en representación de los aportantes	10.000	10-01-2018 10-01-2019

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA EQUITIES ARGENTINA

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

(24) Sanciones

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

(25) Hechos relevantes

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

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

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

Con fecha 14 de agosto de 2017, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) (Ex – Superintendencia de Valores y Seguros), mediante Oficio Ordinario N°22174, comunicó a EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. observaciones a los estados financieros al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 del Fondo de Inversión emitidos el 26 de abril de 2017 y 24 de febrero de 2017 respectivamente. Dichas observaciones están referidas principalmente a reclasificaciones en la presentación de los estados financieros y el mejoramiento de algunas revelaciones y estados complementarios. Asimismo, es necesario señalar que la naturaleza de las observaciones no implicó la modificación del patrimonio, ni del resultado integral presentado por el Fondo anteriormente. Los cambios efectuados fueron aprobados por el Directorio de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. en sesión ordinaria celebrada el día 30 de agosto de 2017.

(26) Hechos posteriores

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

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES 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	-	4.526	4.526	82,8263
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Totales	-	4.526	4.526	82,8263

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	-	19.786	19.786	91,2007
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	239	-	239	1,1016
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Totales	239	19.786	20.025	92,3023

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

1. ANEXO, continuación

1.2. Estado de resultado devengado y realizado

	01/01/2018 31/12/2018 MUS\$	12/06/2017 31/12/2017 MUS\$
Pérdida neta realizada de inversiones	978	697
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	647
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	397	-
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	574	50
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	10	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	(3)	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	-	-
Pérdida no realizada de inversiones	(25.605)	(150)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(4.338)	(138)
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	(12)
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(21.267)	-
Utilidad no realizada de inversiones	274	2.000
Valorización de acciones de sociedades anónimas	274	1.998
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	2
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Gastos del período	(619)	(116)
Comisión de la sociedad administradora	(423)	(92)
Gastos operacionales del Fondo	(196)	(24)
Diferencias de cambio	(115)	(9)
Resultado neto del período	(25.087)	2.422

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES ARGENTINA**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

1. ANEXO, continuación

1.3. Estado de utilidad para la distribución de dividendos

	01/01/2018 31/12/2018 MUS\$	12/06/2017 31/12/2017 MUS\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(25.361)	423
Utilidad neta realizada de inversiones	978	697
Pérdida no realizada de inversiones	(25.605)	(150)
Gastos del ejercicio	(619)	(116)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	(115)	(8)
Dividendos provisorios	-	(127)
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	1.415	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	1.462	-
Utilidad (pérdida) realizado no distribuida inicial	423	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	1.130	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	(91)	-
Dividendos definitivos declarados	-	-
Pérdida devengada acumulada	(47)	-
Pérdida devengada acumulada inicial	(138)	-
Abono a pérdida devengada acumulada	91	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
Monto susceptible de distribuir	<u>(23.946)</u>	<u>296</u>

**FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA
EQUITIES 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

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales.

Al 31 de diciembre de 2017

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentajes		
											TIR, valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	CFEADEARE	9554	CL	CFI		1		79	250,01	PROM	956,4564	3		NA	239	PROM	CL	100,0000	100,0000	1,1016
TOTAL															239	TOTAL			1,1016	

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA EQUITIES 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 por 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	AGRO	AGRO	ADECOAGRO SA	US	ACE		1		ADECOAGRO SA	23.183,00	PROM	6,8000	3		NA	158	PROM	US	100,0000	100,0000	2,8850	
1	ARCO	ARCO	ARCOS DORADOS HOLDINGS I	US	ACE		1		ARCOS DORADOS HOLDINGS I	26.111,00	PROM	7,8500	3		NA	205	PROM	US	100,0000	100,0000	3,7510	
1	BFR	BFR	BBVA BANCOMER	MX	ACE		1		BBVA BANCOMER	33.581,00	PROM	11,0100	3		NA	370	PROM	US	100,0000	100,0000	6,7670	
1	BMA	BMA	BANCO MACRO SA	AR	ACE		1		BANCO MACRO SA	7.950,00	PROM	42,5500	3		NA	338	PROM	US	100,0000	100,0000	6,1910	
1	CAAP	CAAP	CORP AMERICA AIRPORTS SA	AR	ACE		1		CORP AMERICA AIRPORTS SA	17.534,00	PROM	6,6100	3		NA	116	PROM	US	100,0000	100,0000	2,1210	
1	CEPUS	CEPUS	CENTRAL PUERTO S.A.	AR	ACE		1		CENTRAL PUERTO S.A.	25.577,00	PROM	9,0000	3		NA	230	PROM	US	100,0000	100,0000	4,2130	
1	CRESY	CRESY	Cresud Sacl	US	ACE		1		Cresud Sacl	10.429,00	PROM	11,6900	3		NA	122	PROM	US	100,0000	100,0000	2,2310	
1	EDN	EDN	EMPRESA DISTRIBUIDORA Y COMERCIALIZADORA NORTE S.A	AR	ACE		1		EMPRESA DISTRIBUIDORA Y COMERCIALIZADORA NORTE S.A	3.720,00	PROM	26,6000	3		NA	99	PROM	US	100,0000	100,0000	1,8110	
1	GGAL	GGAL	GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A.	AR	ACE		1		GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A.	14.585,00	PROM	26,9200	3		NA	393	PROM	US	100,0000	100,0000	7,1860	
1	GLOB	GLOB	GLOBANT SA	LU	ACE		1		GLOBANT SA	8.500,00	PROM	56,7800	3		NA	483	PROM	US	100,0000	100,0000	8,8330	
1	IRCP	RCP	IRSA INVERSIONES Y REPRESENTACIONES SA	AR	ACE		1		IRSA INVERSIONES Y REPRESENTACIONES SA	3.062,00	PROM	18,0000	3		NA	55	PROM	US	100,0000	100,0000	1,0090	
1	IRS	IRS	IRSA INVERSIONES Y REPRESENTACIONES SA	AR	ACE		1		IRSA INVERSIONES Y REPRESENTACIONES SA	3.240,00	PROM	12,7000	3		NA	41	PROM	US	100,0000	100,0000	0,7530	
1	LOMA	LOMA	LOMA NEGRA GA IND-SPON ADR	AR	ACE		1		LOMA NEGRA GA IND-SPON ADR	14.216,00	PROM	10,7500	3		NA	153	PROM	US	100,0000	100,0000	2,7970	
1	PAM	PAM	PAMPA ENERGIA SA	AR	ACE		1		PAMPA ENERGIA SA	14.892,00	PROM	30,4200	3		NA	453	PROM	US	100,0000	100,0000	8,2910	
1	SUPV	SUPV	GRUPO SUPERVIELE SA	AR	ACE		1		GRUPO SUPERVIELE SA	45.683,00	PROM	8,3500	3		NA	381	PROM	US	100,0000	100,0000	6,9810	
1	TEO	TEO	TELECOM ARGENTINA	AR	ACE		1		TELECOM ARGENTINA	13.851,00	PROM	14,9700	3		NA	207	PROM	US	100,0000	100,0000	3,7950	
1	TGS	TGS	TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL	CO	ACE		1		TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL	21.388,00	PROM	14,1800	3		NA	303	PROM	US	100,0000	100,0000	5,5510	
1	YPF	YPF	YPF SA	AR	ACE		1		YPF SA	32.029,00	PROM	13,0700	3		NA	419	PROM	US	100,0000	100,0000	7,6610	
																TOTAL					TOTAL	82,8270
																4,526						

FONDO DE INVERSIÓN EUROAMERICA EQUITIES ARGENTINA

Estados Complementarios a los Estados Financieros

2. ANEXO: 2.2. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros, continuación

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 por 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
1	ARAGRC0010015	AGRO	ADECOAGRO SA	AR	ACE		1		ADECOAGRO SA	43.309,00	PROM	10,3400	3	NA	448	PROM	US	100,0000	100,0000	2,0649
1	ARALLUA010258	ALLUA	ALLUAR ALLUMINO ARGENTINO S.A.I.C.	AR	ACE		1		ALLUAR ALLUMINO ARGENTINO S.A.I.C.	270.000,00	PROM	0,8132	3	NA	220	PROM	US	100,0000	100,0000	1,0140
1	VGG0457F1071	ARCO	ARCOS DORADOS HOLDINGS I	AR	ACE		1		ARCOS DORADOS HOLDINGS I	98.418,00	PROM	10,3500	3	NA	1.019	PROM	US	100,0000	100,0000	4,6967
1	US07329M1009	BFR	BBVA BANCOMER	AR	ACE		1		BBVA BANCOMER	35.602,00	PROM	25,2000	3	NA	897	PROM	US	100,0000	100,0000	4,1344
1	ARBHP010161	BHP	BANCO HIPOTECARIO SA-D SHS	AR	ACE		1		BANCO HIPOTECARIO SA-D SHS	294.838,00	PROM	0,7324	3	NA	216	PROM	US	100,0000	100,0000	0,9956
1	US05961W1053	BMA	BANCO MACRO SA	AR	ACE		1		BANCO MACRO SA	16.800,00	PROM	115,8800	3	NA	1.946	PROM	US	100,0000	100,0000	8,9694
1	ARBRI0010194	BRI0	BANCO SANTANDER RIO -B	AR	ACE		1		BANCO SANTANDER RIO -B	96.625,00	PROM	2,5849	3	NA	250	PROM	US	100,0000	100,0000	1,1523
1	ARBYMA300018	BYMA	Bolsas y Mercados Argentinos	AR	ACE		1		Bolsas y Mercados Argentinos	58.000,00	PROM	18,3096	3	NA	1.062	PROM	US	100,0000	100,0000	4,8949
1	ARP2354W1188	CEPU	CENTRAL PUERTO S.A.	AR	ACE		1		CENTRAL PUERTO S.A.	220.000,00	PROM	1,7125	3	NA	377	PROM	US	100,0000	100,0000	1,7376
1	ARP331091024	CRESY	Cresud Sacif	AR	ACE		1		Cresud Sacif	23.535,00	PROM	22,0900	3	NA	520	PROM	US	100,0000	100,0000	2,3968
1	VGG273681030	DESP	DESPEGAR.COM CORP	AR	ACE		1		DESPEGAR.COM CORP	8.500,00	PROM	27,4800	3	NA	234	PROM	US	100,0000	100,0000	1,0785
1	US29244A1025	EDN	EMPRESA DISTRIBUIDORA Y COMERCIALIZADORA NORTE S.A	AR	ACE		1		EMPRESA DISTRIBUIDORA Y COMERCIALIZADORA NORTE S.A	27.299,00	PROM	49,7000	3	NA	1.357	PROM	US	100,0000	100,0000	6,2546
1	ARSIDE010029	ERAR	SIDERAR S.A.I.C.	AR	ACE		1		SIDERAR S.A.I.C.	265.000,00	PROM	0,7755	3	NA	206	PROM	US	100,0000	100,0000	0,9495
1	ARPH96251018	GGAL	GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A.	AR	ACE		1		GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A.	23.200,00	PROM	66,8500	3	NA	1.528	PROM	US	100,0000	100,0000	7,0428
1	BBG003S43WJ0	GLOB	GLOBANT SA	AR	ACE		1		GLOBANT SA	4.500,00	PROM	46,4600	3	NA	209	PROM	US	100,0000	100,0000	0,9633
1	US4500472042	IRS	IRSA INVERSIONES Y REPRESENTACIONES SA	AR	ACE		1		IRSA INVERSIONES Y REPRESENTACIONES SA	40.862,00	PROM	29,6000	3	NA	1.204	PROM	US	100,0000	100,0000	5,5494
1	ARPH6806N1051	JMN	HOLCIM ARGENTINA SA	AR	ACE		1		HOLCIM ARGENTINA SA	61.137,00	PROM	4,1358	3	NA	253	PROM	US	100,0000	100,0000	1,1661
1	US976602077	PAM	PAMPA ENERGIA SA	AR	ACE		1		PAMPA ENERGIA SA	15.480,00	PROM	67,2800	3	NA	1.041	PROM	US	100,0000	100,0000	4,7981
1	ARLIC300027	RICH	LABORATORIO RICHMOND SACIF	AR	ACE		1		LABORATORIO RICHMOND SACIF	51.424,00	PROM	1,6963	3	NA	87	PROM	US	100,0000	100,0000	0,4010
1	US40054A1088	SUPV	GRUPO SUPERVIELLE SA	AR	ACE		1		GRUPO SUPERVIELLE SA	53.550,00	PROM	29,3200	3	NA	1.570	PROM	US	100,0000	100,0000	7,2364
1	US8792732096	TEO	TELECOM ARGENTINA	AR	ACE		1		TELECOM ARGENTINA	28.085,00	PROM	36,6300	3	NA	1.029	PROM	US	100,0000	100,0000	4,7428
1	US8938702045	TGS	TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL	AR	ACE		1		TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL	81.842,00	PROM	22,2300	3	NA	1.818	PROM	US	100,0000	100,0000	8,3794
1	ARTRAN010011	TRAN	TRANSENER SA	AR	ACE		1		TRANSENER SA	161.015,00	PROM	2,6360	3	NA	424	PROM	US	100,0000	100,0000	1,9543
1	ARDEUT116019	TX	TERNILUM SA	AR	ACE		1		TERNILUM SA	9.940,00	PROM	31,5900	3	NA	314	PROM	US	100,0000	100,0000	1,4473
1	US9842451000	YFF	YFF SA	AR	ACE		1		YFF SA	22.706,00	PROM	22,9100	3	NA	520	PROM	US	100,0000	100,0000	2,3968
1	ARL0MA300018	LOMA	LOMA NEGRA CIA IND-SPON ADR	AR	ACE		1		LOMA NEGRA CIA IND-SPON ADR	45.000,00	PROM	23,0400	3	NA	1.037	PROM	US	100,0000	100,0000	4,7797
TOTAL															19.786				TOTAL	91,1966