EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros interinos
por los períodos terminados 31 de marzo de 2011, al 31 de diciembre de 2010 y al 01 de enero de 2010.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificado

Estado de Resultados por Función

Estado de Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

Índice de los estados financieros de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.

Notas

Estados de Situación Financiera clasificado
Estado de Resultados por función
Estado de Resultados Integrales
Estado de Cambios en el patrimonio neto
Estado de Flujos de efectivo
Notas a los estados financieros
1 Información Corporativa
1.1. Información de la Sociedad
1.2. Fondos Mutuos administrados
1.3. Domicilio
1.4. Objeto social.
2 Base de preparación
2.1. Declaración de Cumplimiento
2.2. Bases de Medición
2.3. Juicios y Estimaciones
2.4. Período Cubierto por los Estados Financieros
2.5. Moneda funcional
3 Resumen de principales políticas contable
3.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo
3.2. Activos Financieros
3.3. Deterioro de Activos
3.4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar
3.5. Transacciones con Partes Relacionadas
3.6. Propiedades, Plantas y Equipos
3.7. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar
3.8. Beneficios a los Empleados
3.9. Activos y Pasivos Contingentes
3.10. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos
3.11. Capital Social
3.12. Dividendo Mínimo
3.13. Juicios y Estimaciones
3.14. Reconocimiento de Ingresos
3.15. Información Financiera por Segmentos Operativos
3.16. Moneda Extranjera
3.17. Efecto en las Variaciones de las Tasas de Cambio en las Monedas Extranjeras y/o Unidades Reajustables
3.18. Normas Existentes que no han entrado en vigencia
4 Transición a las NIIF
4.1 Base de la Transición a las NIIF
4.1.1 Aplicación de NIIF 1
4.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas

Índice de los estados financieros proforma de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., Continuación

5 Gestión del Riesgo Financiero
6 Instrumentos Financieros por Categoría
7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo
8 Activos Financieros
9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar
10 Activos por Impuestos Corrientes
11 Propiedades, Plantas y Equipos
12 Impuesto a las Ganancias
13 Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar
14 Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados
15 Capital y Prima de Emisiones
16 Otras Reservas
17 Resultados Retenidos (utilidades acumuladas)
18 Ganancias por Acción
19 Ingresos de Actividades Ordinarias
20 Ingresos y Costos Financieros
21 Contingencias
22 Transacciones con Partes Relacionadas
23 Gastos del personal
24 Gastos de Administración y Ventas
25 Medio Ambiente
26 Hechos Relevantes
27 Hechos posteriores a la fecha de balance

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificado
al 31 de marzo 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero 2010

Activos	**Notas**	**31-03-2011 M$**	**31-12-2010 M$**	**01-01-2010 M$**
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	269.554	193.821	144.914
Otros activos financieros. corrientes	8	1.137.503	896.382	228.571
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. corrientes	9	389.981	359.485	231.764
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas. corrientes	22	455	455	445
Activos por impuestos, corrientes	10	5.927	5.170	2.610
Total activos corrientes		**1.803.420**	**1.455.313**	**608.304**
Activos no corrientes				
Otros activos financieros. no corrientes	8	5.142	5.142	5.142
Propiedades, plantas y equipos	11	43.070	43.736	21.745
Activos por impuestos diferidos	12	76.295	134.487	265.511
Total activos no corrientes		**124.507**	**183.365**	**292.398**
Total activos		**1.927.927**	**1.638.678**	**900.702**

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificado, Continuación
al 31 de marzo 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero 2010

Pasivos y Patrimonio	**Notas**	**31-03-2011 M$**	**31-12-2010 M$**	**01-01-2010 M$**
Pasivos corrientes				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13	155.153	169.516	167.523
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	22	142.951	68.443	140.996
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14	14.422	22.944	21.256
Total pasivos corrientes		**312.526**	**260.903**	**329.775**
Patrimonio neto				
Capital emitido	15	1.975.192	1.975.192	1.927.017
Otras reservas	16	(48.175)	(48.175)	-
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17	(311.616)	(549.242)	(1.356.090)
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**1.615.401**	**1.377.775**	**570.927**
Participaciones no controladoras		-	-	-
Total patrimonio		**1.615.401**	**1.377.775**	**570.927**
Total pasivos y patrimonio		**1.927.927**	**1.638.678**	**900.702**

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Resultados por Función
por el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2011 y 2010

Estado de Resultados	**Notas**	**01-01-2011 31-03-2011 M$**	**01-01-2010 31-03-2010 M$**
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	19	731.340	593.110
Costos de ventas		-	-
Ganancia bruta		731.340	593.110
Gastos de administración	24	(443.194)	(340.564)
Ingresos financieros	20	16.524	
Costos financieros	20	(455)	(1.193)
Diferencias de cambio		-	-
Resultado por unidades de reajustes		(8.397)	(2.933)
Otras ganancias (pérdidas)		-	-
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		295.818	248.420
Gastos impuestos a las ganancias	12	(58.192)	(40.088)
Ganancia (pérdida)		237.626	208.332

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Resultados Integrales
por el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2011 y 2010

	01-01-2011 31-03-2011 M$	01-01-2010 31-03-2010 M$
Ganancia (pérdida)	237.626	208.332
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencia de cambio por conversión	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de flujo de efectivo	-	-
Impuestos a las ganacias relacionado con componentes de otro resultado integral	-	-
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral total	237.626	208.332
Resultado integral atribuibles a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	237.626	208.332
Resultado integral atribuible a los participaciones no controladora	-	-

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto
al 31 de marzo de 2011, al 31 de marzo de 2010 y 01 de enero 20110

	Cambios en capital emitido			Cambios en otras reservas					
	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas de cobertura de flujos de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas acumuladas)	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Cambio en patrimonio total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	(549.242)	1.377.775	-	1.377.775
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	(549.242)	1.377.775	-	1.377.775
Cambios en el patrimonio:									
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	237.626	237.626	-	237.626
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual al 31 de marzo de 2011	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	(311.616)	1.615.401	-	1.615.401

	Cambios en capital emitido			Cambios en otras reservas					
	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas de cobertura de flujos de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas acumuladas)	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Cambio en patrimonio total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	1,927,017	-	-	-	-	(1,356,090)	570,927		570,927
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1,927,017	-	-	-	-	(1,356,090)	570,927	-	570,927
Cambios en el patrimonio:									
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	208,332	208,332	-	208,332
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	48,175	-	-	(48,175)	(48,175)	-	-	-	-
Saldo final período actual al 31 de marzo de 2010	1,975,192	-	-	(48,175)	(48,175)	(1,147,758)	779,259	-	779,259

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo
al 31 de marzo de 2011, al 31 de marzo de 2010 y 01 de enero 20110

	30-03-2011 M$	31-12-2010 M$
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	573,920	2,595,806
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(259,344)	(1,068,899)
Otros pagos por actividades de operación	(97,199)	(576,181)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	217,377	950,726
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión:		
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	(21,901)	(679,118)
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(21,901)	(679,118)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Préstamos de entidades relacionadas	(119,028)	(217,901)
Flujos de efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(119,028)	(217,901)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	76,448	53,707
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(715)	(4,800)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	75,733	48,907
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	193,821	144,914
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	269,554	193,821

Nota 1 Información Corporativa

1.1 Información de la Sociedad

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., fue constituida por escritura pública de fecha 7 de febrero de 2002 otorgada en la Notaría de Don Juan Ricardo San Martín Urrejola.

Por resolución Nº201 del 18 de abril de 2002 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia de la Administradora y aprobó sus estatutos.

La Administradora está sujeta a las disposiciones y modificaciones contenidas en:

a. Decreto Ley Nº1.328 de 1976 de Fondos Mutuos
b. Decreto Supremo Nº249 de 1982 de Reglamento de Fondos Mutuos
c. Ley Nº18.815 de Fondos de Inversión
d. Ley Nº18.657 de Fondos de Inversión de Capital Extranjero
e. Ley Nº19.281 de Fondos para la vivienda

El control de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. corresponde a la Sociedad EuroAmerica Seguros de Vida S.A., la que posee el 99,99 % de las acciones de la Administradora.

1.2 Fondos Mutuos Administrados

El 18 de abril de 2008, por Resolución Exenta Nº 139 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo Euroamerica Chile 18, el 02 de abril de 2008, por Resolución Exenta Nº 193 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo Euroamerica Asia, el 02 de abril de 2008, por Resolución Exenta Nº 195 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo Euroamerica Money Market, el 02 de abril de 2008, por Resolución Exenta Nº 193 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo Euroamerica USA, el 15 de mayo de 2008, por Resolución Exenta Nº 303 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo Euroamerica Patrimonio Equilibrado, el 16 de mayo de 2008, por Resolución Exenta Nº 306 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo Euroamerica Retorno Total, el 19 de junio de 2008, por Resolución Exenta Nº 391 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo Euroamerica Ventaja Local, el 12 de noviembre de 2008, por Resolución Exenta Nº 657 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo Euroamerica Capital, el 05 de mayo de 2009, por Resolución Exenta Nº 236 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo Euroamerica Desarrollo Sustentable, el 26 de noviembre de 2009, por Resolución Exenta Nº 788 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo Euroamerica Experto, el 30 de abril de 2010, por Resolución Exenta Nº 259 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo Euroamerica Dólar, el 23 de junio de 2010, por Resolución Exenta Nº 365 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo Euroamerica Balance Global, el 21 de julio de 2010, por Resolución Exenta Nº 427 fue aprobada la existencia del Fondo

Nota 1 Información Corporativa, Continuación

1.2 Fondos Mutuos Administrados, Continuación

Mutuo Euroamerica Retorno Global, el 20 de agosto de 2010, por Resolución Exenta Nº 490 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Euroamerica Proyección A, el 20 de agosto de 2010, por Resolución Exenta Nº 490 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Euroamerica Proyección C, el 20 de agosto de 2010, por Resolución Exenta Nº 490 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Euroamerica Proyección E, el 29 de diciembre de 2010, por Resolución Exenta Nº 705 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Euroamerica Europa.

1.3 Domicilio

El domicilio legal de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. se encuentra en Av. Apoquindo N°3885, Las Condes.

1.4 Objeto Social

El objeto social de Euroamerica Administradora General de Fondos S.A. consiste en la administración de fondos mutuos regidos por el D.L. Nº 1.328 de 1976, Fondos de Inversión regidos por la Ley Nº 1.815, Fondos de Inversión de Capital Extranjero regidos por la Ley 18.657, Fondos para la Vivienda regidos por la Ley Nº 19.281 y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros. Asimismo, podrá administrar todo tipo de fondos y realizar todas las otras actividades complementarias que le autorice la Superintendencia de Valores y Seguros y la Ley.

Nota 2 Bases de Preparación

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros individuales de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. al 31 de marzo de 2011, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estos estados financieros han sido preparados en concordancia con NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF, la cual ha sido aplicada.

En la preparación de los estados financieros, la Administradora aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 17 de octubre de 2011 de conformidad a las normas.

Nota 2 Bases de Preparación, Continuación

2.2 Bases de Medición

Los estados financieros de la Administradora han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados que corresponden principalmente a fondos mutuos.

2.3 Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Administradora. En la Nota 3.13 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

2.4 Período cubierto por los estados financieros

La fecha de los estados financieros, corresponde al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y al 01 de enero de 2010.

La fecha de los estados de resultado integrales, estados de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo corresponde al año comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo de 2010 y el 1 de enero 2011 al 31 de marzo de 2011.

2.5 Moneda Funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. La moneda funcional y de presentación de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., es el Peso chileno.

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. está en proceso de adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"). Estos estados financieros al 31 de marzo de 2011, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Para la preparación de estos estados, la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que se espera estarán vigentes y serán aplicados cuando la Administradora prepare sus estados financieros correspondientes al ejercicio 2011, explicita y sin restricciones, de las Normas Internacionales de Información Financiera, considerando, por lo tanto que estos estados podrán sufrir modificaciones hasta que no se complete integralmente el proceso de primera adopción y aplicación de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

3.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos desde la fecha inicial adquirida. En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente. Estas partidas se registran al:

- Costo amortizado.
- Valor Razonable, con efecto en resultados.

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.2 Activos Financieros

3.2.1 Clasificación

La Administradora clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultado y activos financieros a costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Activos financieros no derivados

(a) Activos financieros a costo amortizado

Un instrumento de deuda es clasificado como costo amortizado si: el objetivo del modelo de negocio de la Administradora es mantener el activo para obtener flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales den lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo, que corresponden solamente a pagos de capital e intereses sobre el capital insoluto. La naturaleza de cualquier derivado implícito que pudiera existir en el instrumento de deuda es considerado en la determinación de si los flujos de efectivo de la inversión son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital insoluto y, no se contabilizan por separado.

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Si cualquiera de los dos criterios anteriores no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como "valor justo con cambios en resultados".

Activos financieros derivados

La Administradora no presenta inversiones en este tipo de instrumento.

3.2.2 Reconocimiento y Medición

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Administradora se compromete a adquirir o vender el activo.

Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción, para todos los activos financieros no llevados a valor justo con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultado se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultado.

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.2 Activos Financieros, Continuación

3.2.2 Reconocimiento y Medición, Continuación

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los Activos financieros a costo amortizado, se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, los activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales, se contabilizan posteriormente a valor razonable.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Administradora ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Las pérdidas y ganancias que surgen de cambios en el valor justo de la categoría de activos financieros a valor justo con cambios en resultados, se incluyen en el estado de resultados dentro de "otras ganancias/(pérdidas)" en el ejercicio en que surgen

3.3 Deterioro de Activos

(a) Deterioro activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto en los flujos de efectivo futuros del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero reconocido anteriormente en el patrimonio es transferido al resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido.

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.3 Deterioro de Activos, continuación

(a) Deterioro activos financieros

En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variable, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

(b) Deterioro activos no financieros

La Administradora evaluará en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo no financiero medido a costo amortizado o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o grupo de activos no financieros está deteriorado (y se reconoce la pérdida respectiva), sólo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y dichos eventos tienen un impacto en los flujos futuros del activo que pueda ser medido confiablemente.

El monto en libros de los activos no financieros de la Administradora, excluyendo, impuestos diferidos, son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

El monto recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor actual usando una tasa de descuento antes de impuesto, que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en un pequeño grupo de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

Una pérdida por deterioro es reconocida, si el monto en libro de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.4 Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor justo y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la pérdida por deterioro de valor. Cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar no difiere significativamente de su valor justo, estas son reconocidas a su valor nominal. Se establece una pérdida por deterioro de cuentas comerciales a cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Administradora no podrá cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

3.5 Transacciones con Partes Relacionadas

La Administradora revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, informando separadamente las transacciones con influencia significativa o que tengan participación en la Administradora, el personal clave de la administración y otras partes relacionadas con la Administradora. Transacciones con partes relacionadas es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cobre o no un precio.

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 2011, están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalecientes en el mercado, para operaciones similares.

Las transacciones que la Administradora mantiene con sus partes relacionadas, corresponden principalmente a cuentas corrientes, inversión en valores mobiliarios y pago de comisiones por la intermediación que realizan los relacionados para la colocación de fondos mutuos.

Al 31 de marzo de 2011, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.6 Propiedades, Plantas y Equipos

Los elementos incluidos en Propiedades, Plantas y Equipos, se reconocen por su costo menos la depreciación, acumulada, y pérdidas por deterioro.

El costo de propiedad, plantas y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue mantenido al costo atribuido, que consiste en el costo más las revalorizaciones legales acumuladas a dicha fecha. Con posterioridad a esta fecha, dichos activos se reconocen al costo.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

Los costos posteriores, de reemplazar una parte del activo se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de las propiedades, plantas y equipos, vayan a fluir a la Administradora y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

La depreciación se calcula usando el método lineal para distribuir su costo a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas:

Mobiliario y accesorios 2 a 10 años

El valor residual y la vida útil estimada de los activos se revisan en cada ejercicio, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Las pérdidas y ganancias por la venta de ítems de Propiedades, Plantas y Equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen netas en el estado de resultados.

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.7 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente se valoran por su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo.

Cuando el valor nominal no difiere significativamente de su valor justo, éstas son reconocidas a su valor nominal.

Los pasivos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Administradora tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

3.8 Beneficios a los Empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados corresponden a corto plazo, son medidas en base no descontada y son reconocidas como gasto a medida que el servicio relacionado se provea.

(a) Vacaciones del personal

La Administradora reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo y se registra a su valor nominal.

(b) Bonos de resultado

Se reconoce un gasto por este concepto cuando existe la decisión impartida por el Directorio de que dicho bono sea otorgado como premio de estímulo extraordinario. La Administradora reconoce una obligación cuando se pueda realizar una estimación fiable y no existe incertidumbre del período en que se liquidará, ni del monto. Este bono es registrado a su valor nominal.

3.9 Activos y Pasivos Contingentes

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de la Administradora.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo contingente, sea más que probable, será apropiado proceder a reconocerlos en los estados financieros.

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.9 Activos y Pasivos Contingentes

Los activos y pasivos contingentes se revelan en nota n° 20, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

3.10 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., basados en la renta imponible para el período, junto con los ajustes fiscales de períodos anteriores y el cambio en los impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios, que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar, cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros, con los que se puedan compensar las diferencias temporarias.

3.11 Capital social

Los aportes efectuados por los accionistas forman parte del capital social, los cuales son clasificados como patrimonio

Durante el período comprendido entre junio y julio de 2010, con motivo de una reestructuración empresarial interna, sin efecto en el control de esta Sociedad, se informan los siguientes cambios:

a) División y Transformación de la Sociedad Asesorías e Inversiones SIBAN Limitada, Rut 78.793.450-1, la cual pasó a denominarse Sociedad EuroAmerica S.A., Rut 78.793.450-1.

b) La Sociedad EuroAmerica S.A., adquirió el 100% de las acciones de la Sociedad EuroAmerica Asesoría S.A., Rut 92.075.000-1, produciéndose una fusión por absorción.

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.11 Capital social

c) Producto de lo antes descrito, al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad presenta la siguiente composición accionaria.

- EuroAmerica S.A. Rut 78.793.450-1 con 1 acción equivalente al 0,000004% del capital social.

- EuroAmerica Seguros de Vida S.A. Rut 99.279.000-8 con 230.054 acciones equivalente al 99,999996% del capital social.

3.12 Dividendo mínimo

De acuerdo a normativa vigente, la sociedad debe reflejar en sus estados financieros una provisión equivalente al dividendo mínimo legal, es decir, el 30% de las utilidades del ejercicio, con una contrapartida en el patrimonio.

3.13 Juicios y estimaciones

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables de la administradora. Estas aéreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad o aéreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se presentan a continuación:

(a) Vida útil y valores residuales de Intangibles, Propiedad, Plantas y Equipos

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de Intangibles de vida útil definida, Propiedad, Plantas y Equipos, involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administradora revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

(b) Activos por Impuestos Diferidos

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria, tanto de activos como pasivos, por lo tanto la Administradora debe utilizar su juicio significativo para determinar aquellos que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades proyectadas.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que la estimación es realizada y en cualquier periodo futuro afectado

3.14 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor justo de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos. Se incluyen bajo este título las comisiones y remuneraciones percibidas y devengadas por la administración de los Fondos Mutuos, Los cuales se definen a continuación:

(a) Prestación de Servicios:

Los ingresos por servicios se reconocerán al valor de los precios pactados contractualmente. El ingreso se reconoce generalmente sobre la base de servicios prestados a la fecha, decir, base devengada.

(b) Comisiones:

La Administradora reconocerá comisiones de colocación diferida al momento del rescate, sobre el monto original del aporte, en función de la permanencia de éste y de acuerdo a las diferentes series de cada fondo administrado

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.14 Reconocimiento de Ingresos

(c) Remuneraciones:

La remuneración de la Administradora atribuida a esta serie será de un porcentaje anual establecido para cada fondo mutuo, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

La Administradora reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas de la actividad que los genera. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto, en caso de existir, todas las contingencias relacionadas con el servicio

3.15 Información Financiera por Segmentos Operativos

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. no presenta información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisión, de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 - Información Financiera por Segmentos. Esta norma no aplica, ya que se presenta en una forma consistente con los informes internos provistos a la Administración.

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de de diciembre 2010, no existe concentración de clientes que representen más del 10% de los ingresos del Fondo, dado de que se trata de una cartera totalmente atomizada.
Adicionalmente no existe concentración geográfica.

3.16 Moneda Extranjera

La Administradora no presenta transacciones ni operaciones en moneda extranjera.

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.17 Efectos en las Variaciones de las Tasas de Cambio en las Monedas Extranjeras y/o Unidades Reajustables

La administración de la sociedad, ha definido como moneda funcional el peso chileno. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas al peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, UTM, IVP, etc., se consideraran denominadas en moneda extranjera y/o unidades de reajustables, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de los estados financieros de Administradora General de Fondos S.A., los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos estados financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias

3.18 Normas existentes que no han entrado en vigencia

Norma	Título	Asunto corregido	Aplicación a partir de los estados financieros cuyos períodos comiencen él:
IAS 24	Partes vinculadas (revisadas)	Simplificación a los requerimientos de revaluación para las entidades gubernamentales y clasifica la definición de partes vinculadas.	1 de enero de 2011
IAS 32	Clasificación de emisiones de derecho de acciones (enmienda)	Las emisiones de derecho, opciones y garantía para adquirir una cantidad de instrumentos de patrimonio propios de la entidad por una cantidad fija de cualquier moneda son instrumentos de patrimonio si son ofrecidos a prorrata para todos los propietarios de la misma clase de instrumentos de patrimonio no-derivados propios de la entidad.	1 de enero de 2011
IFRIC 14 (enmienda)	Pagos anticipados de un requerimiento mínimo de fondos	Reduce de manera no intencional el beneficio que de otra manera surgiría a partir del pago anticipado voluntario de las contribuciones mínimas financieras.	1 de enero de 2011
IFRIC 19	Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Clasifica los requisitos contenidos en los IFRS, cuando una entidad renegocia los términos de un pasivo financiero con un acreedor y este acuerda aceptar las acciones u otro tipo de instrumento de patrimonio para cancelar parcial o completamente el pasivo financiero.	1 de Julio de 2011

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

La Administradora no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas interpretaciones y modificaciones, excepto por las normas contenidas en la IFRS 9 "Instrumentos financieros", de acuerdo con las instrucciones impartidas en el literal I del Oficio Circular Nª 592, de fecha 06 de abril de 2010, las cuales han sido aplicadas a contar de la fecha de transición.

La Administración, estima que la adopción de las otras normas, enmiendas e interpretaciones que no han entrado en vigencia, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Administradora.

Nota 4 Transición a las NIIF

4.1 Base de la Transición a las NIIF

4.1.1 Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros proforma de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en concordancia con NIIF 1, Adopción por primera vez de las NIIF al preparar sus estados financieros de apertura al 1 de enero de 2010.

La fecha de transición de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. es el 1 de enero de 2010, para lo cual ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo con la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han analizado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.

(a) <u>Combinaciones de negocios</u>

Esta exención no es aplicable.

(b) <u>Valor justo o revalorización como costo atribuible</u>

Esta exención no es aplicable.

Nota 4 Transición a las NIIF, Continuación

4.1 Base de la Transición a las NIIF, Continuación

4.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., Continuación

(c) Beneficios al personal

Esta exención no es aplicable ya, que la Administradora no tiene beneficios al personal, sujetos a valorizaciones actuariales.

(d) Diferencias de conversión acumuladas

Esta exención no es aplicable, ya que la Administradora no tiene diferencias de conversión acumuladas.

(e) Instrumentos financieros compuestos

Esta exención no es aplicable ya, que la Administradora no tiene instrumentos financieros compuestos.

(f) Re expresión de comparativos respecto de NIC 32 y NIIF 9

Excepción del requerimiento de re expresar información comparativa bajo la NIIF N°9.

La Administradora ha decidido no aplicar esta exención y ha aplicado la NIC N°32 y NIIF N°9 desde la fecha de transición (1 de enero de 2010).

(g) Designación de activos financieros y pasivos financieros

Esta exención no es aplicable, ya que la Administradora ha adoptado la NIIF N°9, Activos financieros desde la fecha de transición.

(h) Pagos basados en acciones

Esta exención no es aplicable. La Administradora no efectúa pagos basados en acciones.

(i) Pasivos por restauración o por desmantelamiento

Esta exención no es aplicable. La Administradora no tiene pasivos por restauración o por desmantelamiento.

Nota 4 Transición a las NIIF, Continuación

4.1 Base de la Transición a las NIIF, Continuación

4.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., Continuación

(j) Arrendamiento

Esta exención no es aplicable

(k) Contratos de seguros

Esta exención no es aplicable.

(l) Medición del valor razonable de activos/pasivos

Esta exención no es aplicable.

(m) Las inversiones en filiales, negocio conjunto y asociadas

Esta exención no es aplicable.

(n) Acuerdos de concesión de servicios

Esta exención no es aplicable.

(ñ) Costos por préstamos

Esta exención no es aplicable.

(o) Transferencia de activo de cliente

Esta exención no es aplicable.

(p) Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.

Esta exención no es aplicable.

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero

5.1 Factores Riesgo Financiero

Desde la perspectiva de la Administradora General de Fondos de EuroAmerica la gestión del riesgo radica en los temas operacionales, tecnológicos y legales-normativos. El riesgo financiero es asumido por cada uno de los Fondos Mutuos que ofrece la Sociedad, y desde esa perspectiva son gestionados a través de la Política de Riesgo Financiero de cada uno de ellos. A su vez existe un tratamiento para el riesgo financiero que asume la Administradora, el cual se detalla más adelante.

La gestión del riesgo está administrada por la Gerencia de Finanzas, de acuerdo con las directrices de la Gerencia General y del Directorio de la Sociedad. Esta gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos en un trabajo conjunto con las áreas operativas y comerciales de la Sociedad. El riesgo financiero es uno de los 5 riesgos estratégicos definidos por la Sociedad, como tal su administración forma parte también de las funciones del comité de inversiones y riesgo.

Las políticas de administración de riesgo de la Sociedad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Administradora. La Sociedad, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La operación de la Administradora y sus Fondos está radicada en un sistema (Alef Data) el cual tiene un tratamiento, desde el punto de vista de administración de riesgos, que nos permite mantener su continuidad operacional y poder entregar los servicios en escenarios de contingencia. Para lo anterior se cuenta con un sistema que nos permite ir informando y gestionando cualquier tipo de incidentes, ya sea operacional o tecnológico.

Desde una perspectiva genérica los riesgos financieros a los cuales está expuesta la Administradora son:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Mercado (incluye riesgo de moneda, tasa de interés y otros precios)
- Riesgo de liquidez.

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

5.1 Factores Riesgo Financiero

Riesgo de Crédito: El riesgo de crédito si bien conceptualmente es importante, no es significativo para la Sociedad. Debido a que los deudores comerciales están asociados a la cuentas por cobrar de remuneraciones que los fondos deben pagar a la Administradora, como así también las comisiones de salida por rescates anticipados. En ambos casos, se recaudan directamente del patrimonio de los fondos, los cuales al ser descontados, en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazo.

Riesgo de Mercado: Los activos financieros existentes en la Administradora no están afectados por las variables de tipo de cambio, aunque si por los precios y las tasas de interés, las cuales influyen en la valorización tanto de los fondos mutuos como de los depósitos a plazo, la gestión del riesgo se basa en ir monitoreando el comportamiento de las variables asociadas a los instrumentos y de cómo ajustes discretos pueden afectarlos.

A continuación se presenta una sensibilización considerando una disminución en el valor de la cuota de 0,1% y 0,3% para los FFMM que posee la Administradora al 31 de marzo 2011. Así también se presenta una sensibilización considerando un aumento en la tasa de 0,1% y de 0,3% para el caso de los Depósitos a Plazo para el mismo periodo.

Sensibilización FFMM

Sit. Inicial			0.10%		0.30%	
Saldo cuotas	Valor cuota	Monto M$	Valor cuota	Monto M$	Valor cuota	Monto M$
150,000	997.94	149,690.94	996.94	149,541.25	994.95	149,241.87
23,625	688.75	16,271.46	688.06	16,255.19	686.68	16,222.64
267,631	2,802.61	750,066.80	2,799.81	749,316.73	2,794.20	747,816.60
	Total	**916,029**	**Total**	**915,113**	**Total**	**913,281**
			Pérdida	**(916)**	**Pérdida**	**(2,748)**

Sensibilización DPF

Sit. Inicial Valorización M$	0.10% Valorización M$	0.30% Valorización M$
221,474	221,283	220,901
Pérdida	**(191)**	**(573)**

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero

5.1 Factores Riesgo Financiero

Riesgo de Liquidez: La Administradora a marzo del año 2011 no cuenta con Pasivos Financieros de corto/mediano/largo plazo, los principales pasivos corresponden a cuentas por pagar y provisiones asociadas a proveedores de servicios, junto a la cuenta de impuestos y retenciones. Dado este escenario la gestión del riesgo de liquidez se circunscribe al monitoreo del presupuesto de caja y al manejo de los flujos provenientes de las remuneraciones de los fondos los cuales al ser descontados en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazo.

5.2 Gestión de Riesgo de Capital

La gestión de capital que realiza la Administradora está relacionada al cumplimiento de un nivel de endeudamiento que le permite cumplir con la obligación que tiene con terceros, de acuerdo a su objeto social y normativa vigente. El objetivo de la Administradora en relación a la gestión de capital es invertir sus activos en instrumentos altamente líquidos, priorizando un alto grado de liquidez en sus inversiones, potenciar beneficios a terceros, mantener las operaciones diarias y efectuar una eficiente gestión de fondos de terceros.

Nota 6 Instrumentos Financieros por Categoría

La distribución de los instrumentos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010, es la siguiente:

	Categoría de instrumento financiero			
Rubro del estado de situación financiera	**Activos financieros a valor justo por resultado**	**Activos financieros a valor justo por patrimonio**	**Activos financieros a costo amortizado**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	12.013	-	216.558	228.571
Otros activos financieros a costo amortizado	-	-	5.142	5.142
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	231.764	231.764
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	445	445
Efectivos y equivalentes al efectivo	-	-	144.914	144.914
Total	12.013	-	598.823	610.836

	Categoría de instrumento financiero		
Rubro del estado de situación financiera	**Pasivos de cobertura**	**Otros pasivos financieros a costo amortizado**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**
Cuentas corrientes y otras cuentas por pagar	-	167.523	167.523
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	140.996	140.996
Préstamos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Total	-	308.519	308.519

Nota 6 Instrumentos Financieros por Categoría, Continuación

La distribución de los instrumentos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	Categoría de instrumento financiero			
Rubro del estado de situación financiera	**Activos financieros a valor justo por resultado**	**Activos financieros a valor justo por patrimonio**	**Activos financieros a costo amortizado**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	676.789	-	219.593	896.382
Otros activos financieros a costo amortizado	-	-	5.142	5.142
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	359.485	359.485
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	455	455
Efectivos y equivalentes al efectivo	-	-	193.821	193.821
Total	676.789	-	778.496	1.455.285

	Categoría de instrumento financiero		
Rubro del estado de situación financiera	**Pasivos de cobertura**	**Otros pasivos financieros a costo amortizado**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**
Cuentas corrientes y otras cuentas por pagar	-	169.516	169.516
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	68.443	68.443
Préstamos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Total	-	237.959	237.959

Nota 6 Instrumentos Financieros por Categoría, Continuación

La distribución de los instrumentos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2011, es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero			
	Activos financieros a valor justo por resultado	Activos financieros a valor justo por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$	M$
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	916.029	-	221.474	1.137.503
Otros activos financieros a costo amortizado	-	-	5.142	5.142
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	389.981	389.981
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	455	455
Efectivos y equivalentes al efectivo	-	-	269.554	269.554
Total	916.029	-	886.606	1.802.635

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero		
	Pasivos de cobertura	Otros pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$
Cuentas corrientes y otras cuentas por pagar	-	155.153	155.153
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	142.951	142.951
Préstamos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Total	-	298.104	298.104

Nota 7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, es el siguiente:

a) La composición del rubro es la siguiente:

	31-03-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Efectivo en caja	5	5	5
Saldos en bancos	269.549	193.816	144.909
Totales	269.554	193.821	144.914

b) El detalle por tipo de moneda del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	Moneda	31/03/2010 M$	31/12/2010 M$	01/01/2010 M$
Efectivo y equivalentes de efectivo	Pesos	269.554	193.821	144.914

c) Conciliación de efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de situación financiera el efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujo de efectivo:

	31-03-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Efectivo y equivalente a efectivo en estado de flujo de efectivo	269.554	193.821	144.914
Descubierto (o sobregiro) bancario utilizado para la gestion del efectivo	-	-	-
Otras partidas de conciliación, efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo equivalentes al efectivo	-	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo en estado de situacion financiera	269.554	193.821	144.914

La Administradora no posee restricciones en el uso del efectivo y efectivo equivalente.

Nota 8 Activos Financieros

Los activos financieros a valor justo y los otros activos financieros a costo amortizado se detallan como sigue:

8.1 Otros activos financieros corrientes:

	31-03-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
a) Activos Financieros a valor justo (Fondos mutuos)	916.029	676.789	12.013
b) Activos financieros a costo amortizado Instrumentos de renta fija (depósitos a plazo)	221.474	219.593	216.558
Totales	1.137.503	896.382	228.571

Los activos financieros están expresados en pesos.

La Administradora ha clasificado la medición de valor razonable utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración. Esta jerarquía se compone de 3 niveles, donde la Administradora sólo utiliza el nivel I, (I) valor razonable basado en cotización en mercados activos para una clase de activo o pasivo similar.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se transan en mercados activos, está basado en cotizaciones de mercado al cierre del ejercicio, utilizando el valor cuota obtenido.

8.2 Otros activos financieros no corrientes:

	31-03-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
a) Instrumentos de renta fija	5.142	5.142	5.142
Totales	5.142	5.142	5.142

Las inversiones permanentes se encuentran valorizadas a costo amortizado y están expresados en pesos.

Nota 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

	31-03-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Deudores comerciales	300.744	286.111	217.765
Otros	89.237	73.374	13.999
	389.981	359.485	231.764
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	-	-	
Deudores comerciales - neto	389.981	359.485	231.764
Otras cuentas por cobrar			
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de otras cuentas por cobrar	-	-	-
Otras cuentas por cobrar neto	389.981	359.485	231.764
Total parte corriente	389.981	359.485	231.764

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar están expresadas en pesos y no reflejan interés.

La Administradora al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, evaluó y determinó que no existe evidencia objetiva para reconocer pérdidas por deterioro, por el cobro de las comisiones devengadas en cada uno de los fondos administrados.

Nota 10 Activos por Impuestos Corrientes

Las cuentas por cobrar por impuestos al cierre de los estados financieros se detallan a continuación:

	31-03-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Créditos Sence	5.666	5.170	2.610
Iva Credito Fiscal	261	-	-
Totales	5.927	5.170	2.610

Nota 11 Propiedades, Plantas y Equipos

a) Los movimientos contables al 31 de marzo de 2011, de Propiedad, planta y equipos, neto, es el siguiente:

Movimientos	Muebles y equipos M$	Equipamientos tecnologías inf. M$	Instalaciones y accesorios M$	Otros M$	Total M$
Costo histórico	50.877	45.776	271	6.221	103.145
Depreciación acumulada	(11.759)	(45.284)	(109)	(2.257)	(59.409)
Valor libro al 1 de enero de 2011	39.118	492	162	3.964	43.736
Saldo inicial	39.118	492	162	3.964	43.736
Adiciones	-	429	-	-	429
Depreciación	(748)	(185)	(6)	(156)	(1.095)
Valor libro al 31 de marzo de 2011	38.370	736	156	3.808	43.070

Nota 11 Propiedades, Plantas y Equipos, continuación

Conciliación Depreciación acumulada

	M$
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2011	(59.409)
Depreciación del ejercicio	(1.095)
Depreciación acumulada al 31 de marzo de 2011	(60.504)

El cargo total por depreciación del período es de M$1.095 y se encuentra clasificado en Gastos de administración.

b) Los movimientos contables al 31 de diciembre de 2010, de Propiedad, planta y equipos, neto, es el siguiente:

Movimientos	Muebles y equipos M$	Equipamientos tecnologías inf. M$	Instalaciones y accesorios M$	Otros M$	Total M$
Costo histórico	21.492	45.776	271	6.221	73.760
Depreciación acumulada	(8.610)	(41.688)	(82)	(1.635)	(52.015)
Valor libro al 1 de enero de 2010	12.882	4.088	189	4.586	21.745
Saldo inicial	12.882	4.088	189	4.586	21.745
Adiciones	29.385	-	-	-	29.385
Depreciación	(3.149)	(3.596)	(27)	(622)	(7.394)
Valor libro al 31 de diciembre de 2010	39.118	492	162	3.964	43.736

Al 31 de marzo de 2011, al 31 diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 no existen evidencias de deterioro y no se encuentran registrados bienes entregados en garantía o con restricciones.

Nota 12 Impuesto a las Ganancias

(a) Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan, si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal. El detalle de los impuestos diferidos, es el siguiente:

		Activos	
	31-03-2011	**31-12-2010**	**01-01-2010**
Impuestos diferidos	**M$**	**M$**	**M$**
Pasivo por vacaciones	2.884	4.589	3.614
Pérdidas tributarias	73.437	125.382	260.270
Pasivo por remuneraciones	2.111	5.287	3.204
Total activos por impuestos diferidos	78.432	135.258	267.088
Otros	(2.137)	(771)	(1.577)
Total pasivos por impuestos diferidos	(2.137)	(771)	(1.577)
Total impuestos diferidos neto	76.295	134.487	265.511

(b) Movimientos en impuestos diferidos

	31-03-2011	**31-12-2010**	**01-01-2010**
	M$	**M$**	**M$**
Saldo inicial de impuestos diferidos	134.487	265.511	312.195
Aumento (disminución) en activo/pasivo por impuesto diferido	(58.192)	(131.024)	(46.684)
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos	76.295	134.487	265.511
Saldo final de impuestos diferidos	76.295	134.487	265.511

Nota 12 Impuesto a las Ganancias, continuación

(c) Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corrientes y diferidas

Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	31-03-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos y reverso de diferencias temporarias	(58.192)	(131.024)	(46.684)
Total gasto por impuestos a las ganancias	(58.192)	(131.024)	(46.684)

(d) Conciliación entre el gasto por impuesto teórico y efectivo (en tasa y monto)

Con fecha 29 de julio de 2010, se promulgó la Ley N°20.455, "Modifica diversos cuerpos legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del País", la cual fue publicada en el Diario Oficial, con fecha 31 de julio de 2010. Esta ley, entre otros aspectos, establece un aumento transitorio de la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5% respectivamente), volviendo nuevamente a 17% el año 2013.

Estos cambios transitorios en la tasa no tienen efectos significativos en activos y pasivos por impuestos diferidos.

	M$	Efecto tasa %
Resultado financiero antes de impuesto	295.818	
Gasto por impuesto utilizando la tasa teórica (legal)	(59.164)	20,0%
Efecto cambio de tasa de impuesto	821	(0,28%)
Otras diferencias permanentes	151	(0,05%)
Total gasto por impuesto contabilizado	(58.192)	19,67%

Nota 13 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al cierre de los estados financieros, se detallan a continuación:

Corriente	31-03-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Cuentas comerciales (proveedores)	37.978	33.448	34.269
Otras cuentas por pagar	117.175	136.068	133.254
Totales	155.153	169.516	167.523

Nota 13 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Continuación

31/03/2011

			Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo Liquidez Vencimiento			
Clase de Pasivo	**Moneda**	**Acreedor**	**Hasta un mes M$**	**Uno a tres meses M$**	**Tres a doce meses M$**	**Total corriente M$**
Proveedores	CLP	Cibergroup S.A.	-	-	6.365	6.365
Proveedores	CLP	Depósito central de Valores S.A.	-	-	4.534	4.534
Proveedores	CLP	I.M. Trust S.A. Corredores de Bolsa	-	-	3.858	3.858
Proveedores	CLP	Ediciones Financieras S.A.	-	-	3.416	3.416
Proveedores	CLP	Record Producciones Publicitarias Limitada	-	-	3.299	3.299
Proveedores	CLP	BBVA Corredores de Bolsa S.A.	-	-	2.350	2.350
Proveedores	CLP	Servicios Financieros Valor Futuro S.A.	-	-	2.287	2.287
Proveedores	CLP	Cibertec Retail S.A.	-	-	1.984	1.984
Proveedores	CLP	Gestión Regional de medios S.A.	-	-	1.944	1.944
Proveedores	CLP	Dimerc S.A.	-	-	1.589	1.589
Proveedores	CLP	LVA Índices S.A.	-	-	1.027	1.027
Proveedores	CLP	GTD Teleductos S.A.	-	-	922	922
Proveedores	CLP	Sodexo Soluciones de Innovación Chile S.A.	-	-	694	694
Proveedores	CLP	Iron mountain Chile S.A.	-	-	557	557
Proveedores	CLP	Sociedad Quinaria Informatica Limitada	-	-	548	548
Proveedores	CLP	KPMG Auditores Consultores Limitada	-	-	539	539
Proveedores	CLP	Hotelera Luz S.A.	-	-	371	371
Proveedores	CLP	Entel PCS Telecomunicaciones S.A.	-	-	297	297
Proveedores	CLP	Comunicaciones capitulo Limitada	-	-	282	282
Proveedores	CLP	Andres Bello Transportes Limitada	-	-	268	268
Proveedores	CLP	Scotia Sudamericano Corredores de Bolsa	-	-	257	257
Proveedores	CLP	Fullgestion S.A.	-	-	189	189
Proveedores	CLP	Guillermo Enrique Barth Cerruti	-	-	142	142
Proveedores	CLP	Bestway S.A.	-	-	136	136
Proveedores	CLP	Otros proveedores	-	-	123	123
Total Proveedores			**-**	**-**	**37.978**	**37.978**

	Hasta un mes M$	**Uno a tres meses M$**	**Tres a doce meses M$**	**Total corriente M$**
Leyes sociales	6.641	-	-	6.641
IVA Débito Fiscal	45.628	-		45.628
Acreedores varios	-	-	12.945	12.945
Otras cuentas por pagar	-	-	51.961	51.961
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	**52.269**	**-**	**64.906**	**117.175**

Nota 13 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Continuación

31/12/2010

			Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo Liquidez Vencimiento			
Clase de Pasivo	**Moneda**	**Acreedor**	**Hasta un mes M$**	**Uno a tres meses M$**	**Tres a doce meses M$**	**Total corriente M$**
Proveedores	CLP	Cibertec Retail S.A.	-	-	15.100	15.100
Proveedores	CLP	Consorcio Digital S.A.	-	-	3.389	3.389
Proveedores	CLP	Plásticos Publicitarios Hegoval Ltda.	-	-	2.202	2.202
Proveedores	CLP	BBBVA Corredores de Bolsa S.A.	-	-	2.158	2.158
Proveedores	CLP	Bolsa de Com. de Stgo. Bolsa de Valores	-	-	2.066	2.066
Proveedores	CLP	Depósito Central de Valores S.A.	-	-	1.953	1.953
Proveedores	CLP	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	-	-	1.039	1.039
Proveedores	CLP	LVA Índices S.A.	-	-	1.021	1.021
Proveedores	CLP	Terra Networks Chile S.A.	-	-	960	960
Proveedores	CLP	Dictuc S.A.	-	-	717	717
Proveedores	CLP	Vector Servicios y Asesorías S.A.	-	-	385	385
Proveedores	CLP	Sodexho Pass Chile S.A.	-	-	371	371
Proveedores	CLP	Fullgestion S.A.	-	-	334	334
Proveedores	CLP	Adportas Media Group S.A.	-	-	311	311
Proveedores	CLP	Iron Mountain Chile S.A.	-	-	254	254
Proveedores	CLP	Dimerc S.A.	-	-	181	181
Proveedores	CLP	Bestway S.A.	-	-	170	170
Proveedores	CLP	Adela Ximena Herrera Bruce	-	-	144	144
Proveedores	CLP	Guillermo Enrique Barth Cerruti	-	-	142	142
Proveedores	CLP	Central de Restaurantes Aramark Ltda.	-	-	135	135
Proveedores	CLP	Comunicaciones Capítulo Ltda.	-	-	128	128
Proveedores	CLP	Soc Juárez y Millas Ltda.	-	-	106	106
Proveedores	CLP	Otros proveedores	-	-	182	182
Total Proveedores			**-**	**-**	**33.448**	**33.448**

	Hasta un mes M$	**Uno a tres meses M$**	**Tres a doce meses M$**	**Total corriente M$**
Leyes sociales	15.925	-	-	15.925
IVA Débito Fiscal	43.437	-		43.437
Acreedores varios	-	-	36.508	36.508
Otras cuentas por pagar	-	-	40.198	40.198
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	**59.362**	**-**	**76.706**	**136.068**

Nota 13 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Continuación

01/01/2010

			Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo Liquidez Vencimiento			
Clase de Pasivo	**Moneda**	**Acreedor**	**Hasta un mes M$**	**Uno a tres meses M$**	**Tres a doce meses M$**	**Total corriente M$**
Proveedores	CLP	Cibergroup S.A.	-	-	15.096	15.096
Proveedores	CLP	I.M. Trust S.A. Corredores de Bolsa	-	-	2.966	2.966
Proveedores	CLP	Scotia Sudamericano Corredores de Bolsa	-	-	2.492	2.492
Proveedores	CLP	Bolsa de Com. de Stgo. Bolsa de Valores	-	-	2.026	2.026
Proveedores	CLP	Deposito Central de Valores S.A.	-	-	1.465	1.465
Proveedores	CLP	Dimerc S.A.	-	-	1.118	1.118
Proveedores	CLP	Comercializadora Garau y Farías Ltda.	-	-	936	936
Proveedores	CLP	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	-	-	830	830
Proveedores	CLP	Dictuc S.A.	-	-	710	710
Proveedores	CLP	Sodexho Pass Chile S.A.	-	-	637	637
Proveedores	CLP	Lva Índices S.A.	-	-	625	625
Proveedores	CLP	Celfin Capital S.A. Corredores de Bolsa	-	-	580	580
Proveedores	CLP	Soc. Quinaria Informática Ltda.	-	-	338	338
Proveedores	CLP	Iron Mountain Chile S.A.	-	-	289	289
Proveedores	CLP	Pedro Torres Salgado	-	-	270	270
Proveedores	CLP	Gtd Teleductos S.A.	-	-	224	224
Proveedores	CLP	Adela Ximena Herrera Bruce	-	-	189	189
Proveedores	CLP	Bercovich Ltda.	-	-	157	157
Proveedores	CLP	Central de Restaurantes Aramark Ltda.	-	-	130	130
Proveedores	CLP	Comunicaciones Capítulo Ltda.	-	-	125	125
Proveedores	CLP	Soc Juárez y Millas Ltda.	-	-	110	110
Proveedores	CLP	Otros proveedores	-	-	2.956	2.956
Proveedores	CLP					
Total Proveedores			**-**	**-**	**34.269**	**34.269**

	Hasta un mes M$	**Uno a tres meses M$**	**Tres a doce meses M$**	**Total corriente M$**
Leyes sociales	15.337	-	-	15.337
IVA Débito Fiscal	26.774	-		26.774
Acreedores varios	-	-	53.156	53.156
Otras cuentas por pagar	-	-	37.987	37.987
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	**42.111**	**-**	**91.143**	**133.254**

Nota 14 Provisiones Corriente por Beneficio a los empleados

a) El detalle de las provisiones por beneficios a empleados, es el siguiente:

Corriente	**31-03-2011 M$**	**31-12-2010 M$**	**01-01-2010 M$**
Provision vacaciones	14.422	22.944	21.256
Totales	14.422	22.944	21.256

b) El movimiento de las provisiones por beneficios a los empleados es el siguiente:

- Movimiento al 31 de marzo de 2011

Detalle	Provisión de Vacaciones **M$**
Saldo Inicial al 01.01.2011	22.944
Provisiones Adicionales	-
Provisión Utilizada	(8.522)
Reverso Provisión	-
Otros Incrementos y Decrementos	-
Saldo Final al 31.03.2011	**14.422**

Nota 14 Provisiones Corriente por Beneficio a los empleados, continuación

- Movimiento al 31 de diciembre de 2010

Detalle	Provisión de Vacaciones **M$**
Saldo Inicial al 01.01.2010	21.256
Provisiones Adicionales	3.242
Provisión Utilizada	(1.554)
Reverso Provisión	-
Otros Incrementos y Decrementos	-
Saldo Final al 31.12.2010	**22.944**

- Movimiento al 01 de enero de 2010

Detalle	Provisión de Vacaciones **M$**
Saldo Inicial al 01.01.2009	28.964
Provisiones Adicionales	-
Provisión Utilizada	(7.708)
Reverso Provisión	-
Otros Incrementos y Decrementos	-
Saldo Final al 01.01.2010	**21.256**

Nota 15 Capital

El número total de acciones ordinarias autorizado es de 230.055 acciones sin valor nominal. Todas las acciones emitidas han sido totalmente pagadas.

La composición accionaria del capital de la Administradora no contempla títulos preferentes ni esta sujeta a ningún tipo de restricción.

	Nº de Acciones
EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	230.054
EuroAmerica S.A.	1
Totales	230.055

	N° Acciones	Acciones ordinarios	Total
Al 1 de enero de 2010	230.055	230.055	230.055
Saldo al 31 de marzo de 2011	230.055	230.055	230.055

Nota 16 Otras Reservas

	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reserva por calce	Otras reservas	Total
	M$	M$	M$	M$
Al 1 de enero de 2011	-	-	(48.175)	(48.175)
Reevaluación	-	-	-	-
Otros – Bruto (1)	-	-	-	-
Impuesto sobre componente del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2011	-	-	(48.175)	(48.175)

(1) Corresponde a la corrección monetaria del capital pagado.

Nota 17 Resultados Retenidos (Utilidades Acumuladas)

El movimiento de la reserva por resultados retenidos (utilidades acumuladas) ha sido el siguiente:

	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	(549.242)
Resultado del ejercicio	237.626
Aumento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-
Otros aumentos (disminuciones) en patrimonio neto	-
Saldo al 31 de marzo de 2011	(311.616)

Nota 18 Ganancia por Acción

El cálculo de la ganancia por acción al 31 de marzo de 2011, al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 se presenta en el siguiente cuadro:

Utilidad atribuible a accionistas ordinarios	**31-03-2011 M$**	**31-12-2010 M$**	**01-01-2010 M$**
Ganancias atribuibles a los accionistas por la participación en el patrimonio			
Resultado disponible para accionistas	237.626	806.848	218.608
Número de acciones	230.055	230.055	230.055
Ganancia por acción	1,0329	3,5072	0,9502

Nota 19 Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos ordinarios al 31 de marzo de 2011 y al 2010, se explican en su totalidad por las Comisiones y remuneraciones recibidas por la administración de los fondos mutuos, por M$731.340

La composición de los ingresos ordinarios al 31 de marzo de 2011 y 2010 es la siguiente:

	01-01-2011 31-03-2011 M$	**01-01-2010 31-03-2010 M$**
Remuneraciones	722.260	584.195
Comisiones	9.080	8.915
Total	731.340	593.110

Nota 20 Ingresos y Costos Financieros

(a) Los costos financieros al 31 de marzo de 2011y 2010, se detallan a continuación:

	01-01-2011 31-03-2011 M$	01-01-2010 31-03-2010 M$
Otros costos financieros	(455)	(1.193)
Total costo financieros	(455)	(1.193)

(b) Los ingresos financieros al 31 de marzo de 2011 y 2010, se detallan a continuación:

	01-01-2011 31-03-2011 M$	01-01-2010 31-03-2010 M$
Ingresos por intereses de otros	16.524	-
Total ingresos financieros	16.524	-

Los ingresos financieros al 31 de marzo de 2011 corresponden a depósitos a plazos que fueron valorizados a costo amortizado, y fondos mutuos retenidos a valor razonable.

Nota 21 Contingencias

(a) Garantías otorgadas

La Sociedad EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. ha constituido las siguientes garantías de acuerdo a lo establecido por el Artículo 226 de la Ley N°18.045 de mercado de valores:

Se renovó la boleta de garantía con el Banco de Chile por un monto de UF10.000, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo 226 de la Ley N°18.045.

(b) Juicios Legales

Con fecha 14 de diciembre de 2009, la Administradora recibió Resolución Exenta número 819 de la Superintendencia de Valores Seguros, en la cual se aplicó multa ascendente a UF 1.000 a EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., por infracción del Artículo 29 del D.S. Número 249 de 1982.

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, la Administradora no presenta otras sanciones

(c) Restricciones

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, no existen restricciones para la Administradora.

Nota 22 Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se efectúan bajo condiciones de mercado similares aquellas que son aplicables a terceros no vinculados.

(a) Las principales transacciones con partes relacionadas ocurridas durante el período son las siguientes:

Al 31-03-2011

RUT	Sociedad	País	Relación	Concepto	Monto M$	Efecto en Resultados M$
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Accionista	Colocación de cuotas	44.073	(44.073)
92.075.000-1	EuroAmerica S.A.	Chile	Accionista común	Contrato de Asesorías	39.457	(39.457)
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Accionista común	Compra y venta Valores mob.	66.162.290	(5.156)
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Accionista común	Colocación de cuotas	137.271	(137.271)

Al 31-12-2010

RUT	Sociedad	País	Relación	Concepto	Monto M$	Efecto en Resultados M$
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Accionista	Colocación de cuotas	90.425	(90.425)
92.075.000-1	EuroAmerica S.A.	Chile	Accionista común	Contrato de Asesorías	199.497	199.497
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa	Chile	Accionista común	Compra y venta Valores mob.	324.431.816	(57.794)
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Accionista común	Colocación de cuotas	497.144	(497.144)

Nota 22 Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

(b) Saldos al cierre derivados de ventas y compras de bienes y servicios

Cuentas a cobrar a entidades relacionadas:

Rut	Sociedad	Pais	Concepto	31-03-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
92.075.000-1	Euroamerica S.A.	Chile	Cuenta Corriente	455	455	445

(c) Cuentas a pagar a entidades relacionadas:

b) Cuenta por Pagar

Rut	Sociedad	Pais	Concepto	31-03-2011 M$	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
96.899.230-9	Euroamerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Intermediación	1,577	2,854	4,352
76.058.683-8	Euroamerica Inversiones S.A.	Chile	Intermediación	58,144	20,189	25,062
99.279.000-8	Euroamerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Cuenta Corriente e Intermediación	83,188	45,400	111,582
76.532.190-5	Euroamerica Servicios Financieros S.A.	Chile	Cuenta Corriente e Intermediación	42	-	-
			Totales	142,951	68,443	140,996

(d) Compensaciones al personal clave:

Corresponde a aquellas personas que desempeñan funciones estratégicas y de alta dirección de la organización. Dentro de sus responsabilidades se incluye la definición de políticas de negocios y de gestión. Dentro del personal clave se incluye para esta Administradora sólo a los Directores, cuyos honorarios totales ascendieron a M$ 863 al 31 de marzo de 2011.

Nota 22 Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Al 31 de marzo de 2011, al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 2011 y 2010, están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalecientes en el mercado, para operaciones similares.

Nota 23 Gastos del personal

Los gastos del personal operativo que la Sociedad ha reconocido durante los años terminados al 31 de marzo de 2011 y al 31 de marzo de 2010, se encuentran presentados bajo el rubro Gastos de Administración y está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	01-01-2011 31-03-2011 M$	**01-01-2010 31-03-2010 M$**
Remuneraciones	95.844	83.132
Beneficios del personal	3.487	2.776
Otros gastos del personal	2	-
Vacaciones	8.522	5.612
Finiquitos	2.982	1.215
Total	110.837	92.735

Nota 24 Gastos de Administración y Ventas

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 31 de marzo de 2011, es el siguiente:

	01-01-2011 31-03-2011 M$
Comisiones	166.069
Gastos del personal	110.837
Honorarios	55.912
Gastos Bancarios	31.679
Publicidad	4.773
Mantencion activos fijos	16.162
Arriendo de Inmuebles	16.598
Depreciacion	1.075
Otros Gastos	39.211
Dieta del directorio	878
Totales	443.194

Nota 25 Medio Ambiente

La Administradora, dado el giro de sus operaciones, no desarrolla actividades que generen impacto medioambiental, por lo que no se ve afectada por verificaciones y controles para el cumplimiento de ordenanzas y leyes que regulan sobre esta materia.

Nota 26 Hechos Relevantes

Con fecha 10 de enero de 2011, se renueva póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. a favor de los Fondos administrados, según el siguiente detalle:

Docto	Período		Fondo Mutuo		Cobertura en UF
211100074	10/01/2011	10/01/2012	EuroAmerica	Retorno Total	10.000
211100064	10/01/2011	10/01/2012	EuroAmerica	Capital	10.000
211100068	10/01/2011	10/01/2012	EuroAmerica	Ventaja Local	10.000
211100066	10/01/2011	10/01/2012	EuroAmerica	Balance Global	10.000
211100069	10/01/2011	10/01/2012	EuroAmerica	Patrimonio Equilibrado	10.000
211100063	10/01/2011	10/01/2012	EuroAmerica	Chile 18	10.000
211100072	10/01/2011	10/01/2012	EuroAmerica	Dólar	10.000
211100110	10/01/2011	10/01/2012	EuroAmerica	Money Market	10.000
211100067	10/01/2011	10/01/2012	EuroAmerica	Experto	10.000
211100079	10/01/2011	10/01/2012	EuroAmerica	Usa	10.000
211100077	10/01/2011	10/01/2012	EuroAmerica	Asia	10.000
211100073	10/01/2011	10/01/2012	EuroAmerica	Europa	10.000
211100076	10/01/2011	10/01/2012	EuroAmerica	Desarrollo Sustentable	10.000
211100075	10/01/2011	10/01/2012	EuroAmerica	Proyección A	10.000
211100071	10/01/2011	10/01/2012	EuroAmerica	Proyección C	10.000
211100070	10/01/2011	10/01/2012	EuroAmerica	Proyección E	10.000
211100078	10/01/2011	10/01/2012	EuroAmerica	Retorno Global	10.000

No existen otros hechos relevantes que puedan afectar los presentes Estados Financieros.

Nota 27 Hechos Posteriores a la Fecha De Balance

Con fecha 4 de octubre de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Oficio, comunicó a la Sociedad una serie de observaciones a los estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma”, al 31 de diciembre de 2010 y a los estados financieros al 31 de marzo de 2011. Dichas observaciones están referidas principalmente al mejoramiento de revelaciones requeridas por la normativa, para incorporar información complementaria y otros aspectos formales, sin afectar sustancialmente la información contenida en los estados financieros preliminares, presentados originalmente, considerados en su conjunto.

Consecuentemente, en esta nueva versión de los estados financieros se han modificado determinados aspectos de forma y la información revelada en algunas notas, tales como las Notas 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 12, 13, 14, 15, 22 y, 24.

This document was created with Win2PDF available at http://www.daneprairie.com.
The unregistered version of Win2PDF is for evaluation or non-commercial use only.