EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012
y por los años terminados en esas fechas.

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales por Función

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

KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG international, una cooperativa suiza. Todos los derechos reservados.

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Roberto Muñoz G. KPMG Ltda.

Santiago, 28 de febrero de 2014

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

Activos	**Nota**	**2013** **M$**	**2012** **M$**
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	500.718	407.731
Otros activos financieros corrientes	7	250.490	960.973
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, corrientes	8	549.546	1.076.691
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	24	649.661	70.000
Activos por impuestos corrientes	9	223.724	111.788
Total activos corrientes		2.174.139	2.627.183
Activos no corrientes			
Otros activos financieros corrientes		5.142	5.142
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	362.928	265.767
Propiedades, plantas y equipos	11	30.267	35.257
Activos por impuestos diferidos	12	49.955	24.995
Total activos no corrientes		448.292	331.161
Total activos		2.622.431	2.958.344

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera, continuación
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Pasivos y patrimonio	**Nota**	**2013 M$**	**2012 M$**
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes		-	70.000
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14	311.719	455.618
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	24	222.310	17.374
Pasivos por impuestos corrientes	9	-	37.980
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	15	219.102	124.973
Total pasivos corrientes		753.131	705.945
Patrimonio neto			
Capital emitido	16	1.975.192	1.975.192
Otras reservas	17	(48.175)	(48.175)
Ganancias acumuladas	18	(57.717)	325.382
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.869.300	2.252.399
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		1.869.300	2.252.399
Total pasivos y patrimonio		2.622.431	2.958.344

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función
por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Estados de resultados	**Nota**	**2013 M$**	**2012 M$**
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	20	4.216.750	3.191.092
Costos de ventas	21	(1.679.938)	(1.410.787)
Ganancia bruta		2.536.812	1.780.305
Gastos de administración	25	(3.034.233)	(1.746.192)
Ingresos financieros	22	12.407	107.945
Costos financieros	22	(7)	(11.026)
Otros Ingresos		5.643	26.379
Resultado por unidades de reajustes		2.961	-
(Pérdida)/Ganancia antes de impuestos		(476.417)	157.411
Ingreso/(Gastos) impuestos a las ganancias	13	93.318	(22.473)
(Pérdida)/ganancia		(383.099)	134.938
Otros resultados integrales			
(Pérdida)/Ganancia		(383.099)	134.938
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 ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral total		(383.099)	134.938
Resultado integral atribuibles a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(383.099)	134.938
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-

.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Cambios en capital emitido			Cambios en otras reservas					
	Capital emitido M$	**Prima de emisión M$**	**Reservas de cobertura de flujos de caja M$**	**Otras reservas varias M$**	**Total otras reservas M$**	**Ganancias (pérdidas acumuladas) M$**	**Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora M$**	**Participaciones no controladora M$**	**Cambio en patrimonio total M$**
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	(383.099)	(383.099)	-	(383.099)
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos/(decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final ejercicio actual al 31 de diciembre de 2013	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	(57.717)	1.869.300	-	1.869.300

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, continuación
por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Cambios en capital emitido			Cambios en otras reservas					
	Capital emitido M$	**Prima de emisión M$**	**Reservas de cobertura de flujos de caja M$**	**Otras reservas varias M$**	**Total otras reservas M$**	**Ganancias (pérdidas acumuladas) M$**	**Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora M$**	**Participaciones no controladora M$**	**Cambio en patrimonio total M$**
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	-	1.927.017	-	1.927.017
Incremento/(decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en el patrimonio:	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	-	1.927.017	-	1.927.017
Incremento/(decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios									
Resultados de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	134.938	134.938	-	134.938
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos/(decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-		-	-	-	-
Incremento/(decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	190.444	190.444	-	190.444
Saldo final ejercicio actual al 31 de diciembre de 2012	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	325.382	2.252.399	-	2.252.399

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	2013 M$	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		6.777.368	4.065.456
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.642.966)	(2.627.350)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.650.181)	(558.654)
Otros pagos por actividades de operación		(78.685)	(373.540)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación		1.405.536	505.912
Flujo de efectivo procedente de/(utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo		(129.809)	(20.047)
Compras de activos intangibles		(30.038)	(248.613)
Otras (salidas) de efectivo		(315.355)	(781.916)
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de inversión		(475.202)	(1.050.576)
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiación:			
Préstamos de entidades relacionadas		(814.557)	(37.355)
Otras (salidas) de efectivo		(22.790)	(65.145)
Flujos de efectivos netos procedentes de/(utilizados en) actividades de financiación		(837.347)	(102.500)
Incremento neto/(disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		92.987	(647.164)
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		92.987	(647.164)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		407.731	1.054.895
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	500.718	407.731

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

(1) Información corporativa

(a) 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:

- Decreto Ley Nº1.328 de 1976 de Fondos Mutuos.
- Decreto Supremo Nº249 de 1982 de Reglamento de Fondos Mutuos.
- Ley Nº18.815 de Fondos de Inversión.
- Ley Nº18.657 de Fondos de Inversión de Capital Extranjero.
- 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.

(b) Administración

Gerente General	:	Sergio Rosenberg Arantangy
Gerente de Servicios Corporativos	:	Fernando Escrich Juleff
Gerente de Inversiones	:	Jose Luis Luarte Espinosa
Gerente de Distribución	:	Diego Tirado Luchsinger

(1) Información corporativa, continuación

(c) Fondos mutuos y fondos de inversión administrados

Fondos Mutuos	N° Resolución	Fecha vigencia operaciones
Fondo Mutuo Acciones Latam	369	23-09-2002
Fondo Mutuo EuroAmerica Mercados Emergentes	326	14-11-2003
Fondo Mutuo EuroAmerica Retorno Total	320	21-07-2004
Fondo Mutuo EuroAmerica Renta a Plazo	227	01-04-2005
Fondo Mutuo EuroAmerica Chile 18	488	05-09-2005
Fondo Mutuo EuroAmerica Experto	397	26-09-2006
Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market	398	26-09-2006
Fondo Mutuo EuroAmerica Asia	398	28-09-2006
Fondo Mutuo EuroAmerica Europa	398	28-09-2006
Fondo Mutuo EuroAmerica USA	398	02-10-2006
Fondo Mutuo EuroAmerica Dólar	88	14-06-2008
Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección E	138	17-04-2009
Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección C	138	20-04-2009
Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección A	138	21-04-2009
Fondo Mutuo EuroAmerica Retorno Global	427	14-09-2010
Fondo Mutuo EuroAmerica Rendimiento UF	160	24-03-2011
Fondo Mutuo EuroAmerica Ventaja Local	326	27-07-2011
Fondo Mutuo EuroAmerica Dividendo Local	-	28-03-2012
Fondo Mutuo EuroAmerica Investment Deuda	-	12-11-2012
Fondo Mutuo EuroAmerica Small Cap Latam	-	06-12-2012
Fondo Mutuo EuroAmerica High Yield Latam	-	22-01-2013
Fondo Mutuo EuroAmerica Small Cap Global	-	14-10-2013
Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Renta Chilena	-	06-11-2013

(1) Información corporativa, continuación

(d) Domicilio

El domicilio legal de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. se encuentra en Av. Apoquindo N°3885 Piso 20, Las Condes.

(e) 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. Nº1.328 de 1976, Fondos de Inversión regidos por la Ley Nº1.815, Fondos de Inversión de Capital Extranjero regidos por la Ley N°18.657, Fondos para la Vivienda regidos por la Ley Nº19.281 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.

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 28 de febrero de 2014 de conformidad con los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera.

(b) 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.

(c) 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 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

(d) Período cubierto

Los presentes estados financieros de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los estados de resultados integrales, de cambio en patrimonio neto y de flujo de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

(2) Bases de preparación, continuación

(e) 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 diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

(f) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes.

El resumen de las nuevas NIIF/IFRIC y/o enmiendas que estarán vigentes con posterioridad al 1 de enero de 2014, se resumen a continuación:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero del 2015 en lugar de a partir del 1 de enero del 2013
Enmiendas a NIIFs	
NIC 19, *Beneficios a los empleados* – contribuciones de empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, *Estados Financieros Separados*, NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados* y NIIF 12, *Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades*. Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 32, *Instrumentos Financieros: Presentación* – Aclara requisitos de compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2015. Se permite adopción anticipada.
NIC 36, Deterioro de Valor de Activos – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 39, Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 21, *Gravámenes*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

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

(3) Resumen de las principales políticas contables

(a) 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.

(b) Activos financieros

(i) Clasificación

La Administradora clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados 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
- 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.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(b) Activos financieros, continuación

(ii) Activos financieros derivados

La Administradora no presenta inversiones en este tipo de instrumento.

(iii) 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.

(c) Deterioro de activos

(i) 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.

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(c) Deterioro de activos, continuación

(i) Deterioro activos financieros, continuación

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 cumulada en relación con un activo financiero reconocido anteriormente en el patrimonio, es transferido al resultados del ejercicio.

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.

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.

(ii) 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.

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(c) Deterioro de activos, continuación

(ii) Deterioro activos no financieros, continuación

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.

(d) 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.

(e) 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.

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(e) Transacciones con partes relacionadas, continuación

Las transacciones con partes relacionadas 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.

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.

(f) 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.

(g) 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.

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(g) Propiedades, plantas y equipos, continuación

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.

(h) 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.

(i) 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.

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(i) Beneficios a los empleados, continuación

(i) Vacaciones del personal

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

(ii) 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.

(j) 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°23, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

(k) 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.

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

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.

(l) Capital social

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

(m) 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.

La Sociedad ha decidido no repartir dividendos al 31 de diciembre de 2013.

(n) 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:

(i) <u>Vida útil y valores residuales de intangibles, propiedad, plantas y equipos</u>

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.

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(n) Juicios y estimaciones, continuación

(ii) 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.

(o) 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:

(i) 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.

(ii) 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.

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(o) Reconocimiento de ingresos, continuación

(iii) 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.

(p) 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 diciembre de 2013 y 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.

(q) 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.

(4) Gestión del riesgo financiero

(a) 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.

La operación de la Administradora y sus Fondos está radicada en los sistemas (Sonda y Siga) los cuales tienen 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.

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(a) Factores riesgo financiero, continuación

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. Los activos financieros existentes al 31 de diciembre del 2013 son instrumentos con riesgo N+1, por lo cual no presentan riesgo de crédito.

Riesgo de mercado

Los activos financieros existentes en la Administradora General de Fondos S.A. 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.

Los activos financieros existentes al 31 de diciembre del 2013 son instrumentos de corto plazo (duración <= 90 días), por lo cual no presentan riesgo de tasa significativo.

Riesgo de liquidez

La Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre 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.

(b) Gestión de riesgo de capital

La gestión de capital que realiza la Administradora General de Fondos S.A. 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.

(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 diciembre de 2013, es la siguiente:

	Categoría de instrumento financiero			
Rubro del estado de situación financiera	**Activos financieros a valor justo por resultado M$**	**Activos financieros a valor justo por patrimonio M$**	**Activos financieros a costo amortizado M$**	**Total M$**
Otros activos financieros corrientes	-	-	250.490	250.490
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	549.546	549.546
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	649.661	649.661
Efectivos y equivalentes al efectivo	-	-	500.718	500.718
Totales	-	-	1.950.415	1.950.415

	Categoría de instrumento financiero		
Rubro del estado de situación financiera	**Pasivos de cobertura M$**	**Otros pasivos financieros a costo amortizado M$**	**Total M$**
Cuentas corrientes y otras cuentas por pagar	-	317.719	306.216
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	222.310	222.310
Totales	-	534.029	534.029

(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:

	Categoría de instrumento financiero			
Rubro del estado de situación financiera	**Activos financieros a valor justo por resultado M$**	**Activos financieros a valor justo por patrimonio M$**	**Activos financieros a costo amortizado M$**	**Total M$**
Otros activos financieros corrientes	720.293	-	240.680	960.973
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
Totales	720.293	-	1.795.102	2.515.395

	Categoría de instrumento financiero		
Rubro del estado de situación financiera	**Pasivos de cobertura M$**	**Otros pasivos financieros a costo amortizado M$**	**Total 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
Totales	-	542.992	542.992

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

La composición del rubro es la siguiente:

	2013 M$	2012 M$
Efectivo en caja	5	5
Saldos en bancos	500.713	407.726
Totales	500.718	407.731

(7) Otros activos financieros, corrientes

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

Otros activos financieros corrientes:

	2013 M$	2012 M$
Activos financieros a valor justo:		
(Fondos mutuos)	-	720.293
Activos financieros a costo amortizado:		
Instrumentos de renta fija (depósitos a plazo)	250.490	240.680
Totales	250.490	960.973

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, 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) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, corrientes

	2013 M$	2012 M$
Deudores comerciales	454.740	348.089
Otros	94.806	728.602
Totales	549.546	1.076.691
Menos: provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	-	-
Deudores comerciales -neto	549.546	1.076.691
Otras cuentas por cobrar	-	-
Menos: provisión por pérdidas por deterioro de otras cuentas por cobrar	-	-
Otras cuentas por cobrar neto	549.546	1.076.691
Totales parte corriente	549.546	1.076.691

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

La Administradora al 31 de diciembre de 2013 y 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.

(9) Activos y pasivos por impuestos corrientes

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

Activos por impuestos corrientes, la composición es la siguiente:

	2013 M$	2012 M$
Créditos Sence	12.251	6.592
Pagos provisionales mensuales	181.095	105.196
Otros	30.378	-
Totales	223.724	111.788

(9) Activos y pasivos por impuestos corrientes, continuación

Pasivos por impuestos corrientes, la composición es la siguiente:

	2013 M$	2012 M$
Impuesto primera categoría	-	37.980
Totales	-	37.980

(10) Activos intangibles distintos de la plusvalía

(a) El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

	2013 M$	2012 M$
Saldo inicial al 1 de enero	265.767	24.236
Adiciones	152.666	248.613
Amortización	(55.505)	(7.082)
Totales	362.928	265.767

(b) El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

Al 31 de diciembre 2013

	Valor bruto M$	Amortización M$	Valor neto M$
Proyecto Sonda	295.696	(26.402)	269.294
Software Adobe Output	21.884	(8.749)	13.135
Licencia Dbnet GX IFRS	4.329	(1.408)	2.921
Licencia Sebra AGF FIPS	103.607	(26.029)	77.578
Totales	425.516	(62.588)	362.928

Al 31 de diciembre 2012

	Valor bruto M$	Amortización 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

(11) Propiedades, plantas y equipos

El detalle de los movimientos de propiedades, planta y equipo, es el siguiente:

Movimientos 2013	**Muebles y equipos M$**	**Equipamientos tecnologías información M$**	**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	1.501	5.482	-	1.231	8.214
Bajas			-	-	-
Depreciación	(4.690)	(8.207)	-	(307)	(13.204)
Valor libro al 31 de diciembre de 2013	19.165	10.178	-	924	30.267

Movimientos 2012	**Muebles y equipos M$**	**Equipamientos tecnologías información M$**	**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 ejercicio 2013 y 2012 es de M$13.204 y M$12.273, respectivamente y se encuentra clasificado en Gastos de Administración.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen evidencias de deterioro y no se encuentran registrados bienes entregados en garantía o con restricciones.

(12) Activos por impuesto diferido

(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	**2013** **M$**	**2012** **M$**
Pasivo por vacaciones	12.754	23.120
Pasivo por remuneraciones	31.066	2.100
Pérdida tributaria	6.135	-
Total activos por impuestos diferidos	49.955	25.220
Pasivos por impuestos diferidos	-	(225)
Total impuestos diferidos neto	49.955	24.995

(b) Movimientos en impuestos diferidos

	2013 **M$**	**2012** **M$**
Saldo inicial de impuestos diferidos	24.995	9.134
Aumento en activo por impuesto diferido	24.960	15.861
Total cambios en activos por impuestos diferidos	49.955	24.995

(13) Impuestos a las ganancias

El detalle por impuesto a las ganancias corrientes y diferidas es el siguiente:

	2013 **M$**	**2012** **M$**
Impuesto a la renta:		
Ingreso por pago previsional por utilidades absorbidas	68.358	-
Cargo por impuesto a la renta	-	(38.334)
Impuesto diferido:		
Gasto por impuestos diferidos y reverso de diferencias temporarias	24.960	15.861
Beneficio/(gastos) por impuesto a las ganancias	93.318	(22.473)

(13) Impuesto a las ganancias, continuación

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

Al 31 de diciembre	**2013 M$**	**Efecto tasa %**
Resultado financiero antes de impuesto	(476.417)	-
Gasto por impuesto utilizando la tasa teórica (legal)	95.283	20,0
Efecto cambio de tasa de impuesto	-	-
Otras diferencias permanentes	(1.965)	(0,41)
Total ganancia por impuesto	93.318	19,59

Al 31 de diciembre	**2012 M$**	**Efecto tasa %**
Resultado financiero antes de impuesto	157.411	-
Gasto por impuesto utilizando la tasa teórica (legal)	(31.482)	20,0
Efecto cambio de tasa de impuesto	-	-
Otras diferencias permanentes	9.009	(5,72)
Total gasto por impuesto	(22.473)	14,28

(14) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

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

	2013 M$	**2012 M$**
Cuentas comerciales (proveedores)	70.350	72.535
Otras cuentas por pagar	241.369	383.083
Totales	311.719	455.618

(14) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes, continuación

(a) Cuentas comerciales (proveedores)

Al 31 de diciembre 2013:

			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	Sonda S.A.	-	-	22.557	22.557
Proveedores	CLP	Bolsa de Comercio de Santiago	-	-	11.694	11.694
Proveedores	CLP	BBVA Corredores de Bolsa S.A.	-	-	6.562	6.562
Proveedores	CLP	Cibergroup S.A.	-	-	6.424	6.424
Proveedores	CLP	Deposito Central de Valores S.A.	-	-	4.451	4.451
Proveedores	CLP	Nexo Asesorías y Gestion Cultural Ltda.	-	-	4.288	4.288
Proveedores	CLP	Barros y Errazuriz Abogados Ltda.	-	-	2.324	2.324
Proveedores	CLP	Dictuc S.A.	-	-	1.760	1.760
Proveedores	CLP	Travel Security S.A.	-	-	1.677	1.677
Proveedores	CLP	LVA Índices S.A.	-	-	1.387	1.387
Proveedores	CLP	Turismo Cocha S.A.	-	-	801	801
Proveedores	CLP	Sodexo Soluciones de Motivación Chile S.A	-	-	800	800
Proveedores	CLP	Negocios y Valores Corredores de Bolsa S.A.	-	-	768	768
Proveedores	CLP	Merril Lynch Corredores de Bolsa SpA.	-	-	595	595
Proveedores	CLP	Reynaldo Pasten Castillo	-	-	446	446
Proveedores	CLP	Aquiles Gómez y Cía. Ltda.	-	-	412	412
Proveedores	CLP	Transportes Nueva Apoquindo Ltda.	-	-	374	374
Proveedores	CLP	Iron Mountain Chile S.A.	-	-	323	323
Proveedores	CLP	Comercializadora Integral Ltda.	-	-	300	300
Proveedores	CLP	Serviex S.A.	-	-	285	285
Proveedores	CLP	Fullgestion S.A.	-	-	282	282
Proveedores	CLP	Ansaldo S.A.	-	-	255	255
Proveedores	CLP	Gestion de Recursos Humanos Ltda.	-	-	199	199
Proveedores	CLP	Conpat Gestion Financiera SpA.	-	-	174	174
Proveedores	CLP	Empresa de Montajes y Proyectos Termicos S.A.	-	-	155	155
Proveedores	CLP	Deutsche Securities Corredores de Bolsa Ltda.	-	-	149	149
Proveedores	CLP	Fol Agencia de Valores SpA.	-	-	143	143
Proveedores	CLP	Servicios de Adm. Previsional S.A.	-	-	139	139
Proveedores	CLP	Comunicaciones Capítulo Ltda.	-	-	139	139
Proveedores	CLP	Sociedad Quinaria Informática Ltda.	-	-	99	99
Proveedores	CLP	Comercial Shopping Ltda.	-	-	80	80
Proveedores	CLP	Itau BBA Corredor de Bolsa Limitada	-	-	78	78
Proveedores	CLP	Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.	-	-	60	60
Proveedores	CLP	Pedro Torres Salgado	-	-	48	48
Proveedores	CLP	Central de Seguros Ltda.	-	-	45	45
Proveedores	CLP	Microfilmacion y sistemas Microsystem S.A.	-	-	39	39
Proveedores	CLP	Banchile Corredores de Bolsa S.A	-	-	22	22
Proveedores	CLP	Activa S.A.	-	-	11	11
Proveedores	CLP	Comunicaciones Netglobalis S.A.	-	-	5	5
		Totales	-	-	70.350	70.350

(14) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes, continuación

(a) Cuentas comerciales (proveedores), continuación

			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	Bolsa de Comercio de Santiago	-	-	22.988	22.988
Proveedores	CLP	KPMG Auditores Consultores Ltda.	-	-	9.144	9.144
Proveedores	CLP	Cibergroup S.A.	-	-	6.309	6.309
Proveedores	CLP	BBVA Corredores de Bolsa S.A.	-	-	5.403	5.403
Proveedores	CLP	Deposito Central de Valores S.A.	-	-	5.278	5.278
Proveedores	CLP	Ediciones Financieras S.A.	-	-	4.760	4.760
Proveedores	CLP	Vector Servicios y Asesorías S.A.	-	-	3.639	3.639
Proveedores	CLP	Mccann Relationship Marketing Ltda.	-	-	3.588	3.588
Proveedores	CLP	Alcala Inversiones S.A.	-	-	3.198	3.198
Proveedores	CLP	Sonda Servicios Profesionales S.A.	-	-	1.786	1.786
Proveedores	CLP	LVA Índices S.A.	-	-	1.359	1.359
Proveedores	CLP	Dictuc S.A.	-	-	842	842
Proveedores	CLP	Pentacom Soluciones Tecnológicas Ltda.	-	-	787	787
Proveedores	CLP	Sodexo Soluciones de Motivación Chile S.A.	-	-	621	621
Proveedores	CLP	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	-	-	413	413
Proveedores	CLP	Alquiles Gómez y Cía. Ltda.	-	-	411	411
Proveedores	CLP	Soc. Punto Textil Ltda.	-	-	334	334
Proveedores	CLP	GTD Teleductos S.A.	-	-	285	285
Proveedores	CLP	R Y C Servicios computacionales Ltda.	-	-	278	278
Proveedores	CLP	Otros Proveedores	-	-	254	254
Proveedores	CLP	Merril Lynch Corredores de Bolsa SpA.	-	-	156	156
Proveedores	CLP	Andrés Bello Transportes Ltda.	-	-	153	153
Proveedores	CLP	I.M. Trust Corredores de Bolsa S.A.	-	-	146	146
Proveedores	CLP	Servicio de Administración Previsional S.A.	-	-	123	123
Proveedores	CLP	Bestway S.A.	-	-	68	68
Proveedores	CLP	Reynaldo Pasten Castillo	-	-	63	63
Proveedores	CLP	Sprint Consultores S.A.	-	-	44	44
Proveedores	CLP	Soleduc Capacitación Ltda.	-	-	43	43
Proveedores	CLP	Microfilmacion y Sistemas Microsystem S.A.	-	-	21	21
Proveedores	CLP	Ace Seguros S.A.	-	-	16	16
Proveedores	CLP	Sellos Pafer S.A.	-	-	10	10
Proveedores	CLP	Servicio de Capacitación del Instituto Nacional del Comercio Ltda.	-	-	10	10
Proveedores	CLP	Comercial Sitec Ltda.	-	-	5	5
		Totales	-	-	72.535	72.535

(14) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes, continuación

(b) Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre 2013:

	Hasta un mes M$	Uno a tres meses M$	Tres a doce meses M$	Total corriente M$
Leyes sociales	11.484	-	-	11.484
IVA Debito Fiscal	85.439	-	-	85.439
Impuestos de retención	43.478	-	-	43.478
Acreedores varios	-	-	92.393	92.393
Otras cuentas por pagar	-	-	8.575	8.575
Totales	140.401	-	100.968	241.369

Al 31 de diciembre 2012:

	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
Totales	92.547	-	290.536	383.083

(15) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

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

Corriente	2013 M$	2012 M$
Provisión vacaciones	63.769	45.670
Provisión beneficios ejecutivos	155.333	79.303
Totales	219.102	124.973

(15) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados, continuación

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

Movimiento al 31 de diciembre de 2013

Detalle	Provisión de vacaciones M$	Provisión de beneficio ejecutivo M$	Total M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	45.670	79.303	124.473
Provisiones adicionales	47.704	175.313	223.017
Provisión utilizada	(5.649)	(73.526)	(79.175)
Reverso provisión	(23.956)	(25.757)	(49.713)
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	63.769	155.333	219.102

Movimiento al 31 de diciembre de 2012

Detalle	Provisión de vacaciones M$	Provisión de beneficio ejecutivo M$	Total M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	22.748	28.759	51.507
Provisiones adicionales	44.628	(28.759)	15.869
Provisión utilizada	(19.759)	79.303	59.544
Reverso provisión	(1.947)	-	(1.947)
Saldo final al 31de diciembre de 2012	45.670	79.303	124.973

(16) Capital emitido

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 diciembre de 2013 y 2012 asciende a M$1.975.192.

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

(16) Capital emitido, continuación

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.

El numero de acciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Nº de acciones	Promoción %
EuroAmerica S.A.	230.054	99,9
Asesorías e Inversiones Siban Dos Ltda.	1	0,1
Totales	230.055	100,0

	Acciones ordinarias	Total M$
Saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012	230.055	230.055

(17) Otras reservas

	Reservas de coberturas de flujo de caja M$	Otras reservas (*) M$	Total M$
Al 1 de enero de 2013	-	(48.175)	(48.175)
Reevaluación	-	-	-
Otros – bruto	-	-	-
Impuesto sobre componente del patrimonio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(48.175)	(48.175)

	Reservas de coberturas de flujo de caja M$	Otras Reservas (*) M$	Total M$
Al 1 de enero de 2012	-	(48.175)	(48.175)
Reevaluación	-	-	-
Otros – Bruto	-	-	-
Impuesto sobre componente del patrimonio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	(48.175)	(48.175)

(*) Corresponde a la corrección monetaria del patrimonio.

(18) Ganancias acumuladas

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

	2013 M$	2012 M$
Saldo inicial al 1 de enero	325.382	-
Resultado del ejercicio	(383.099)	134.938
Aumento en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-
Dividendos efectivos declarados	-	-
Otros aumentos en patrimonio neto	-	190.444
Saldo al 31 de diciembre	(57.717)	325.382

(19) Ganancias por acción

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

	Unidad de medida	2013	2012
Utilidad atribuible a accionistas ordinarios:			
Resultado disponible para accionistas	M$	-	134.938
Acciones	Número	230.055	230.055
Ganancia por acción	%	-	0,5865

(20) Ingresos de actividades ordinarias

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

	2013 M$	2012 M$
Remuneraciones	4.073.598	3.112.997
Comisiones	10.227	48.157
Administración de Cartera	132.925	29.938
Totales	4.216.750	3.191.092

(21) Costos de venta

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

	2013 M$	2012 M$
Comisiones Corredores	(1.658.388)	(1.336.991)
Comisión Fondos Mutuos	(21.550)	(73.796)
Totales	(1.679.938)	(1.410.787)

(22) Ingresos y costos financieros

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

	2013 M$	2012 M$
Ingresos por intereses de otros activos financieros	12.407	107.945
Total ingresos financieros	12.407	107.945

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

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

	2013 M$	2012 M$
Otros costos financieros	(7)	(11.026)
Total costos financieros	(7)	(11.026)

(23) 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 N°226 y siguientes de La Ley N°18.045.

(23) Contingencias, continuación

(b) Juicios legales

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

(c) Restricciones

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

(24) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, corrientes

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

(a) Cuentas a cobrar a entidades relacionadas:

Rut	Sociedad	País	Concepto	2013 M$	2012 M$
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Intermediación financiera	99.661	70.000
78.793.450-1	EuroAmerica S.A.	Chile	Cuenta corriente	550.000	-
	Totales			649.661	70.000

(b) Cuentas a pagar a entidades relacionadas:

Rut	Sociedad	País	Concepto	2013 M$	2012 M$
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Intermediación	158.887	5.134
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Cuenta corriente e Intermediación	20.156	12.240
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Intermediación financiera	43.267	-
	Totales			222.310	17.374

(24) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, corrientes, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2013

Rut	Sociedad	País	Relación	Concepto	Monto M$	Efecto en resultados M$
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Accionista común	Colocación de cuotas	265.406	(265.406)
		Chile	Accionista común	Intermediación financiera	226.669	(226.668)
		Chile	Accionista común	Gastos de administración	53.501	(53.501)
78.793.450-1	EuroAmerica S.A.	Chile	Accionista común	Contrato de asesorías	190.794	(190.794)
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Accionista común	Intermediación término/ plazo	261.841.781	(180.227)
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Accionista común	Intermediación financiera	1.257.746	(1.257.746)

Al 31 de diciembre de 2012

99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Accionista común	Colocación de cuotas	266.842	(266.842)
		Chile	Accionista común	Gastos de administración	44.514	(44.514)
		Chile	Accionista común	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	Intermediación término/ plazo	153.166	(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)

(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 a Directores y Gerentes, cuyas remuneraciones totales ascendieron a M$29.240 y M$28.258 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

(25) Gastos de administración

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

	2013 M$	2012 M$
Gastos del personal	1.426.992	813.576
Honorarios	444.204	324.080
Gastos bancarios	93.179	133.393
Marketing y comunicaciones	267.993	140.002
Beneficios a los empleados	40.136	-
Mantención activos fijos	369.934	140.598
Arriendo de inmuebles	71.752	64.369
Patentes	11.510	-
Dieta del Directorio	29.240	28.258
Depreciación	13.204	12.273
Amortización	55.505	7.082
Otros gastos	210.584	82.561
Totales	3.034.233	1.746.192

(26) Gastos del personal

Los gastos del personal operativo que la Sociedad ha reconocido durante los años terminados al 31 de diciembre 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	1.360.223	689.882
Beneficios del personal	19.760	72.300
Vacaciones	19.356	22.921
Finiquitos	15.583	1.947
Otros gastos del personal	12.070	26.526
Totales	1.426.992	813.576

(27) 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.

(28) Hechos relevantes

Al 31 de diciembre 2013

- Con fecha 8 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:

N° Póliza	Fecha de inicio	Fecha de término	Fondos mutuos		UF
213100311	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Retorno Total	10.000
213100304	08-01-2013	08-01-2014	EuroAmerica	Capital	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	Patriminio Equilibrado	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

- 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.

- Con fecha 24 de abril de 2013 se designó por unanimidad a la empresa auditora “KPMG Auditores Consultores Ltda.”, como auditores externos de la Sociedad.

(28) Hechos relevantes, continuación

- Con fecha 24 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 acumulada.

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

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

- Con fecha 27 de junio de 2013 inicia sus operaciones el Fondo de Inversión Privado EuroAmerica High Yield UF.

- Con fecha 28 de agosto 2013, fue celebrada la Junta Ordinaria de Accionistas, donde se recibió la renuncia de los señores Directores don Gonzalo Valenzuela Silva y don Henry Comber Sigall y se procedió a la elección de un nuevo Directorio para la Sociedad, el cual quedó compuesto por:

  - Nicholas A. Davis Lecaros
  - Carlos Muñoz Huerta
  - Jorge Lesser García-Huidobro
  - José Fernando de Gregorio Rebeco
  - Nicolás Gellona Amunátegui

- Con fecha 4 de octubre de 2013 inicia sus operaciones el Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Renta Activa el cual a la fecha de los presentes estados financieros no presenta operaciones.

- Con fecha 14 de octubre de 2013 inicia sus operaciones el Fondo Mutuo EuroAmerica Small Cap Global.

- Con fecha 6 de noviembre de 2013 inicia sus operaciones el Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Renta Chilena.

- Con fecha 11 de noviembre de 2013 se realizó un ajuste en la valorización de instrumento de la cartera de Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market.

(28) Hechos relevantes, continuación

Al 31 de diciembre 2012

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

- 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

- 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 17 de agosto de 2012 inicio sus operaciones el Fondo Mutuo EuroAmerica Small Cap Latam.
- Con fecha 22 de octubre de 2012 inicio sus operaciones el Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Deuda.

- Con fecha 26 de octubre de 2012 inicio sus operaciones el Fondo de Inversión PrivadoEuroAmerica Best Opportunities.

- 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.

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.

(28) Hechos relevantes, continuación

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.

- 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.

(29) Hechos posteriores

Con fecha 3 de enero de 2014 en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Privado EuroAmerica Investments High Yield UF, se acordó transformar en forma voluntaria el Fondo en un fondo de inversión fiscalizado por esa Superintendencia e inscribir sus cuotas en el registro que al efecto lleva dicha entidad, acordándose un nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo, que paso a denominarse "Fondo de Inversión EuroAmerica Investments High Yield".

Con fecha 8, 9 y 10 de enero de 2014, se renueva póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. a favor de los Fondos Mutuos y Fondos de Inversión administrados, según el siguiente detalle:

N° Póliza	Fecha de inicio	Fecha de término	Fondos mutuos		UF
214100115	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Acciones Latam	10.000
213118866	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Retorno Global	10.000
214100116	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Renta a Plazo	20.000
213100306	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Chile 18	10.000
213118863	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Retorno Total	10.000
213118871	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Experto	25.000
213118867	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Europa	10.000
213118864	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Asia	10.000
213118876	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	USA	10.000
213118868	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Money Market	10.000
213118865	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Dólar	10.000
213118874	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Proyección A	10.000
213118870	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Proyección C	10.000
213118875	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Proyección E	10.000
213118872	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Mercados Emergentes	10.000
213118878	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Rendimiento UF	10.000
213100316	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Ventaja Local	10.000
213118877	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Dividendo Local	11.000
213118892	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Pacifico	10.000
213118893	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Selección Chilena	10.000
213118863	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Retorno Total	10.000
214100315	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Small Cap Latam	10.000
214100316	09-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Small Cap Global	10.000
214100317	09-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Investment Renta Chilena	10.000
214100318	09-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Investment Renta Activa	10.000
214100319	09-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Small Cap Chile Fondo de Inversión	10.000
214100284	09-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	High Yield Latam	10.000
214100374	10-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica	Investment Deuda	10.000

(29) Hechos posteriores, continuación

Con fecha 29 de enero de 2014 inicio sus operaciones el Fondo Mutuo EuroAmerica Selección Chilena.

Entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de emisión del presente informe, la Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la posición económica y/o financiera, como asimismo la interpretación de los presentes estados financieros.