

**EUROAMERICA ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados Financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2011, 2010
y por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(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 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



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13
Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000
Fax +56 (2) 798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra 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 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda.

Santiago, 28 de febrero de 2012

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

Activos	Notas	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	1.054.895	193.821	144.914
Activos financieros, corrientes	8	1.041.849	896.382	228.571
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, corrientes	9	296.542	359.485	231.764
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	24	-	455	445
Activos por impuestos, corrientes	10	10.566	5.170	2.610
Total activos corrientes		2.403.852	1.455.313	608.304
Activos no corrientes:				
Otros activos financieros, no corrientes	8	5.142	5.142	5.142
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	24.236	-	-
Propiedades, plantas y equipos	12	27.483	43.736	21.745
Activos por impuestos diferidos	13	9.134	134.487	265.511
Total activos no corrientes		65.995	183.365	292.398
Total activos		2.469.847	1.638.678	900.702

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 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

Pasivo y Patrimonio	Notas	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
		M\$	M\$	M\$
Pasivos corrientes:				
Otros pasivos financieros, corrientes		38.999	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14	429.681	169.516	167.523
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	24	9.563	68.443	140.996
Pasivos por impuestos, corrientes	13	41.839	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	15	22.748	22.944	21.256
Total pasivos corrientes		<u>542.830</u>	<u>260.903</u>	<u>329.775</u>
Patrimonio neto:				
Capital emitido	16	1.975.192	1.975.192	1.927.017
Otras reservas	17	(48.175)	(48.175)	-
Ganancias (pérdidas) acumuladas	18	-	(549.242)	(1.356.090)
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>1.927.017</u>	<u>1.377.775</u>	<u>570.927</u>
Participaciones no controladoras		-	-	-
Total patrimonio		<u>1.927.017</u>	<u>1.377.775</u>	<u>570.927</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>2.469.847</u></u>	<u><u>1.638.678</u></u>	<u><u>900.702</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados por Función
por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Notas	2011 M\$	2010 M\$
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	20	2.918.486	2.627.746
Costos de ventas	21	<u>(773.687)</u>	<u>(681.243)</u>
Ganancia bruta		<u>2.144.799</u>	<u>1.946.503</u>
Gastos de administración	26	(1.276.217)	(1.008.064)
Ingresos financieros	22	31.342	3.684
Costos financieros	22	(1.198)	(562)
Diferencias de cambio		9.176	-
Resultado por unidades de reajustes		-	(113)
Otras pérdidas		<u>(1.024)</u>	<u>(3.576)</u>
Ganancia antes de impuestos		906.878	937.872
Gastos impuestos a las ganancias	13	<u>(167.192)</u>	<u>(131.024)</u>
Ganancia		<u><u>739.686</u></u>	<u><u>806.848</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011 M\$	2010 M\$
Ganancia	739.686	806.848
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	<u>739.686</u>	<u>806.848</u>
Resultado integral atribuibles a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	739.686	806.848
Resultado integral atribuible a los participaciones no controladora	-	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre 2011 y 2010

	Cambios en capital emitido			Cambios en otras reservas			Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Cambio en patrimonio total
	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas de cobertura de flujos de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas acumuladas)			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	(549.242)	1.377.775	-	1.377.775
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	(549.242)	1.377.775	-	1.377.775
Cambios en el patrimonio:									
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	739.686	739.686	-	739.686
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	(190.444)	(190.444)	-	(190.444)
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final ejercicio al 31 de diciembre de 2011	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	-	1.927.017	-	1.927.017

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Continuación
por los años terminados al 31 de diciembre 2011 y 2010

	Cambios en capital emitido			Cambios en otras reservas				Cambio en patrimonio total M\$
	Capital emitido 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\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	1.927.017	-	-	-	(1.356.090)	570.927	-	570.927
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.927.017	-	-	-	(1.356.090)	570.927	-	570.927
Cambios en el patrimonio:								
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	806.848	806.848	-	806.848
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	48.175	-	(48.175)	(48.175)	-	-	-	-
Saldo final ejercicio al 31 de diciembre de 2010	1.975.192	-	(48.175)	(48.175)	(549.242)	1.377.775	-	1.377.775

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 2011 y 2010

	2011	2010
	M\$	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	3.494.822	2.591.007
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.393.739)	(830.009)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(341.750)	(238.890)
Otros pagos por actividades de operación	(982.329)	(576.181)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	<u>777.004</u>	<u>945.927</u>
Flujo de efectivo utilizados en actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipos	(3.248)	-
Compras de activos intangibles	(25.154)	-
Otras salidas de efectivo	(868.526)	(679.118)
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	<u>(896.928)</u>	<u>(679.118)</u>
Flujos de efectivo procedentes utilizados en actividades de financiación:		
Préstamos de entidades relacionadas	994.808	(217.902)
Otras salidas de efectivo	(13.810)	-
Flujos de efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>980.998</u>	<u>(217.902)</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	861.074	48.907
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	861.074	48.907
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	<u>193.821</u>	<u>144.914</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u>1.054.895</u>	<u>193.821</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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
 - 3.19. Normas Existentes que no han Entrado en Vigencia
 - 3.20. Reclasificaciones

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE, Continuación

Notas a los Estados Financieros, Continuación

4. Transición a las NIIF
 - 4.1 Base de la Transición a las NIIF
 - 4.1.1 Aplicación de NIIF 1
 - 4.1.2 Exenciones a la Aplicación Retroactiva Elegidas por EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.
5. Gestión del Riesgo Financiero
6. Instrumentos Financieros por Categoría
7. Efectivo y Equivalentes al Efectivo
8. Activos Financieros
9. Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar
10. Activos por Impuestos Corrientes
11. Activos Intangibles
12. Propiedades, Plantas y Equipos
13. Impuesto a las Ganancias
14. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar
15. Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados
16. Capital y Prima de Emisiones
17. Otras Reservas
18. Resultados Retenidos (Utilidades Acumuladas)
19. Ganancias por Acción
20. Ingresos de Actividades Ordinarias
21. Costos de Ventas
22. Ingresos y Costos Financieros
23. Contingencias
24. Transacciones con Partes Relacionadas
25. Gastos del Personal

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE, Continuación

Notas a los Estados Financieros, Continuación

- 26. Gastos de Administración y Ventas
- 27. Medio Ambiente
- 28. Hechos Relevantes
- 29. Hechos Posteriores a la Fecha de Balance

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 1 Información Corporativa

1.1 Información de la Sociedad

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. (la “Administradora”), 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 N°201 del 18 de abril de 2002 la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) autorizó la existencia de la Administradora y aprobó sus estatutos.

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

- a. Decreto Ley N°1.328 de 1976 de Fondos Mutuos.
- b. Decreto Supremo N°249 de 1982 de Reglamento de Fondos Mutuos.
- c. Ley N°18.815 de Fondos de Inversión.
- d. Ley N°18.657 de Fondos de Inversión de Capital Extranjero.
- e. Ley N°19.281 de Fondos para la vivienda.

El control de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. corresponde a la Sociedad EuroAmerica Seguros de Vida S.A., la que posee el 99,999996% 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 N°397 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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 1 Información Corporativa, Continuación

1.2 Fondos Mutuos Administrados, Continuación

El 9 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, 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, según Oficio Ordinario N°28.190 emitido por la SVS.

1.3 Domicilio

El domicilio legal de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. se encuentra en Av. Apoquindo N°3885, Piso 20, 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. N°1.328 de 1976, Fondos de Inversión regidos por la Ley N°1.815, Fondos de Inversión de Capital Extranjero regidos por la Ley N°18.657, Fondos para la Vivienda regidos por la Ley N°19.281 y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la SVS. Asimismo, podrá administrar todo tipo de fondos y realizar todas las otras actividades complementarias que le autoricen la SVS y la Ley.

Nota 2 Bases de Preparación

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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, para el período de apertura al 1 de enero de 2010.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 2 Bases de Preparación, Continuación

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 SVS, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las NIIF.

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 28 de febrero de 2012 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.

2.4 Período Cubierto por los Estados Financieros

Los presentes estados financieros de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., comprenden el estado de situación financiera y estado de cambio en el patrimonio al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 (fecha de la transición), los estados de resultados integrales y de estado de flujo de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

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.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. adoptó las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

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

3.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

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

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 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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.2 Activos Financieros, Continuación

Activos Financieros no Derivados, Continuación

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

Si no cumple con el criterio anterior, el instrumento de deuda se clasifica como "valor justo con cambios en resultados".

Activos financieros derivados

La Administradora no presenta inversiones en este tipo de instrumento.

3.2.2 Reconocimiento y Medición

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

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

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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.3 Deterioro de Activos

(a) Deterioro activos financieros

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

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

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

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

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

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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.3 Deterioro de Activos, Continuación

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

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

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.4 Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor justo y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, 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 ejercicio 2011 y 2010, 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 diciembre de 2011 y 2010, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

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 amortizado.

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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

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°23, 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 ejercicio, junto con los ajustes fiscales de ejercicios 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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

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 diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad presenta la siguiente composición accionaria.
 - EuroAmerica S.A. RUT 78.793.450-1 con 1 acción equivalente al 0,000004% del capital social.
 - EuroAmerica Seguros de Vida S.A. RUT 99.279.000-8 con 230.054 acciones equivalente al 99,999996% del capital social.

3.13 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.

En sesión de Directorio celebrada el 28 de febrero de 2012, aprobó la distribución del 100% de las ganancias acumuladas, correspondientes a M\$190.444.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

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 áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad o áreas 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 período en que la estimación es realizada y en cualquier período futuro afectado.

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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.15 Reconocimiento de Ingresos, Continuación

(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.

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

Adicionalmente no existe concentración geográfica.

3.17 Moneda Extranjera

La Administradora no presenta transacciones ni operaciones en moneda extranjera.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

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.

3.19 Normas Existentes que no han Entrado en Vigencia

Norma	Título	Asunto corregido	Aplicación a partir de los estados financieros cuyos períodos comiencen él:
NIC 1	Presentación de Estados Financieros	Modificación en la presentación de componentes de Otros Resultados Integrales	1 de julio de 2012
NIC 19	Beneficios a los empleados (revisada)	Modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación; y además modifica las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.	1 de enero de 2013
NIC 27	Estados Financieros Consolidados e Individuales	El alcance de esta norma se restringe sólo a estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)	Define el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación	1 de enero de 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	Aclaraciones adicionales a la compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 11	Negocios Conjuntos	Identifica si un acuerdo es una operación conjunta o un negocio conjunto y determina su contabilización.	1 de enero de 2013
NIIF 12	Revelación de Intereses en otras entidades	Especifica si un acuerdo es una operación conjunta o un negocio conjunto y determina su contabilización.	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición a Valor Razonable	Define el concepto de valor razonable.	1 de enero de 2013

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.19 Normas Existentes que no han Entrado en Vigencia, Continuación

La Administradora no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas interpretaciones y modificaciones, excepto por las normas contenidas en la IFRS 9 “Instrumentos financieros”, de acuerdo con las instrucciones impartidas en el literal I del Oficio Circular N° 592, de fecha 6 de abril de 2010, las cuales han sido aplicadas a contar de la fecha de transición.

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

3.20 Reclasificaciones

Para efectos de una mejor interpretación de los presentes estados financieros, se han realizado reclasificaciones respecto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, las cuales se aplican principalmente por el cambio en el modelo de información publicado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Asimismo, se han incluido ciertas reclasificaciones a las cifras comparativas del estado de resultados (en los rubros Costos de Ventas y Gastos de Administración) y en el Estado de Flujo de Efectivo (en los rubros Pagos a Proveedores por el suministro de bienes y servicios y pagos a y por cuenta de los empleados).

Nota 4 Transición a las NIIF

4.1 Base de la Transición a las NIIF

4.1.1 Aplicación de NIIF 1

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

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 4 Transición a las NIIF, Continuación

4.1 Base de la Transición a las NIIF, Continuación

4.1.2 Exenciones a la Aplicación Retroactiva Elegidas por EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.

(a) Combinaciones de negocios

Esta exención no es aplicable.

(b) Valor justo o revalorización como costo atribuible

Esta exención no es aplicable.

(c) Beneficios al personal

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

(d) Diferencias de conversión acumuladas

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

(e) Instrumentos financieros compuestos

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

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

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

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

(g) Designación de activos financieros y pasivos financieros

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

(h) Pagos basados en acciones

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 4 Transición a las NIIF, Continuación

4.1 Base de la Transición a las NIIF, Continuación

4.1.2 Exenciones a la Aplicación Retroactiva Elegidas por EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., Continuación

(i) Pasivos por restauración o por desmantelamiento

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

(j) Arrendamiento

Esta exención no es aplicable.

(k) Contratos de seguros

Esta exención no es aplicable.

(l) Medición del valor razonable de activos/pasivos

Esta exención no es aplicable.

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

Esta exención no es aplicable.

(n) Acuerdos de concesión de servicios

Esta exención no es aplicable.

(ñ) Costos por préstamos

Esta exención no es aplicable.

(o) Transferencia de activo de cliente

Esta exención no es aplicable.

(p) Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio

Esta exención no es aplicable.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero

5.1 Factores Riesgo Financiero

Desde la perspectiva de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. 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 3 riesgos estratégicos definidos por la Sociedad, como tal su administración forma parte también de las funciones del comité de inversiones y riesgo.

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

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

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

5.1 Factores Riesgo Financiero, Continuación

(a) 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 ingreso, tanto en montos como en plazo.

(b) 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 el monitoreo del 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 Fondos Mutuos (FFMM) que posee la Administradora al 31 de diciembre de 2011. Así también, se presenta una sensibilización considerando un aumento en la tasa de 0,1% y de 0,3% para el caso de los Depósitos a Plazo (DPF) para el mismo ejercicio.

Sensibilización FFMM

Fondo Nombre del Fondo	Saldo cuotas	Situación inicial		0,10%		0,30%	
		Valor cuota	Monto M\$	Valor cuota	Monto M\$	Valor cuota	Monto M\$
EuroAmerica Money Market	320.464,34	1.248,70	400.163	1.247,45	399.763	1.244,95	398.962
EuroAmerica Experto	319.446,59	1.290,50	412.245	1.289,21	411.834	1.286,63	411.010
	Totales		812.408		811.597		809.972
				Pérdida	(811)		(2.436)

Sensibilización DPF

Sit. Inicial Valorización M\$	0,10% Valorización M\$	0,30% Valorización M\$
229.441	229.427	229.401
Pérdida	(14)	(40)

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

5.1 Factores Riesgo Financiero, Continuación

(c) Riesgo de Liquidez

La Administradora a diciembre de 2011 y 2010, 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 ingreso, tanto en montos como en plazo.

5.2 Gestión de Riesgo de Capital

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

Nota 6 Instrumentos Financieros por Categoría

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

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero			Total M\$
	Activos financieros a valor justo por resultado M\$	Activos financieros a valor justo por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	812.408	-	229.441	1.041.849
Otros activos financieros a costo amortizado	-	-	5.142	5.142
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	296.542	296.542
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	-	-
Efectivos y equivalentes al efectivo	-	-	1.054.895	1.054.895
Total	812.408	-	1.586.020	2.398.428

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 6 Instrumentos Financieros por Categoría, Continuación

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	-	429.681	429.681
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	9.563	9.563
Otros pasivos financieros	-	38.999	38.999
Totales	-	478.243	478.243

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

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

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	-	169.516	169.516
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	68.443	68.443
Otros pasivos financieros	-	-	-
Totales	-	237.959	237.959

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 6 Instrumentos Financieros por Categoría, Continuación

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

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 7 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:

	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	5	5	5
Saldos en bancos	<u>1.054.890</u>	<u>193.816</u>	<u>144.909</u>
Totales	<u>1.054.895</u>	<u>193.821</u>	<u>144.914</u>

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

	Moneda	2011	2010
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	1.054.895	193.821

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

	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo en estado de flujo de efectivo	1.054.895	193.821	144.914
Descubierto (o sobregiro) bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-	-
Otras partidas de conciliación, efectivo y equivalentes al efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total partidas de conciliación del efectivo equivalentes al efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo en estado de situación financiera	<u>1.054.895</u>	<u>193.821</u>	<u>144.914</u>

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 8 Activos Financieros

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

Activos financieros corrientes

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
(a) Activos Financieros a valor justo (fondos mutuos)	812.408	676.789	12.013
(b) Activos financieros a costo amortizado Instrumentos de renta fija (depósitos a plazo)	<u>229.441</u>	<u>219.593</u>	<u>216.558</u>
Totales	<u>1.041.849</u>	<u>896.382</u>	<u>228.571</u>

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.

Activos financieros no corrientes

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
(a) Instrumentos de renta fija	<u>5.142</u>	<u>5.142</u>	<u>5.142</u>
Totales	<u>5.142</u>	<u>5.142</u>	<u>5.142</u>

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	287.052	286.111	217.765
Otros	9.490	73.374	13.999
Totales	296.542	359.485	231.764
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	-	-	-
Deudores comerciales - neto	296.542	359.485	231.764
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de otras cuentas por cobrar	-	-	-
Otras cuentas por cobrar neto	296.542	359.485	231.764
Total parte corriente	296.542	359.485	231.764

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

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

Nota 10 Activos por Impuestos

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

	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Créditos Sence	5.717	5.170	2.610
Pagos provisionales mensuales	4.849	-	-
Totales	10.566	5.170	2.610

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 11 Activos Intangibles

(a) El detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	Valor bruto M\$	Amortización M\$	Valor neto M\$
Software Adobe Output	21.883	(1.519)	20.365
Licencia Dbnet GX IFRS	3.871	-	3.871
Totales	25.754	(1.519)	24.236

(b) El movimiento del año de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	-
Adiciones	25.754
Otros incrementos (disminuciones)	-
Saldo final al 31-12-2011	25.754

Nota 12 Propiedades, Plantas y Equipos

(a) Los movimientos contables al 31 de diciembre de 2011 de Propiedad, Planta y Equipos neto, es el siguiente:

Movimientos	Muebles y equipos M\$	Equipamientos tecnologías inf. M\$	Instalaciones y accesorios M\$	Otros M\$	Total M\$
Costo histórico	50.877	45.776	271	6.221	103.145
Depreciación acumulada	(11.759)	(45.284)	(109)	(2.257)	(59.409)
Valor libro al 1 de enero de 2011	39.118	492	162	3.964	43.736
Saldo inicial	39.118	492	162	3.964	43.736
Adiciones	1.262	1.987	-	-	3.249
Bajas	(6.771)	(33)	(136)	(3.349)	(10.289)
Depreciación	(7.565)	(1.007)	(26)	(615)	(9.213)
Valor libro al 31 de diciembre de 2011	26.044	1.439	-	-	27.483

El cargo total por depreciación del ejercicio es de M\$9.213 y se encuentra clasificado en Gastos de Administración.

Al 31 de diciembre de 2011 se registró una pérdida de M\$10.289 que surge de la baja del activo fijo, incluida en el estado de resultados en el rubro Gastos de Administración.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 12 Propiedades, Plantas y Equipos, Continuación

- (b) Los movimientos contables al 31 de diciembre de 2010 de Propiedad, Planta y Equipos neto, es el siguiente:

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

El cargo total por depreciación del ejercicio es de M\$7.394 y se encuentra clasificado en Gastos de Administración.

Al 31 de diciembre de 2010 no existen evidencias de deterioro y no se encuentran registrados bienes entregados en garantía o con restricciones.

Nota 13 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	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Pasivo por vacaciones	4.208	4.589	3.614
Pérdidas tributarias	-	125.382	260.270
Pasivo por remuneraciones	5.320	5.287	3.204
Total activos por impuestos diferidos	9.528	135.258	267.088
Otros	(394)	(771)	(1.577)
Total pasivos por impuestos diferidos	(394)	(771)	(1.577)
Total impuestos diferidos neto	9.134	134.487	265.511

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 13 Impuesto a las Ganancias, Continuación

(b) Movimientos de impuestos diferidos

	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial de impuestos diferidos	134.487	265.511	312.195
Aumento (disminución) en activo/pasivo por impuesto diferido	<u>(125.353)</u>	<u>(131.024)</u>	<u>(46.684)</u>
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos	<u>9.134</u>	<u>134.487</u>	<u>265.511</u>
Saldo final de impuestos diferidos	<u>9.134</u>	<u>134.487</u>	<u>265.511</u>

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

Gasto por impuestos a las ganancias	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Impuesto a la renta:			
Cargo por impuesto a la renta	(41.839)	-	-
Impuesto diferido:			
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos y reverso de diferencias temporarias	<u>(125.353)</u>	<u>(131.024)</u>	<u>(46.684)</u>
Total gasto por impuesto a las ganancias	<u>(167.192)</u>	<u>(131.024)</u>	<u>(46.684)</u>

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

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2010, se efectuó un proyecto de ley que se encuentra aprobado al término del período. Este proyecto tiene como objetivo reactivar la reconstrucción de Chile producto del terremoto que afectó el país, siendo su principal consideración el cambio de tasa impositiva de un 17% que se aplicaba hasta el año 2010 (año tributario), a un 20% por el ejercicio comercial 2011 y 18,5% por el ejercicio comercial 2012. El cambio de tasa impositiva es transitorio y el efectos de estos cambios en el gasto por impuesto e impuestos diferidos fue reconocido en la línea de Impuestos del ejercicio durante el período actual y se reconocerá de acuerdo a ello en períodos posteriores.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 13 Impuesto a las Ganancias, Continuación

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

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	906.878	
Gasto por impuesto utilizando la tasa teórica (legal)	(181.375)	20,0
Otras diferencias permanentes	56.022	(6,18)
Total gasto por impuesto contabilizado	<u>(125.353)</u>	<u>13,82</u>

Nota 14 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	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Cuentas comerciales (Proveedores)	24.185	33.448	34.269
Otras cuentas por pagar	215.052	136.068	133.254
Dividendo por pagar	190.444	-	-
Totales	<u>429.681</u>	<u>169.516</u>	<u>167.523</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 14 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Continuación

(a) Cuentas Comerciales (Proveedores)

Al 31 de diciembre de 2011:

Clase de pasivo	Moneda	Acreedor	Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo liquidez			Total Corriente M\$
			Vencimiento			
			Hasta un mes M\$	Uno a tres meses M\$	Tres a doce meses M\$	
Proveedores	CLP	LVA Indices S.A.	-	-	35	35
Proveedores	CLP	Sodexo Soluciones de Motivación Chile S.A	-	-	5	5
Proveedores	CLP	Comercial Sitec Limitada	-	-	2	2
Proveedores	CLP	Ediciones Financieras S.A.	-	-	148	148
Proveedores	CLP	P. Universidad Católica de Chile	-	-	133	133
Proveedores	CLP	R Y C Servicios Computacionales Ltda.	-	-	4.608	4.608
Proveedores	CLP	Cibergroup S.A.	-	-	1.500	1.500
Proveedores	CLP	Bestway S.A	-	-	102	102
Proveedores	CLP	I.M. TRUST S.A. Corredores de Bolsa	-	-	539	539
Proveedores	CLP	Comunicaciones Capítulo Ltda.	-	-	34	34
Proveedores	CLP	Sellos Pafer S.A.	-	-	234	234
Proveedores	CLP	Universidad de Chile	-	-	117	117
Proveedores	CLP	Elevair Service S.A.	-	-	1.219	1.219
Proveedores	CLP	Cibergroup S.A.	-	-	113	113
Proveedores	CLP	Depósito Central de Valores S.A.	-	-	1.326	1.326
Proveedores	CLP	Julian Pascual y Cía. Ltda.	-	-	1.941	1.941
Proveedores	CLP	Otros Proveedores	-	-	11	11
Proveedores	CLP	Ansaldó S.A.	-	-	11	11
Proveedores	CLP	BBVA Corredores de Bolsa S.A.	-	-	4.919	4.919
Proveedores	CLP	Iron Mountain Chile S.A.	-	-	59	59
Proveedores	CLP	Eduardo Diez Morello	-	-	3.179	3.179
Proveedores	CLP	Empresa de Montajes y Proyectos	-	-		
Proveedores	CLP	Térmicos S.A.	-	-	414	414
Proveedores	CLP	Ingeniería de Software S.A.	-	-	2.313	2.313
Proveedores	CLP	Servicios de Adm. Previsional S.A.	-	-	1.223	1.223
Total proveedores					24.185	24.185

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 14 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Continuación

(a) Cuentas Comerciales (Proveedores), Continuación

Al 31 de diciembre de 2010:

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 14 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Continuación

(a) Cuentas Comerciales (Proveedores), Continuación

Al 1 de enero de 2010:

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 14 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Continuación

(b) Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2011:

	Hasta un mes M\$	Uno a tres meses M\$	Tres a doce meses M\$	Total Corriente M\$
Leyes sociales	11.587	-	-	11.587
IVA débito fiscal	42.454	-	-	42.454
Impuestos de retención	4.410	-	-	4.410
Acreedores varios	-	-	107.091	107.091
Otras cuentas por pagar	-	-	49.510	49.510
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	58.451	-	156.601	215.052

Al 31 de diciembre de 2010:

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

Al 1 de enero de 2010:

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 15 Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados

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

	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	<u>22.748</u>	<u>22.944</u>	<u>21.256</u>
Totales	<u>22.748</u>	<u>22.944</u>	<u>21.256</u>

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

Movimiento al 31 de diciembre de 2011:

Detalle	Provisión de vacaciones
	M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	22.944
Provisiones adicionales	4.780
Provisión utilizada	(4.976)
Reverso provisión	-
Otros incrementos y decrementos	<u>-</u>
Saldo final al 31-12-2011	<u>22.748</u>

Movimiento al 31 de diciembre de 2010:

Detalle	Provisión de vacaciones
	M\$
Saldo inicial al 01-01-2010	21.256
Provisiones adicionales	3.242
Provisión utilizada	(1.554)
Reverso provisión	-
Otros incrementos y decrementos	<u>-</u>
Saldo final al 31-12-2010	<u>22.944</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 16 Capital y Prima de Emisiones

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 2011 y 2010, 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.

	N° de Acciones		
EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	230.054		
EuroAmerica S.A.	<u>1</u>		
Totales	<u>230.055</u>		

	N° Acciones	Acciones Ordinarias	Total
Al 1 de enero de 2010	<u>230.055</u>	<u>230.055</u>	<u>230.055</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>230.055</u>	<u>230.055</u>	<u>230.055</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>230.055</u>	<u>230.055</u>	<u>230.055</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 17 Otras Reservas

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

	Reservas de coberturas de flujo de caja M\$	Reserva por calce M\$	Otras reservas M\$	Total M\$
Al 1 de enero de 2010	-	-	-	-
Reevaluación	-	-	-	-
Otros – Bruto (*)	-	-	(48.175)	(48.175)
Impuesto sobre componente del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	-	(48.175)	(48.175)

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

Nota 18 Resultados Retenidos (Utilidades Acumuladas)

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

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Saldo inicial	(549.242)	(1.356.090)
Resultado del ejercicio	739.686	806.848
Aumento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-
Dividendos efectivos declarados	(190.444)	-
Otros aumentos (disminuciones) en patrimonio neto	-	-
Saldo final	-	(549.242)

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 19 Ganancias por Acción

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

Utilidad atribuible a accionistas ordinarios	2011	2010
	M\$	M\$
Ganancias atribuibles a los accionistas por la participación en el patrimonio		
Resultado disponible para accionistas	739.686	806.848
Número de acciones	<u>230.055</u>	<u>230.055</u>
Ganancia por acción	<u>3,2153</u>	<u>3,5072</u>

Nota 20 Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se explican en su totalidad por las comisiones y remuneraciones recibidas por la administración de los fondos mutuos, por M\$2.918.486 y M\$2.627.746 respectivamente.

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

	2011	2010
	M\$	M\$
Remuneraciones	2.884.021	2.599.307
Comisiones	34.465	28.439
Totales	<u>2.918.486</u>	<u>2.627.746</u>

Nota 21 Costos de Ventas

El costo de venta al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se explican en su totalidad por las comisiones pagadas por la administración de los fondos mutuos, por M\$773.687 y M\$681.243, respectivamente.

La composición del costo de venta al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	2011	2010
	M\$	M\$
Comisiones corredores	709.153	617.689
Comisión FM	<u>64.534</u>	<u>63.554</u>
Totales	<u>773.687</u>	<u>681.243</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 22 Ingresos y Costos Financieros

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

	2011 M\$	2010 M\$
Otros costos financieros	<u>(1.198)</u>	<u>(562)</u>
Total costo financieros	<u>(1.198)</u>	<u>(562)</u>

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

	2011 M\$	2010 M\$
Ingresos por intereses de otros activos financieros	<u>31.342</u>	<u>3.684</u>
Total ingresos financieros	<u>31.342</u>	<u>3.684</u>

Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponden a depósitos a plazos que fueron valorizados a costo amortizado, y fondos mutuos retenidos a valor razonable.

Nota 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.

- (b) Juicios legales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Administradora no presenta sanciones.

- (c) Restricciones

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 24 Transacciones con Partes Relacionadas

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

- (a) Las principales transacciones con partes relacionadas ocurridas durante los ejercicios, son las siguientes:

Al 31-12-2011

RUT	Sociedad	País	Relación	Concepto	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Accionista	Colocación de cuotas	127.819	(127.819)
78.793.450-1	EuroAmerica S.A.	Chile	Accionista	Contrato de asesorías	160.013	(160.013)
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Accionista común	Compra y venta valores mob.	150.809.945	(32.242)
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Accionista común	Colocación de cuotas	549.498	(549.498)

Al 31-12-2010

RUT	Sociedad	País	Relación	Concepto	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Accionista	Colocación de cuotas	90.425	(90.425)
78.793.450-1	EuroAmerica S.A.	Chile	Accionista	Contrato de asesorías	199.497	(199.497)
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Accionista común	Compra y venta valores mob.	324.431.816	(57.794)
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Accionista común	Colocación de cuotas	497.144	(497.144)

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 24 Transacciones con Partes Relacionadas, Continuación

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

Cuentas a cobrar a entidades relacionadas:

RUT	Sociedad	País	Concepto	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
78.793.450-1	EuroAmerica S.A.	Chile	Cuenta corriente	-	455	445
	Totales			<u>-</u>	<u>455</u>	<u>445</u>

(c) Cuentas a pagar a entidades relacionadas:

RUT	Sociedad	País	Concepto	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Intermediación	2.003	2.854	4.352
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Intermediación	-	20.189	25.062
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Cuenta corriente e intermediación	<u>7.560</u>	<u>45.400</u>	<u>111.582</u>
	Totales			<u>9.563</u>	<u>68.443</u>	<u>140.996</u>

(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\$8.294 y M\$8.150 al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 25 Gastos del Personal

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

	2011 M\$	2010 M\$
Remuneraciones	411.477	358.574
Beneficios del personal	20.212	14.565
Otros gastos del personal	5.973	2.901
Vacaciones	(196)	1.554
Finiquitos	7.455	1.247
Totales	<u>444.921</u>	<u>378.841</u>

Nota 26 Gastos de Administración

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	2011 M\$	2010 M\$
Gastos del personal	444.921	378.841
Honorarios	297.668	153.897
Gastos bancarios	126.930	167.014
Marketing y comunicaciones	161.529	119.966
Beneficios a los empleados	50.080	59.286
Mantenimiento de activos fijos	78.438	57.494
Arriendo de inmuebles	65.692	39.619
Otros gastos	21.644	16.403
Dieta del directorio	8.294	8.150
Depreciación	9.213	7.394
Amortización	1.519	-
Deterioro de activos fijos	10.289	-
Totales	<u>1.276.217</u>	<u>1.008.064</u>

Nota 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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 28 Hechos Relevantes

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

Documento	Período		Fondo Mutuo	Cobertura UF
211100074	10-01-2011	10-01-2012	EuroAmerica Retorno Total	10.000
211100064	10-01-2011	10-01-2012	EuroAmerica Capital	10.000
211100068	10-01-2011	10-01-2012	EuroAmerica Ventaja Local	10.000
211100066	10-01-2011	10-01-2012	EuroAmerica Balance Global	10.000
211100069	10-01-2011	10-01-2012	EuroAmerica Patrimonio Equilibrado	10.000
211100063	10-01-2011	10-01-2012	EuroAmerica Chile 18	10.000
211100072	10-01-2011	10-01-2012	EuroAmerica Dólar	10.000
211100110	10-01-2011	10-01-2012	EuroAmerica Money Market	10.000
211100067	10-01-2011	10-01-2012	EuroAmerica Experto	10.000
211100079	10-01-2011	10-01-2012	EuroAmerica USA	10.000
211100077	10-01-2011	10-01-2012	EuroAmerica Asia	10.000
211100073	10-01-2011	10-01-2012	EuroAmerica Europa	10.000
211100075	10-01-2011	10-01-2012	EuroAmerica Proyección A	10.000
211100071	10-01-2011	10-01-2012	EuroAmerica Proyección C	10.000
211100070	10-01-2011	10-01-2012	EuroAmerica Proyección E	10.000
211100078	10-01-2011	10-01-2012	EuroAmerica Retorno Global	10.000
211100076	10-01-2011	10-01-2012	EuroAmerica Desarrollo Sustentable	10.000
201101927	10-01-2011	10-01-2012	EuroAmerica Rendimiento Real	10.000

- (b) Con fecha 28 de diciembre de 2011 la Sociedad ha efectuado un ajuste en la valorización de instrumentos de las carteras de fondos mutuos de deuda de corto plazo en virtud de la Circular N°1.990 y en la Norma de Carácter General N°30 de la SVS. Dicho ajuste se debe a la fuerte disminución experimentada en las tasas de interés a nivel local, lo que generó una diferencia significativa respecto del valor de mercado de los instrumentos que componen la cartera de inversión del Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market definido como tipo 1 por la Circular N°1.578 de 2002.
- (c) 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.
- (d) Con fecha 22 de diciembre de 2011 la Sociedad ha efectuado un ajuste en la valorización de instrumentos de las carteras de fondos mutuos de deuda de corto plazo en virtud de la Circular N°1.990 y en la Norma de Carácter General N°30 de la SVS. Dicho ajuste se debe a la fuerte disminución experimentada en las tasas de interés a nivel local, lo que generó una diferencia significativa respecto del valor de mercado de los instrumentos que componen la cartera de inversión del Fondo Mutuo EuroAmerica Dólar definido como tipo 1 por la Circular N°1.578 de 2002.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 28 Hechos Relevantes, Continuación

- (e) Con fecha 21 de diciembre de 2011 la Sociedad ha efectuado un ajuste en la valorización de instrumentos de las carteras de fondos mutuos de deuda de corto plazo en virtud de la Circular N°1.990 y en la Norma de Carácter General N°30 de la SVS. Dicho ajuste se debe a la fuerte disminución experimentada en las tasas de interés a nivel local, lo que generó una diferencia significativa respecto del valor de mercado de los instrumentos que componen la cartera de inversión del Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market definido como tipo 1 por la Circular N°1.578 de 2002.
- (f) Con fecha 4 de octubre de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Oficio, comunicó a la Sociedad una serie de observaciones a los estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma”, al 31 de diciembre de 2010 y los estados financieros al 31 de marzo de 2011. Dichas observaciones están referidas principalmente al mejoramiento de revelaciones requeridas por la normativa, para incorporar información complementaria y otros aspectos formales, sin afectar sustancialmente la información contenida en los estados financieros preliminares, presentados originalmente, considerados en su conjunto.

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

- (g) Con fecha 3 de agosto de 2011 en Resolución Exenta N°449, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba nuevo texto de Reglamento General de Fondos de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.

Con fecha 26 de julio de 2011 en el Directorio de la Sociedad, presentó su renuncia al cargo de Director el señor Pedro de Tezanos Pinto Domínguez.

- (h) Conforme a lo anterior, el Directorio de la Sociedad queda compuesto por los señores:
- Nicholas Davis Lecaros.
 - Carlos Muñoz Huerta.
 - Juan Pablo Armas Mac Donald.
 - Jorge Lesser García-Huidobro.
- (i) Con fecha 27 de abril del presente año se materializó la fusión por incorporación del Fondo Mutuo EuroAmerica Desarrollo Sustentable con el Fondo Mutuo EuroAmerica Europa.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 28 Hechos Relevantes, Continuación

- (j) Con fecha 15 de abril de 2011, en la Junta Ordinaria de Accionistas, se eligió nuevo Directorio, el que quedó conformado por los señores:
 - Nicholas Davis Lecaros.
 - Carlos Muñoz Huerta.
 - Juan Pablo Armas Mac Donald.
 - Jorge Lesser García-Huidobro.
 - Pedro de Tezanos Pinto Domínguez.
- (k) Se designó por unanimidad a la empresa auditora “KPMG Auditores Consultores Ltda.”, como auditores externos de la Sociedad.
- (l) Con fecha 14 de marzo de 2011 en Resolución Exenta N°164, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba la fusión por incorporación del Fondo Mutuo EuroAmerica Desarrollo Sustentable con el Fondo Mutuo EuroAmerica Europa, dejando sin efecto el Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas del Fondo Mutuo absorbido, el que fue aprobado por resolución exenta N°192 de 19 de mayo de 2008.
- (m) Con fecha 10 de marzo de 2011 en Resolución Exenta N°160, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas del Fondo Mutuo EuroAmerica Rendimiento Real.
- (n) Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011, no han ocurrido otros hechos relevantes que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.
- (o) Con fecha 8 de octubre de 2010, informa a la Superintendencia de Valores y Seguros la designación del nuevo Presidente del Directorio de la Sociedad EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. a Don Nicholas A. Davis Lecaros.
- (p) Con fecha 21 de septiembre de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba prórroga plazo para restablecer Patrimonio mínimo de Fondo Mutuo EuroAmerica Desarrollo Sustentable.
- (q) Con fecha 24 de agosto de 2010, presentó su renuncia al cargo de Director titular de esta Sociedad, el señor Luis Oscar Herrera Barriga.
- (r) Con fecha 20 de agosto de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba modificaciones a los Reglamentos Internos y Contrato de Suscripción de Cuotas único de Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección A, Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección C y Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección E, todos administrados por EuroAmerica Administradora General de Fondos.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

Nota 29 Hechos Posteriores a la Fecha de Balance

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 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

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 28 de febrero de 2012 de conformidad a las normas.

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