EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados financieros por los periodos terminados al 31 de marzo de 2013, y 31 de diciembre de 2012.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados por Función

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.

Índice

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 Bases 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 las Principales Políticas Contables

3.1. Efectivo y Equivalentes al 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. Activos Intangibles
3.7. Propiedades, Plantas y Equipos
3.8. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar
3.9. Beneficios a los Empleados
3.10. Activos y Pasivos Contingentes
3.11. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos
3.12. Capital Social
3.13. Dividendo Mínimo
3.14. Juicios y Estimaciones
3.15. Reconocimiento de Ingresos
3.16. Información Financiera por Segmentos Operativos
3.17. Moneda Extranjera
3.18. Efecto en las Variaciones de las Tasas de Cambio en las Monedas Extranjeras y/o Unidades Reajustables

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.

Índice, Continuación

Notas a los Estados Financieros, Continuación

4 Gestión del Riesgo Financiero
5 Instrumentos Financieros por Categoría
6 Efectivo y Equivalentes al Efectivo
7 Otros Activos Financieros
8 Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar
9 Activos y pasivos por Impuestos, Corrientes
10 Activos intangibles
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
16 Otras Reservas
17 Resultados Retenidos (Utilidades Acumuladas)
18 Ganancias por Acción
19 Ingresos de Actividades Ordinarias
20 Costo de venta
21 Ingresos y Costos Financieros
22 Contingencias
23 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
24 Gastos del Personal
25 Gastos de Administración
26 Medio Ambiente
27 Hechos Relevantes
28 Hechos Posteriores

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012

Activos	**Notas**	**31-03-2013**	**31-12-2012**
		M$	**M$**
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	537.240	407.731
Activos financieros, corrientes	7	981.873	960.973
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, corrientes	8	849.856	1.076.691
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	23	304.495	70.000
Activos por impuestos, corrientes	9	137.237	111.788
Total activos corrientes		**2.810.701**	**2.627.183**
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	7	5.142	5.142
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	325.230	265.767
Propiedades, plantas y equipos	11	34.488	35.257
Activos por impuestos diferidos	12	15.578	24.995
Total activos no corrientes		**380.438**	**331.161**
Total activos		**3.191.139**	**2.958.344**

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo 2013 y al 31 de diciembre de 2012

Pasivos y Patrimonio	**Notas**	**31-03-2013 M$**	**31-12-2012 M$**
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes		-	70.000
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13	456.419	455.618
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	23	282.605	17.374
Pasivos por impuestos, corrientes	9	41.261	37.980
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14	157.193	124.973
Total pasivos corrientes		**937.478**	**705.945**
Patrimonio neto			
Capital emitido	15	1.975.192	1.975.192
Otras reservas	16	(48.175)	(48.175)
Ganancias acumuladas	17	326.644	325.382,00
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**2.253.661**	**2.252.399**
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		**2.253.661**	**2.252.399**
Total pasivos y patrimonio		**3.191.139**	**2.958.344**

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Resultados por Función
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012

Estado de Resultados	Notas	31-03-2012 M$	31-03-2012 M$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	19	936.632	772.465
Costos de ventas	20	(349.325)	(198.807)
Ganancia bruta		587.307	573.658
Gastos de administración	25	(616.175)	(349.460)
Ingresos financieros	21	22.972	17.662
Costos financieros	21	-	(794)
Otros Ingresos (pérdidas)		8.047	(2.154)
Ganancia antes de impuestos		2.151	238.912
Gastos impuestos a las ganancias	12	(889)	(42.005)
Ganancia		1.262	196.907

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Resultados Integrales
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012

	2013 M$	2012 M$
Ganancia	1.262	196.907
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	1.262	196.907
Resultado integral atribuibles a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.262	196.907
Resultado integral atribuible a los participaciones no controladora	-	-

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012

	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 2013	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	325.382	2.252.399	-	2.252.399
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	325.382	2.252.399	-	2.252.399
Cambios en el patrimonio:									
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	1.262	1.262	-	1.262
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual al 31 de marzo de 2013	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	326.644	2.253.661	-	2.253.661

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012

	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 2012	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	-	1.927.017	-	1.927.017
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	-	1.927.017	-	1.927.017
Cambios en el patrimonio:									
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	196.907	196.907	-	196.907
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual al 31 de marzo de 2012	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	196.907	2.123.924	-	2.123.924

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Directo
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012

	31.03.2013 M$	31.03.2012 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	1.349.128	765.179
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(708.516)	(728.389)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(423.445)	(27.724)
Otros pagos por actividades de operación	(6.043)	(12.596)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	211.124	(3.530)
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.250)	(796)
Compras de activos intangibles	(66.661)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(696.820)
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(68.911)	(697.616)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Préstamos de entidades relacionadas	(12.704)	(141.874)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(12.704)	(141.874)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	129.509	(843.020)
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	129.509	(843.020)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	407.731	1.054.895
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	537.240	211.875

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 S.A., la que posee el 99,99 % de las acciones de la Administradora.

1.2 Fondos Mutuos Administrados

El 10 de agosto de 2005, por Resolución Exenta N°488 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Chile 18, el 5 de septiembre de 2006, por Resolución Exenta N°398 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Asia, el 5 de septiembre de 2006, por Resolución Exenta N°398 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market, el 5 de septiembre de 2006, por Resolución Exenta N°398 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica USA, el 22 de marzo de 2005, por Resolución Exenta N°227 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Patrimonio Equilibrado, el 7 de abril de 2006, por Resolución Exenta N°135 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Retorno Total, el 5 de noviembre de 2003, por Resolución Exenta N°326 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Ventaja Local, el 27 de agosto de 2002, por Resolución Exenta N°369 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Capital, el 5 de septiembre de 2006, por Resolución Exenta Nº397 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Experto, el 30 de abril de 2010, por Resolución Exenta N°259 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Dólar, el 5 de noviembre de 2003, por Resolución Exenta N°326 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Balance Global, el 21 de julio de 2010, por Resolución Exenta N°427 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Retorno Global, El 09 de marzo de 2009, por Resolución Exenta N°138 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección A, el 9 de marzo de 2009, por Resolución Exenta N°138 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección C, el 9 de marzo de 2009,

Nota 1 Información Corporativa, Continuación

1.2 Fondos Mutuos Administrados, Continuación

por Resolución Exenta N°138 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección E, el 5 de septiembre de 2006, por Resolución Exenta N°398 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo EuroAmerica Europa, y el 10 de marzo de 2011, por Resolución Exenta N°160 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo EuroAmerica Rendimiento Real", actualmente llamado "Fondo Mutuo EuroAmerica Rendimiento UF", y el 12 de marzo de 2012, fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Dividendo Local, el 22 de octubre de 2012 fue aprobado la existencia del " Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Deuda", el 17 de agosto de 2012 fue aprobada la existencia del " Fondo Mutuo Small Cap Latam", el 7 de agosto de 2012 fue aprobada la existencia del " Fondo Mutuo EuroAmerica Mercados Emergentes" y el 22 de enero de 2013 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo EuroAmerica High Yield Latam", y el 26 de octubre de 2012 inició sus operaciones el Fondo de Inversión Privado EuroAmerica Best Opportunities.

Con fecha 7 de agosto de 2012, se informa que el nombre del Fondo Mutuo EuroAmerica Balance Global fue modificado a Fondo Mutuo EuroAmerica Mercado Emergente.

Con fecha 28 de diciembre de 2011, de acuerdo al Oficio Ordinario N°28.190, se informa que el nombre del Fondo Mutuo EuroAmerica Rendimiento Real fue modificado a EuroAmerica Rendimiento UF.

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 autoricen 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 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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.

2.1 Declaración de Cumplimiento, Continuación

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 27 de mayo de 2013 de conformidad a las normas.

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 3.14 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.

Nota 2 Bases de Preparación, Continuación

2.4 Período cubierto por los estados financieros

La fecha de los estados financieros, corresponde al 31 de marzo de 2013, y 31 de Diciembre 2012.

La fecha de los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo de 2013 y el 1 de enero al 31 de marzo de 2012.

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.

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. adopta 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 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 período 2013, explicita y sin restricciones, de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables

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.

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.

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

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.

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.

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.3 Deterioro de Activos, Continuación

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.

(a) Deterioro activos financieros, Continuación

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”).

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.3 Deterioro de Activos, Continuación

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.

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 2013, 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 2013, 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 Activos Intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Las vidas útiles de los activos intangibles de la sociedad, correspondientes a software y licencias son señaladas como finitas razón por la cual se han establecido plazos de amortización.

3.7 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

3.8 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.

3.9 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.

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.10 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.

Los activos y pasivos contingentes se revelan en nota n° 22, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

3.11 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.

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.12 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.

c) Producto de lo antes descrito, al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad presenta la siguiente composición accionaria.

- Inversiones Siban Dos Limitada Rut 76.108.401-1 con 1 acción equivalente al 0,000004% del capital social.

- EuroAmerica S.A. Rut 78.793.450-1 con 230.054 acciones equivalente al 99,999996% del capital social.

d) En sesión ordinaria de directorio con fecha 19 de diciembre de 2012 se tomó conocimiento de la cesión de acciones de EuroAmerica Administradora de Fondos S.A., en virtud de lo cual EuroAmerica Seguros de Vida S.A. traspasó la totalidad de las 230.054 acciones que poseía a la Sociedades EuroAmerica S.A. e Inversiones Siban Dos Limitada.

La propiedad de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. queda representada de la siguiente forma:

- EuroAmerica S.A. con 230.054 acciones
- Inversiones Siban Dos Limitada con 1 acción

3.13 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.

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.14 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.

(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

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.15 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, es 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

(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

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.16 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 2013 y al 31 de diciembre de 2012, no existe concentración de clientes que representen más del 10% de los ingresos del Fondo, dado que se trata de una cartera totalmente atomizada.

Adicionalmente no existe concentración geográfica.

3.17 Moneda Extranjera

La Administradora no presenta transacciones ni operaciones en moneda extranjera.

3.18 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 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 EuroAmerica 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

Nota 4 Gestión del Riesgo Financiero

4.1 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, 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.

Nota 4 Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

4.1 Factores Riesgo Financiero

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.

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 2013. 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.

Nota 4 Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

4.1 Factores Riesgo Financiero, Continuación

Sensibilización FFMM

Fondo	Sit. Inicial			5,00%		10,00%	
Nombre del Fondo	Saldo cuotas	Valor cuota	Monto M$	Valor cuota	Monto M$	Valor cuota	Monto M$
Scotia Valoriza	-	-	-	-	-	-	-
Euroamerica Dividendo Local	242.528	1.203,82	291.960	1.143,63	277.362	1.083,44	262.764
Euroamerica Experto	321.179	1.391,25	446.839	1.321,68	424.497	1.252,12	402.155
		Total	738.800	Total	701.860	Total	664.920
				Pérdida	(36.940)	Pérdida	(73.880)

Sensibilización DPF

Sit. Inicial Valorización M$	0,10% Valorización M$	0,30% Valorización M$
243.379	240.616	240.488
Pérdida	**(2.763)**	**(2.891)**

Riesgo de Liquidez: La Administradora al 31 de marzo del año 2013 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.

4.2 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 5 Instrumentos Financieros por Categoría

La distribución de los instrumentos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2013, 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	738.494	-	243.379	981.873
Otros activos financieros a costo amortizado	-	-	5.142	5.142
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	849.856	849.856
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	-	-
Efectivos y equivalentes al efectivo	-	-	537.240	537.240
Total	738.494	-	1.635.617	2.374.111

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	-	456.419	456.419
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	282.605	282.605
Total	-	739.024	739.024

Nota 5 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 2012, 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	720.293	-	240.680	960.973
Otros activos financieros a costo amortizado	-	-	5.142	5.142
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	1.076.691	1.076.691
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	70.000	70.000
Efectivos y equivalentes al efectivo	-	-	407.731	407.731
Total	720.293	-	1.800.244	2.520.537

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	-	455.618	455.618
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	17.374	17.374
Otros pasivos financieros	-	70.000	70.000
Total	-	542.992	542.992

Nota 6 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

a) La composición del rubro es la siguiente:

	31-03-2012 M$	31-12-2012 M$
Efectivo en caja	5	5
Saldos en bancos	537.235	407.726
Totales	537.240	407.731

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

	Moneda	31-03-2013 M$	31-12-2012 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	537.240	407.731

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

Nota 7 Otros activos Financieros

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

7.1 Otros activos financieros corrientes:

	31-03-2013 M$	31-12-2012 M$
a) Activos Financieros a valor justo (Fondos mutuos)	738.188	720.293
b) Activos financieros a costo amortizado Instrumentos de renta fija (depósitos a plazo)	243.379	240.680
Totales	981.567	960.973

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.

Nota 8 Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

	31-03-2013 M$	31-12-2012 M$
Deudores comerciales	452.781	348.089
Otros	397.075	728.602
	849.856	1.076.691
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de	-	-
Deudores comerciales - neto	849.856	1.076.691
Otras cuentas por cobrar		
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de otras cuentas por cobrar	-	-
Otras cuentas por cobrar neto	849.856	1.076.691
Total parte corriente	849.856	1.076.691

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

La Administradora al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, 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 9 Activos y Pasivos por Impuestos corrientes

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

Activos por impuestos corrientes	31-03-2013 M$	31-12-2012 M$
Créditos Sence	7.556	6.592
Pagos Provisionales Mensuales	117.874	105.196
Otros	11.807	-
Totales	137.237	111.788

Pasivos por impuestos corrientes	31-03-2012 M$	31-12-2011 M$
Impuesto Primera Categoria	41.261	37.980
Totales	41.261	37.980

Nota 10 Activos Intangibles

a. El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

Al 31.03.2013

	Valor Bruto M$	Amortizacion M$	Valor neto M$
Proyecto Sonda	299.337	(7.016)	292.321
Software Adobe Output	21.884	(6.459)	15.425
Licencia Dbnet GX IFRS	4.009	(806)	3.203
Totales	325.230	(14.281)	310.949

Nota 10 Activos Intangibles, Continuación

b. El movimiento del año de los activos intangibles es el siguiente:

	31-03-2013 M$
Saldo inicial al 01-01-2013	265.767
Adiciones	66.661
Otros incrementos (disminuciones)	(7.198)
Saldo Final al 31-03-2013	325.230

Al 31.12.2012

a. El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

	Valor Bruto M$	Amortizacion M$	Valor neto M$
Proyecto Sonda	247.093	(1.270)	245.823
Software Adobe Output	21.884	(5.167)	16.717
Licencia Dbnet GX IFRS	3.872	(645)	3.227
Totales	272.849	(7.082)	265.767

b. El movimiento del año de los activos intangibles es el siguiente:

	31-12-2012 M$
Saldo inicial al 01-01-2012	24.236
Adiciones	248.613
Otros incrementos (disminuciones)	(7.082)
Saldo Final al 31-12-2012	265.767

Nota 11 Propiedades, Plantas y Equipos

a) Los movimientos contables al 31 de marzo de 2013 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	51.000	62.145	135	2.872	116.152
Depreciación acumulada	(28.646)	(49.242)	(135)	(2.872)	(80.895)
Valor libro al 1 de enero de 2013	22.354	12.903	-	-	35.257
Saldo inicial	22.354	12.903	-	-	35.257
Adiciones	-	398	-	1.852	2.250
Bajas			-	-	-
Depreciación	(1.155)	(1.864)	-	-	(3.019)
Valor libro al 31 de marzo de 2013	21.199	11.437	-	1.852	34.488

El cargo total por depreciación del período es de M$3.019 y se encuentra clasificado en Gastos de Administración.

Al 31 de marzo de 2013 no existen evidencias de deterioro y no se encuentran registrados bienes entregados en garantía o con restricciones.

Nota 11 Propiedades, Plantas y Equipos, Continuación

b) Los movimientos contables al 31 de diciembre de 2012 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	45.368	47.730	135	2.872	96.105
Depreciación acumulada	(19.324)	(46.291)	(135)	(2.872)	(68.622)
Valor libro al 1 de enero de 2012	26.044	1.439	-	-	27.483
Saldo inicial	26.044	1.439	-	-	27.483
Adiciones	5.632	14.415	-	-	20.047
Bajas			-	-	-
Depreciación	(9.322)	(2.951)	-	-	(12.273)
Valor libro al 31 de diciembre de 2012	22.354	12.903	-	-	35.257

El cargo total por depreciación del período es de M$12.273 y se encuentra clasificado en Gastos de Administración.

Al 31 de diciembre de 2012 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:

Impuestos diferidos	**31-03-2013 M$**	**31-12-2012 M$**
Pasivo por vacaciones	31.439	23.120
Pasivo por remuneraciones	- 15.861	2.100
Total activos por impuestos diferidos	15.578	25.220
Otros		(225)
Total pasivos por impuestos diferidos	-	(225)
Total impuestos diferidos neto	15.578	24.995

(b) Movimientos en impuestos diferidos

	31-03-2013 M$	**31-12-2012 M$**
Saldo inicial de impuestos diferidos	24.995	9.134
Aumento (disminución) en activo/pasivo por impuesto diferido	(9.417)	15.861
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos	15.578	24.995
Saldo final de impuestos diferidos	15.578	24.995

Nota 12 Impuesto a las Ganancias, Continuación

(c) El detalle por gasto a resultados en el ítem Gastos por Impuesto a las Ganancias por partes corrientes y diferidas es el siguiente:

	31-03-2013	31-03-2012
Gasto por impuestos a las ganancias	**M$**	**M$**
Impuesto a la renta:		
Cargo por impuesto a la renta	8.528	(37.876)
Impuesto diferido:		
Gasto por impuestos diferidos y reverso de diferencias temporarias	(9.417)	(4.129)
Total gasto por impuesto a las ganancias	(889)	(42.005)

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

En el Diario Oficial del 27 de septiembre de 2012 se publicó la Ley N°20.630 que "Perfecciona la Legislación Tributaria y Financia la Reforma Educacional", la que modificó, entre otras normas, la tasa de Tasa de Impuesto de Primera Categoría de 18,5% a 20%, cuya vigencia es a contar del Año Tributario 2013.

En consecuencia, por todas las rentas devengadas entre enero y diciembre del año comercial 2012, se gravarán con la nueva tasa del 20%.

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	2.151	
Gasto por impuesto utilizando la tasa teórica (legal)	(430)	20,0%
Efecto cambio de tasa de impuesto	-	0,00%
Otras diferencias permanentes	(459)	21,34%
Total gasto por impuesto contabilizado	(889)	41,34%

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	**31-03-2013** **M$**	**31-12-2012** **M$**
Cuentas comerciales (proveedores)	38.396	72.535
Otras cuentas por pagar	418.023	383.083
Totales	456.419	455.618

Nota 13 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Continuación

31/03/2013
Cuentas Comerciales (Proveedores)

			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	Asesoria e Inversiones Berna Limitada	-	-	1.827	1.827
Proveedores	CLP	Asset Plan Asesores de Inversion	-	-	1.463	1.463
Proveedores	CLP	Cibergroup S.A	-	-	5.377	5.377
Proveedores	CLP	Deposito Central de Valores S.A.	-	-	4.953	4.953
Proveedores	CLP	Dictuc S.A.	-	-	1.003	1.003
Proveedores	CLP	Dimerc S.A	-	-	1.382	1.382
Proveedores	CLP	GTD Teleductos S.A.	-	-	1.132	1.132
Proveedores	CLP	ICR Clasificadora de riesgo Limitada	-	-	2.746	2.746
Proveedores	CLP	Randtad Servicios Limitada	-	-	1.164	1.164
Proveedores	CLP	Servicios Financieros Valor Futuro S.A.	-	-	2.748	2.748
Proveedores	CLP	Sonda servicios profesionales S.A.	-	-	13.131	13.131
Proveedores	CLP	Otros Proveedores	-	-	1.470	1.470
Total Proveedores			**-**	**-**	**38.396**	**38.396**

Otras Cuentas por Pagar

	Hasta un mes M$	Uno a tres meses M$	Tres a doce meses M$	Total Corriente M$
Leyes sociales	103.933	-	-	103.933
IVA Debito Fiscal	155.589	-	-	155.589
Impuestos de Retención	69.003	-	-	69.003
Acreedores varios	-	-	75.037	75.037
Otras cuentas por pagar	-	-	14.460	14.460
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	**328.525**	**-**	**89.498**	**418.023**

Nota 13 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Continuación

31/12/2012

Cuentas Comerciales (Proveedores)

			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	Ace Seguros S.A.	-	-	16	16
Proveedores	CLP	Alcala Inversiones S.A.	-	-	3.198	3.198
Proveedores	CLP	Andres Bello Transportes Ltda	-	-	153	153
Proveedores	CLP	Alquiles Gomez y Cia Ltda.	-	-	411	411
Proveedores	CLP	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	-	-	413	413
Proveedores	CLP	BBVA Corredores de Bolsa S.A.	-	-	5.403	5.403
Proveedores	CLP	Bestway S.A.	-	-	68	68
Proveedores	CLP	Bolsa de Com. de Stgo. Bolsa de Valores	-	-	22.988	22.988
Proveedores	CLP	Cibergroup S.A.	-	-	6.309	6.309
Proveedores	CLP	Comercial Sitec Ltda	-	-	5	5
Proveedores	CLP	Deposito Central de Valores S.A.	-	-	5.278	5.278
Proveedores	CLP	Dictuc S.A.	-	-	842	842
Proveedores	CLP	Ediciones Financieras S.A.	-	-	4.760	4.760
Proveedores	CLP	GTD Teleductos S.A.	-	-	285	285
Proveedores	CLP	I.M. Trust S.A. Corredores de Bolsa	-	-	146	146
Proveedores	CLP	KPMG Auditores Consultores Ltda.	-	-	9.144	9.144
Proveedores	CLP	LVA Indices S.A.	-	-	1.359	1.359
Proveedores	CLP	Mccann Relationship Marketing Ltda	-	-	3.588	3.588
Proveedores	CLP	Merrill Lynch Corredores de Bolsa SPA	-	-	156	156
Proveedores	CLP	Microfilmacion y Sistemas Microsystem	-	-	21	21
Proveedores	CLP	Pentacom Soluciones Tecnologicas Ltda.	-	-	787	787
Proveedores	CLP	R Y C Servicios Computacionales Ltda	-	-	278	278
Proveedores	CLP	Reynaldo Pasten Castillo	-	-	63	63
Proveedores	CLP	Sellos Pafer s.a.	-	-	10	10
Proveedores	CLP	Serv. de Capac. del Instituto Nacional del Comercio Ltda	-	-	10	10
Proveedores	CLP	Servicios de Adm. Previsional S.A.	-	-	123	123
Proveedores	CLP	Sociedad Punto Textil Ltda	-	-	334	334
Proveedores	CLP	Soleduc Capacitacion Ltda	-	-	43	43
Proveedores	CLP	Sodexo Soluciones de Motivacion Chile S.A.	-	-	621	621
Proveedores	CLP	Sonda Servicios Profesionales S.A.	-	-	1.786	1.786
Proveedores	CLP	Sprint Consultores S.A.	-	-	44	44
Proveedores	CLP	Vector Servicios y Asesorias S.A.	-	-	3.639	3.639
Proveedores	CLP	Otros Proveedores	-	-	254	254
Total Proveedores			**-**	**-**	**72.535**	**72.535**

Otras Cuentas por Pagar

	Hasta un mes M$	Uno a tres meses M$	Tres a doce meses M$	Total Corriente M$
Leyes sociales	20.149	-	-	20.149
IVA Debito Fiscal	50.751	-	-	50.751
Impuestos de Retención	21.647	-	-	21.647
Acreedores varios	-	-	54.069	54.069
Otras cuentas por pagar	-	-	236.467	236.467
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	**92.547**	**-**	**290.536**	**383.083**

Nota 14 Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados

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

Corriente	**31-03-2013 M$**	**31-12-2012 M$**
Provisión vacaciones	33.840	45.670
Provisión beneficios ejecutivos	123.353	79.303
Totales	157.193	124.973

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

Movimiento al 31 de marzo de 2013

Detalle	**Provisión de Vacaciones M$**	**Provisión de beneficio ejecutivo M$**
Saldo Inicial al 01.01.2013	45.670	79.303
Provisiones Adicionales	-	-
Provisión Utilizada	8.095	57.976
Reverso Provisión	(19.925)	(13.926)
Otros Incrementos y Decrementos	-	-
Saldo Final al 31.03.2013	**33.840**	**123.353**

Nota 14 Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados, Continuación

Movimiento al 31 de diciembre de 2012

Detalle	Provisión de Vacaciones M$	Provisión de beneficio ejecutivo M$
Saldo Inicial al 01.01.2012	22.748	28.759
Provisiones Adicionales	44.628	(28.759)
Provisión Utilizada	(19.759)	79.303
Reverso Provisión	(1.947)	-
Otros Incrementos y Decrementos	-	-
Saldo Final al 31.12.2012	**45.670**	**79.303**

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.

El Capital de la Administradora al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 asciende a M$1.975.192

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

	Nº de Acciones
EuroAmerica S.A.	230.054
Asesorías e Inversiones Siban Dos Ltda.	1
Totales	230.055

	N° Acciones	Acciones ordinarios	Total
Al 1 de enero de 2013	230.055	230.055	230.055
Saldo al 31 de marzo de 2013	230.055	230.055	230.055

Nota 16 Otras Reservas

	Reservas de coberturas de flujo de caja M$	Reserva por calce M$	Otras reservas M$	Total M$
Al 1 de enero de 2013 (1)	-	-	(48.175)	(48.175)
Reevaluación	-	-	-	-
Otros – Bruto	-	-	-	-
Impuesto sobre componente del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2013	-	-	(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:

	31-03-2013 M$	31-12-2012 M$
Saldo inicial al 1 de enero	325.382	-
Resultado del ejercicio	1.262	134.938
Aumento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-
Dividendos efectivos declarados	-	-
Otros aumentos (disminuciones) en patrimonio neto	-	190.444
Totales	326.644	325.382

Nota 18 Ganancias por Acción

El cálculo de la ganancia por acción al 31 de marzo de 2013 y al 31 de marzo de 2012 se presenta en el siguiente cuadro:

Utilidad atribuible a accionistas ordinarios	**31-03-2013 M$**	**31-03-2012 M$**
Ganancias atribuibles a los accionistas por la participación en el patrimonio		
Resultado disponible para accionistas	1.262	196.907
Número de acciones	230.055	230.055
Ganancia por acción	0,0055	0,8559

Nota 19 Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos ordinarios al 31 de marzo de 2013 y 2012, se explican en su totalidad por las comisiones y remuneraciones recibidas por la administración de los fondos mutuos, por M$ 936.632 y M$772.465 respectivamente.

La composición de los ingresos ordinarios al 31 de marzo de 2013 y 2012 es la siguiente:

	31-03-2013 M$	**31-03-2012 M$**
Remuneraciones	933.118	762.568
Comisiones	3.514	9.897
Total	936.632	772.465

Nota 20 Costos de Venta

El costo de venta al 31 de marzo de 2013 y 2012, se explican en su totalidad por las comisiones y pagadas por la administración de los fondos mutuos, por M$ 349.325 y M$198.807 respectivamente.

La composición del costo de venta al 31 de marzo de 2013 y 2012 es la siguiente:

	31-03-2013 M$	31-03-2012 M$
Comisiones corredores	331.484	180.961
Comisión FM	17.841	17.846
Total	349.325	198.807

Nota 21 Ingresos y Costos Financieros

(a) Los costos financieros al 31 de marzo de 2013 y 2012, se detallan a continuación:

	31-03-2013 M$	31-03-2012 M$
Otros costos financieros	-	(794)
Total costo financieros	-	(794)

(b) Los ingresos financieros al 31 de marzo de 2013 y 2012, se detallan a continuación:

	31-03-2013 M$	31-03-2012 M$
Ingresos por intereses de otros activos financieros	22.972	17.662
Total ingresos financieros	22.972	17.662

Los ingresos financieros al 31 de marzo de 2013 y 2012 corresponden a depósitos a plazos que fueron valorizados a costo amortizado, y fondos mutuos retenidos a valor razonable.

Nota 22 Contingencias

(a) Garantías otorgadas

La Sociedad EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. designó al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías constituidas de acuerdo a lo establecido en los artículos 226 y siguientes de la ley 18.045.

(b) Juicios Legales

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la Administradora no presenta sanciones.

(c) Restricciones

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, no existen restricciones para la Administradora.

Nota 23 Saldo y 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 31-03-2013

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	87.655	(87.655)
		Chile	Accionista	Arriendos	11.232	(11.232)
		Chile	Accionista	Gastos comunes	3.862	(3.862)
78.793.450-1	EuroAmerica S.A.	Chile	Accionista común	Contrato de Asesorías	47.367	(47.367)
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Accionista	Intermedicion	523.777.025	(66.145)
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Accionista común	Colocación de cuotas	238.577	(238.577)

Al 31-12-2012

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	266.842	(266.842)
		Chile	Accionista	Arriendos	44.514	(44.514)
		Chile	Accionista	Gastos comunes	10.168	(10.168)
78.793.450-1	EuroAmerica S.A.	Chile	Accionista común	Contrato de Asesorías	182.041	(182.041)
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Accionista común	Intermedicion termino/ plazo	153.165.956	(47.465)
				Comisiones	4.108	(4.108)
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Accionista común	Colocación de cuotas	952.582	(952.582)

Nota 23 Saldo y Transacciones con Partes Relacionadas, Continuación

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

Cuentas a cobrar a entidades relacionadas:

b) Cuenta por Cobrar

Rut	Sociedad	País	Concepto	31-03-2013 M$	31-12-2012 M$
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Cuenta Corriente	44.495	70.000
78.793.450-1	Euroamerica S.A.	Chile	Cuenta Corriente	260.000	-
	Totales			304.495	70.000

(c) Cuentas a pagar a entidades relacionadas:

c) Cuenta por Pagar

Rut	Sociedad	País	Concepto	31-03-2013 M$	31-12-2012 M$
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Intermediación	6.491	5.134
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Cuenta Corriente e Intermediación	276.114	12.240
	Totales			282.605	17.374

(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$ 7.055 y M$28.258 al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 respectivamente.

Nota 23 Transacciones con Partes Relacionadas, Continuación

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalecientes en el mercado, para operaciones similares.

Nota 24 Gastos del Personal

Los gastos del personal operativo que la Sociedad ha reconocido durante los años terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012, se encuentran presentados bajo el rubro Gastos de Administración y está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	2013 M$	2012 M$
Remuneraciones	321.507	104.491
Beneficios del personal	2.006	5.247
Otros gastos del personal	5.168	14.732
Vacaciones	(11.829)	(3.938)
Finiquitos	-	1.947
Total	316.852	122.479

Nota 25 Gastos de Administración

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 31 de marzo de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013 M$	2012 M$
Gastos del personal	316.852	122.479
Honorarios	81.721	79.499
Gastos bancarios	19.866	60.780
Marketing y comunicaciones	28.845	18.078
Beneficios a los empleados	1.303	15.464
Mantención activos fijos	83.533	33.604
Arriendo de inmuebles	18.276	12.105
Otros gastos	48.508	3.610
Dieta del directorio	7.055	1.348
Depreciación	3.018	1.359
Amortizacion	7.198	1.134
Totales	616.175	349.460

Nota 26 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 27 Hechos Relevantes

(a) Con fecha 15 de enero de 2013, de acuerdo al Oficio Ordinario N°29.667, se informa que el nombre del Fondo Mutuo EuroAmerica Capital fue modificado a EuroAmerica Acciones Latam y el Fondo Mutuo EuroAmerica Patrimonio Equilibrado fue modificado a Fondo Mutuo EuroAmerica Renta a Plazo.

(b) Con fecha 08 de enero de 2013, 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:

Documento	Período		Fondo Mutuo		Cobertura en UF
213100311	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Retorno Total	10.000
213100304	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Acciones Latam	10.000
213100316	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Ventaja Local	10.000
213100314	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Mercados Emergentes	10.000
213100295	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Renta a Plazo	10.000
213100306	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Chile 18	10.000
213100309	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Dólar	10.000
213100305	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Money Market	10.000
213100315	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Simultaneas	10.000
213100303	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Usa	10.000
213100307	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Asia	10.000
213100310	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Europa	10.000
213100312	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Proyección A	10.000
213100313	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Proyección C	10.000
213100296	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Proyección E	10.000
213100308	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Retorno Global	10.000
213100302	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Rendimiento UF	10.000
213100301	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Dividendo Local	10.000
213100299	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Small Cap	10.000
213100297	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Investments Deuda	10.000
213100298	08-01-2013	10-01-2014	EuroAmerica	High Yield Latam	10.000

(c) Con fecha 26 de diciembre de 2012, de acuerdo al Oficio Ordinario N°29.661 , se informa que el nombre del Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Renta Fija fue modificado a Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Deuda.

(d) Con fecha 19 de diciembre de 2012, en sesión de directorio se recibió y acepto la renuncia de Don Claudio Asencio Fulgeri como Gerente General de la Administradora. Conforme a lo anterior el directorio acordó designar como nuevo Gerente General al Señor Sergio Rosemberg Aratangy.

Nota 27 Hechos Relevantes, Continuación

En esta misma sesión se tomo conocimiento de la cesión de acciones de EuroAmerica Administradora de Fondos S.A., en virtud de lo cual EuroAmerica Seguros de Vida S.A. traspaso la totalidad de las 230.054 acciones que poseía a la Sociedades EuroAmerica S.A. e Inversiones Siban Dos Limitada.

La propiedad de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. queda representado de la siguiente forma:

- EuroAmerica S.A. con 230.054 acciones
- Inversiones Siban Dos Limitada con 1 acción

La operación fue por el valor de $ 10.000 por acción y el traspaso de acciones tuvo lugar con fecha 12 de diciembre de 2012.

(e) Con fecha 26 de Octubre de 2012 inicio sus operaciones el Fondo de Inversión Privado EuroAmerica Best Opportunities.

(f) Con fecha 22 de Octubre de 2012 inicio sus operaciones el Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Deuda.

(g) Con fecha 17 de Agosto de 2012 inicio sus operaciones el Fondo Mutuo EuroAmerica Small Cap Latam.

(h) Con fecha 07 de agosto de 2012 ,se informa que el nombre del Fondo Mutuo EuroAmerica Balance Global fue modificado a Fondo Mutuo EuroAmerica Mercado Emergente.

(i) Con fecha 12 de abril de 2012, fue celebrada la junta ordinaria de accionistas, en la cual fue aprobada la Memoria y los Estados Financieros del Ejercicio 2011; la política y distribución de dividendos; el nombramiento de Auditores Externos; la retribución del Directorio; la remuneración de sus miembros y operaciones con partes relacionadas.

La junta de accionistas por una unanimidad de estos acordó no repartir dividendos y pasar esta cifra a la cuenta de Utilidades Acumuladas.

Asimismo, conforme a los estatus sociales y las leyes vigentes, se procedió a la elección de un nuevo Directorio para la Sociedad el cual quedo compuesto por:

- Nicholas A. Davis Lecaros.
- Carlos Muñoz Huerta
- Jorge Lesser García-Huidobro
- Henry Comber Sigall
- Gonzalo Molina Aríztia

Nota 27 Hechos Relevantes, Continuación

(j) Con fecha 12 de marzo de 2012 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Dividendo Local.

(k) Con fecha 10 de enero de 2012, 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:

Documento	Período		Fondo Mutuo		Cobertura en UF
212100281	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Retorno Total	10.000
212100292	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Capital	10.000
212100276	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Ventaja Local	10.000
212100278	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Balance Global	10.000
212100286	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Patrimonio Equilibrado	10.000
212100287	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Chile 18	10.000
212100283	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Dólar	10.000
212100288	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Money Market	10.000
212100277	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Experto	10.000
212100293	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Usa	10.000
212100285	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Asia	10.000
212100282	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Europa	10.000
212100280	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Proyección A	10.000
212100279	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Proyección C	10.000
212100275	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Proyección E	10.000
212100284	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Retorno Global	10.000
212100294	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Rendimiento UF	10.000

(l) Se designó por unanimidad a la empresa auditora “KPMG Auditores Consultores Ltda.”, como auditores externos de la Sociedad.

Nota 28 Hechos Posteriores

Con fecha 26 de abril de 2013, fue celebrada la junta ordinaria de accionistas, en la cual fue aprobada la Memoria y los Estados Financieros del Ejercicio 2012; la política y distribución de dividendos; el nombramiento de Auditores Externos; la retribución del Directorio; la remuneración de sus miembros y operaciones con partes relacionadas.

La junta de accionistas por una unanimidad de estos acordó no repartir dividendos y pasar esta cifra a la cuenta de Utilidades Acumuladas.

Asimismo, conforme a los estatus sociales y las leyes vigentes, se procedió a la elección de un nuevo Directorio para la Sociedad el cual quedo compuesto por:

- Nicholas A. Davis Lecaros.
- Carlos Muñoz Huerta
- Jorge Lesser García-Huidobro
- Henry Comber Sigall
- Gonzalo Valenzuela Silva

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 27 de Mayo de 2013 de conformidad a las normas.

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