

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

Estados Financieros - Proforma
al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010
y por el año terminado en esa fecha.

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Clasificado Proforma

Estado de Resultados por Función Proforma

Estado de Otros Resultados Integrales Proforma

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Proforma

Estado de Flujos de Efectivo Directo Proforma

Notas a los Estados Financieros Proforma

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.:

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera preliminar de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (en adelante “estados financieros preliminares”). La preparación de dichos estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma” (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. Los mismos han sido preparados como parte del proceso de convergencia de la Sociedad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros preliminares, con base en la auditoría que efectuamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 preliminares 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 preliminares. 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 preliminares. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma”, al 31 de diciembre de 2010 han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las bases de preparación descritas en la Nota 2, las cuales describen la manera en que las NIIF han sido aplicadas de acuerdo con la NIIF 1, incluyendo los supuestos utilizados por la Administración en relación con tales normas y sus interpretaciones que se espera estarán vigentes, además de las políticas que se espera serán adoptadas, cuando la Administración prepare su primer juego completo de estados financieros de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre de 2011.
4. La Nota 2(a) a los estados financieros, explica la razón por la cual existe una posibilidad que los estados financieros preliminares pudiesen requerir de ajustes antes de emitirse como definitivos. Asimismo, enfatizamos que de acuerdo con NIIF, únicamente un juego completo de estados financieros que incluyan el estado de situación financiera y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, conjuntamente con información financiera comparativa, notas y otra información explicativa, puede proporcionar una presentación razonable de la situación financiera de la Sociedad, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

5. Con fecha 14 de febrero de 2011, hemos emitido una opinión sobre los estados financieros oficiales de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2010, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
6. Este informe está destinado únicamente para la información y uso por los Directores, la Administración de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. y Superintendencia de Valores y Seguros, en relación con el proceso de convergencia de la base de preparación de los estados financieros a las NIIF. Consecuentemente no tiene por objetivo y no debiera ser utilizado para ningún otro fin ni ser divulgado a terceros.



Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda.

Santiago, 31 de marzo de 2011, excepto la Nota 26 que es de fecha 17 de octubre de 2011.

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

Notas

- Estados de Situación Financiera Clasificado Proforma
- Estado de Resultados por Función Proforma
- Estado de Resultados Integrales Proforma
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Proforma
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros Proforma
- 1 Información Corporativa
 - 1.1. Información de la Sociedad
 - 1.2. Fondos Mutuos Administrados
 - 1.3. Domicilio
 - 1.4. Objeto Social
- 2 Base de Preparación
 - 2.1. Declaración de Cumplimiento
 - 2.2. Bases de Medición
 - 2.3. Juicios y Estimaciones
 - 2.4. Período Cubierto por los Estados Financieros
 - 2.5. Moneda Funcional
- 3 Resumen de Principales Políticas Contable
 - 3.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo
 - 3.2. Activos Financieros
 - 3.3. Deterioro de Activos
 - 3.4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar
 - 3.5. Transacciones con Partes Relacionadas
 - 3.6. Propiedades, Plantas y Equipos
 - 3.7. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar
 - 3.8. Beneficios a los Empleados
 - 3.9. Activos y Pasivos Contingentes
 - 3.10. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos
 - 3.11. Capital Social
 - 3.12. Dividendo Mínimo
 - 3.13. Juicios y Estimaciones
 - 3.14. Reconocimiento de Ingresos
 - 3.15. Información Financiera por Segmentos Operativos
 - 3.16. Moneda Extranjera
 - 3.17. Efecto en las Variaciones de las Tasas de Cambio en las Monedas Extranjeras y/o Unidades reajustables
 - 3.18. Normas Existentes que no han Entrado en Vigencia

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

Notas

- 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
 - 4.2 Conciliación entre NIIF y Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile
 - 4.2.1 Resumen de la Conciliación del Patrimonio Neto
 - 4.2.2 Resumen de la Conciliación del Resultado al 31 de diciembre de 2010
 - 4.2.3 Conciliación Estado de flujo De efectivo por el Ejercicio Terminado el 31 de diciembre de 2010
- 5 Gestión del Riesgo Financiero
- 6 Instrumentos Financieros por Categoría
- 7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo
- 8 Activos Financieros
- 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar
- 10 Activos por Impuestos Corrientes
- 11 Propiedades, Plantas y Equipos
- 12 Impuesto a las Ganancias
- 13 Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar
- 14 Provisiones Corriente por Beneficio a los Empleados
- 15 Capital y Prima de Emisiones
- 16 Otras Reservas
- 17 Resultados Retenidos (utilidades acumuladas)
- 18 Ganancias por Acción
- 19 Ingresos de Actividades Ordinarias
- 20 Ingresos y Costos Financieros
- 21 Contingencias
- 22 Transacciones con Partes Relacionadas
- 23 Gastos del Personal
- 24 Gastos de Administración y Ventas
- 25 Medio Ambiente
- 26 Hechos Posteriores a la Fecha de Balance

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificado Proforma
al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010

Activos	Notas	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	193.821	144.914
Otros activos financieros, corrientes	8	896.382	228.571
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, corrientes	9	359.485	231.764
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	22	455	445
Activos por impuestos, corrientes	10	5.170	2.610
Total activos corrientes		1.455.313	608.304
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	8	5.142	5.142
Propiedades, plantas y equipos	11	43.736	21.745
Activos por impuestos diferidos	12	134.487	265.511
Total activos no corrientes		183.365	292.398
Total activos		1.638.678	900.702

Las notas adjuntas N°s 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificado Proforma, Continuación
al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010

Pasivo y Patrimonio	Notas	31/12/2010	01/01/2010
		M\$	M\$
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13	169.516	167.523
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	21	68.443	140.996
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14	22.944	21.256
Total pasivos corrientes		260.903	329.775
Patrimonio neto			
Capital emitido		1.975.192	1.927.017
Otras reservas	16	(48.175)	-
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17	(549.242)	(1.356.090)
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.377.775	570.927
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		1.377.775	570.927
Total pasivos y patrimonio		1.638.678	900.702

Las notas adjuntas N°s 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Resultados por Función Proforma
por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010

Estado de Resultados	Notas	M\$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	19	2.627.746
Costos de ventas		-
Ganancia bruta		<u>2.627.746</u>
Gastos de administración	24	(1.689.307)
Ingresos financieros	20	3.684
Costos financieros	20	(562)
Resultado por unidades de reajustes		(113)
Otras ganancias (pérdidas)		<u>(3.576)</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		937.872
Gastos impuestos a las ganancias	12	<u>(131.024)</u>
Ganancia (pérdida)		<u>806.848</u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Resultados Integrales Proforma
por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010

	M\$
Ganancia (pérdida)	806.848
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	
Diferencia de cambio por conversión	-
Activos financieros disponibles para la venta	-
Coberturas del flujo de efectivo	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	-
Otro resultado integral	-
Resultado integral total	<u>806.848</u>
Resultado integral atribuibles a	
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	806.848
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladora	<u>-</u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Proforma
por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010

	Cambios en capital emitido			Cambios en otras reservas			Participaciones no controladora M\$	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\$		
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 período actual al 31 de diciembre de 2010	1.975.192	-	(48.175)	(48.175)	(549.242)	1.377.775	-	1.377.775

Las notas adjuntas N°s 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Proforma
por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010

	M\$
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación:	
Clases de cobros por actividades de operación	
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	2.591.007
Clases de pagos	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.068.899)
Otros pagos por actividades de operación	<u>(576.181)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	<u>945.927</u>
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión:	
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	<u>(679.118)</u>
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	<u>(679.118)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:	
Préstamos de entidades relacionadas	<u>(217.902)</u>
Flujos de efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(217.902)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	48.907
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>-</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	48.907
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>144.914</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u><u>193.821</u></u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 1 Información Corporativa

1.1 Información de la Sociedad

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

Por resolución N°201 del 18 de abril de 2002 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia de la Administradora y aprobó sus estatutos.

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

- a. Decreto Ley 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 99,99 % de las acciones de la Administradora.

1.2 Fondos Mutuos Administrados

El 18 de abril de 2008, por Resolución Exenta N°139 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Chile 18, el 2 de abril de 2008, por Resolución Exenta N°193 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Asia, el 2 de abril de 2008, por Resolución Exenta N°195 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market, el 2 de abril de 2008, por Resolución Exenta N°193 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica USA, el 15 de mayo de 2008, por Resolución Exenta N°303 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Patrimonio Equilibrado, el 16 de mayo de 2008, por Resolución Exenta N°306 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Retorno Total, el 19 de junio de 2008, por Resolución Exenta N°391 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Ventaja Local, el 12 de noviembre de 2008, por Resolución Exenta N°657 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Capital, el 5 de mayo de 2009, por Resolución Exenta N°236 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Desarrollo Sustentable, el 26 de noviembre de 2009, por Resolución Exenta N°788 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 23 de junio de 2010, por Resolución Exenta N°365 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Balance Global, el 21 de julio de 2010, por Resolución Exenta N°427 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Retorno Global, el 20 de agosto de 2010, por Resolución Exenta N°490 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección A, el 20 de agosto de 2010, por Resolución Exenta N°490 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección C, el 20 de agosto de 2010, por Resolución Exenta

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 1 Información Corporativa, Continuación

1.2 Fondos Mutuos Administrados, Continuación

Nº490 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección E, el 29 de diciembre de 2010, por Resolución Exenta Nº705 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Europa.

1.3 Domicilio

El domicilio legal de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. se encuentra en Av. Apoquindo Nº3885, 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. Nº1.328 de 1976, Fondos de Inversión regidos por la Ley Nº1.815, Fondos de Inversión de Capital Extranjero regidos por la Ley Nº18.657, Fondos para la Vivienda regidos por la Ley Nº19.281 y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros. Asimismo, podrá administrar todo tipo de fondos y realizar todas las otras actividades complementarias que le autoricen la Superintendencia de Valores y Seguros y la Ley.

Nota 2 Bases de Preparación

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros individuales de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 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, la cual ha sido aplicada.

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

Hasta el año 2010 los estados financieros de la Administradora se preparaban de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Chile (PCGA) y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Administradora adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual la fecha de transición a ésta norma ha sido el 1 de enero de 2010. Los efectos de la transición se explican detalladamente en Nota Nº4.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 2 Bases de Preparación, Continuación

2.1 Declaración de Cumplimiento, Continuación

Existen posibilidades que los mencionados estados financieros proforma, puedan requerir ajustes antes de emitir los estados financieros finales de acuerdo con las NIIF al 31 de diciembre de 2011, fecha en que la Administradora emitirá sus primeros estados financieros comparativos de acuerdo a la nueva normativa internacional. Los presentes estados financieros proforma establecen la posición financiera, los resultados de las operaciones y flujos de efectivo de la Administradora, que son necesarios para proporcionar la información financiera comparativa que se espera presentar en los primeros estados financieros completos de acuerdo con las NIIF al 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros proforma fueron aprobados por el Directorio el 29 de marzo de 2011 de conformidad a las normas, las modificaciones incorporadas en la Nota 26 fueron aprobadas por el Directorio el 17 de octubre del 2011.

2.2 Bases de Medición

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

2.3 Juicios y Estimaciones

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

2.4 Período Cubierto por los Estados Financieros

La fecha de los estados financieros proforma, corresponde al año terminado al 31 de diciembre de 2010.

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

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. está en proceso de adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”). Estos estados financieros preliminares al 31 de diciembre de 2010, también denominados estados proforma, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros oficiales de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2010, que han sido emitidos por la Administradora, con esta misma fecha, fueron preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile para empresas que aún no han adoptado las normas internacionales y difieren en algunos aspectos significativos de lo reflejado en estos estados financieros proforma.

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

Considerando que esta es la primera oportunidad en que la Administradora está preparando estados financieros bajo NIIF, los estados financieros proforma no incluyen información comparativa completa en relación con el ejercicio 2009. Los saldos al 1 de enero de 2010, que se incluyen para efectos comparativos en estos estados, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados al cierre del 2010.

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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 3 **Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación**

3.2 Activos Financieros

3.2.1 Clasificación

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

Activos financieros no derivados

(a) Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

Activos financieros derivados

La Administradora no presenta inversiones en este tipo de instrumento.

3.2.2 Reconocimiento y Medición

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 3 **Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación**

3.2 Activos Financieros, Continuación

3.2.2 Reconocimiento y Medición, Continuación

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

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

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

3.3 Deterioro de Activos

(a) Deterioro activos financieros

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

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

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

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.3 Deterioro de Activos, Continuación

(a) Deterioro activos financieros

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

(b) Deterioro activos no financieros

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

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

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre 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 efectivo, menos la pérdida por deterioro de valor. Cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar no difiere significativamente de su valor justo, estas son reconocidas a su valor nominal. Se establece una pérdida por deterioro de cuentas comerciales a cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Administradora no podrá cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

3.5 Transacciones con Partes Relacionadas

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

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 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 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 Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.6 Propiedades, Plantas y Equipos

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

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

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

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

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

Mobiliario y accesorios 2 a 10 años.

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 3 **Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación**

3.7 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

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

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

3.8 Beneficios a los Empleados

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

(a) Vacaciones del personal

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

(b) Bonos de resultado

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

3.9 Activos y Pasivos Contingentes

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

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

Los activos y pasivos contingentes se revelan en Nota N°21, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.10 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

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

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

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

3.11 Capital Social

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

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

- a) División y Transformación de la Sociedad Asesorías e Inversiones SIBAN Limitada, Rut 78.793.450-1, la cual pasó a denominarse Sociedad EuroAmerica S.A., Rut 78.793.450-1.
- b) La Sociedad EuroAmerica S.A., adquirió el 100% de las acciones de la Sociedad EuroAmerica Asesoría S.A., Rut 92.075.000-1, produciéndose una fusión por absorción.
- c) Producto de lo antes descrito, al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad presenta la siguiente composición accionaria.
 - EuroAmerica S.A. Rut 78.793.450-1 con 1 acción equivalente al 0,000004% del capital social.
 - EuroAmerica Seguros de Vida S.A. Rut 99.279.000-8 con 230.054 acciones equivalente al 99,999996% del capital social.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.12 Dividendo Mínimo

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

El Directorio de la Sociedad, en sesión celebrada el día 15 de abril de 2011, acordado no repartir dividendos con la utilidad del ejercicio y absorber “Pérdidas Acumuladas”.

3.13 Juicios y Estimaciones

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables de la administradora. Estas 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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 3 **Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación**

3.14 Reconocimiento de Ingresos

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

(a) Prestación de Servicios:

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

(b) Comisiones:

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

(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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.15 Información Financiera por Segmentos Operativos

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

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

3.16 Moneda Extranjera

La Administradora no presenta transacciones ni operaciones en moneda extranjera.

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

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.18 Normas Existentes que no han Entrado en Vigencia

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

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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 4 Transición a las NIIF

4.1 Base de la Transición a las NIIF

4.1.1 Aplicación de NIIF 1

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

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

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

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

(a) 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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre 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

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

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

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

(g) Designación de activos financieros y pasivos financieros

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

(h) Pagos basados en acciones

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

(i) Pasivos por restauración o por desmantelamiento

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

(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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre 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

(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.

4.2 Conciliación entre NIIF y Principios Contables Chilenos

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Patrimonio consolidado al 1 de enero de 2010.
- Patrimonio consolidado al 31 de diciembre de 2010.
- Resultado para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010.
- Estado de flujos de efectivo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010.

4.2.1 Resumen de la Conciliación del Patrimonio Neto al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010

	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$	Nota
Total patrimonio neto según principios contables generalmente aceptados en Chile	1.378.233	570.927	
Ajuste por corrección monetaria	(702)	-	(a)
Ajuste por depreciación	244	-	(b)
Subtotal	1.377.775	570.927	
Intereses minoritario	-	-	
Total patrimonio neto según NIIF	1.377.775	570.927	

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 4 Transición a las NIIF, Continuación

4.2.2 Resumen de la Conciliación del Resultado al 31 de diciembre de 2010

	M\$	Nota
Total resultado neto según principios contables generalmente aceptados en Chile	793.033	
Ajuste por reverso corrección monetaria	13.571	(a)
Ajuste por cambios en la depreciación	244	(b)
	<hr/>	
Total resultados según NIIF atribuibles a propietarios de la controladora	806.848	
	<hr/>	

Explicación de los efectos de transición a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010

Se detallan a continuación las explicaciones y cuantificación de los diferentes conceptos enumerados en la conciliación incluida en el punto anterior, tanto para los efectos de Patrimonio, como los efectos de resultados. Los efectos expuestos corresponden a la participación de la entidad controladora sobre el ajuste total determinado.

(a) Corrección monetaria

Se elimina la corrección monetaria de activos no monetarios reconocida durante el período de la transición de acuerdo a la antigua norma contable chilena. Bajo NIIF, los ajustes por inflación sólo son aceptados en países hiperinflacionarios. Chile no califica como tal, según lo establece NIC N°29, "Información financiera en economías hiperinflacionarias".

Se exceptúa de la eliminación de la corrección monetaria descrita en el párrafo anterior a la cuenta de capital pagado. Dicha excepción se debe a que el capital pagado al 31 de diciembre de 2010 será modificado de pleno derecho por la capitalización de la revalorización del capital propio determinada de acuerdo a PCGA vigentes, efectuada en la junta ordinaria de accionistas que aprueba dicho balance, según lo establecido en el inciso segundo del Artículo N°10, de la Ley N°18.046 de sociedades Anónimas.

(b) Ajuste por depreciación

Corresponde al recalcular el gasto por depreciación originadas por la eliminación de la corrección monetaria del período de los bienes de Propiedad, Plantas y Equipos.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 4 Transición a las NIIF, Continuación

4.2.3 Conciliación Estado de Flujo de Efectivo

El estado de flujos de efectivo preparado bajo PCGA no difiere significativamente del preparado bajo NIIF. Los efectos de transición a NIIF corresponden al ajuste de la corrección monetaria incluida en los flujos de efectivo presentados para efectos locales, lo cual no impacta el flujo neto de efectivo del período.

	PCGA	Efecto de la Transición	IFRS	
	M\$	M\$	M\$	
Flujos de efectivo procedentes 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	2.595.806	(4.799)	2.591.007	
Clases de pagos				
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.068.899)	-	(1.068.899)	
Otros pagos por actividades de operación	<u>(576.181)</u>		<u>(576.181)</u>	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	950.726	(4.799)	945.927	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión				
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	<u>(679.118)</u>	-	<u>(679.118)</u>	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(679.118)		(679.118)	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación				
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	<u>(217.902)</u>	-	<u>(217.902)</u>	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(217.902)		(217.902)	
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	53.706	-	48.907	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo				
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(8.422)	8.422	-	(a)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	45.284	3.623	48.907	
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	148.537	(3.623)	144.914	
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>193.821</u>		<u>193.821</u>	

(a) Corresponde a ajustes por eliminación de corrección monetaria en los Estados Financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 5 **Gestión del Riesgo Financiero**

5.1 Factores Riesgo Financiero

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

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

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

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

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

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

5.1 Factores Riesgo Financiero, Continuación

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

A continuación se presenta una sensibilización considerando una disminución en el valor de la cuota de 0,1% y 0,3% para los FFMM que posee la Administradora al 31 de diciembre 2010. Así también se presenta una sensibilización considerando un aumento en la tasa de 0,1% y de 0,3% para el caso de los Depósitos a Plazo para el mismo período.

Sensibilización FFMM					
Saldo cuotas	0,10%		Saldo cuotas	0,30%	
	Valor cuota	Monto M\$		Valor cuota	Monto M\$
23.624,72	619,37	14.633	23.624,72	618,13	14.603
9.800,97	1.223,43	11.991	9.800,97	1.220,98	11.967
483.657,65	1.342,87	649.489	483.657,65	1.340,18	648.189
	Total	676.113		Total	674.759
	Pérdida	(676)		Pérdida	(2.030)

Sensibilización DPF		
	0,10%	0,30%
	Valorización	Valorización
	219.475	219.314
Pérdida	(118)	(279)

Riesgo de Liquidez: La Administradora al cierre del año 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 correcto ingreso, tanto en montos como en plazo.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

5.2 Gestión de Riesgo de Capital

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

Nota 6 Instrumentos Financieros por Categoría

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

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	-	
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	-	-	-	-
Total	12.013	-	598.823	610.836

	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	-	-	-
Total	-	308.519	308.519

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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	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	-	-	-	-
Activos financieros al valor justo por patrimonio	-	-	193.821	193.821
Totales	676.789	-	778.496	1.455.285

	Categoría de instrumento financiero		Total M\$
	Pasivos de cobertura M\$	Otros pasivos financieros a costo amortizado M\$	
Cuentas corrientes y otras cuentas por pagar	-	169.516	169.516
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	68.443	68.443
Préstamos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Totales	-	237.959	237.959

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

a) La composición del rubro es la siguiente:

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

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

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

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

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 8 Activos Financieros

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

8.1 Otros activos financieros corrientes:

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

8.2 Otros activos financieros no corrientes:

	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$
a) Instrumentos de renta fija	<u>5.142</u>	<u>5.142</u>
Totales	<u><u>5.142</u></u>	<u><u>5.142</u></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 Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$
Deudores comerciales	286.111	217.765
Otros	73.374	13.999
	<u>359.485</u>	<u>231.764</u>
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	<u>-</u>	<u>-</u>
Deudores comerciales - neto	<u>359.485</u>	<u>231.7634</u>
Otras cuentas por cobrar	-	-
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de otras cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>-</u>
Otras cuentas por cobrar neto	<u>359.485</u>	<u>231.764</u>
Total parte corriente	<u>359.485</u>	<u>231.764</u>

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 10 Activos por Impuestos Corrientes

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

	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$
Créditos Sence	<u>5.170</u>	<u>2.610</u>
Totales	<u><u>5.170</u></u>	<u><u>2.610</u></u>

Nota 11 Propiedades, Plantas y Equipos

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	<u>(8.610)</u>	<u>(41.688)</u>	<u>(82)</u>	<u>(1.635)</u>	<u>(52.015)</u>
Valor libro al 1 de enero de 2010	<u>12.882</u>	<u>4.088</u>	<u>189</u>	<u>4.586</u>	<u>21.745</u>
Saldo inicial	12.882	4.088	189	4.586	21.745
Adiciones	29.385	-	-	-	29.385
Depreciación	<u>(3.149)</u>	<u>(3.596)</u>	<u>(27)</u>	<u>(622)</u>	<u>(7.394)</u>
Valor libro al 31 de diciembre de 2010	<u><u>39.118</u></u>	<u><u>492</u></u>	<u><u>163</u></u>	<u><u>3.964</u></u>	<u><u>43.736</u></u>

Conciliación Depreciación acumulada.

	M\$
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2010	(52.015)
Depreciación del ejercicio	<u>(7.394)</u>
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2010	<u><u>(59.409)</u></u>

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 12 Impuesto a las Ganancias

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

	Activos	
	31/12/2010	01/01/2010
Impuestos diferidos	M\$	M\$
Pasivo por vacaciones	4.589	3.614
Pérdidas tributarias	125.382	260.270
Pasivo por remuneraciones	5.287	3.204
Total activos por impuestos diferidos	135.258	267.088
Otros	(771)	(1.577)
Total pasivos por impuestos diferidos	(771)	(1.577)
Total impuestos diferidos neto	134.487	265.511

- (b) Movimientos en impuestos diferidos

	M\$
Saldo inicial de impuestos diferidos	265.511
Aumento (disminución) en activo/pasivo por impuesto diferido	(131.024)
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos	134.487
Saldo final de impuestos diferidos	134.487

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

	M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	(131.024)
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos y reverso de diferencias temporarias	(131.024)
Total gasto por impuestos a las ganancias	(131.024)

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 12 Impuesto a las Ganancias, Continuación

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

	M\$	Efecto tasa %
Resultado financiero antes de impuesto	937.873	
Gasto por impuesto utilizando la tasa teórica (legal)	(159.438)	17%
Efecto cambio de tasa de impuesto	20.185	(12)%
Otras diferencias permanentes	8.229	(11)%
Total gasto por impuesto contabilizado	<u>(131.024)</u>	<u>14%</u>

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

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

Nota 13 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Corriente		
Cuentas comerciales (proveedores)	33.448	34.269
Otras cuentas por pagar	<u>136.068</u>	<u>133.254</u>
Totales	<u>169.516</u>	<u>167.523</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 13 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Continuación

31/12/2010

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 Juarez y Millas Ltda.	-	-	106	106
Proveedores	CLP	Otros proveedores	-	-	182	182
Total Proveedores			-	-	33.448	33.448
			Hasta un mes M\$	Uno a tres meses M\$	Tres a doce meses M\$	Total corriente M\$
Leyes sociales			15.925	-	-	15.925
IVA Débito Fiscal			43.437	-	-	43.437
Acreedores varios			-	-	36.508	36.508
Otras cuentas por pagar			-	-	40.198	40.198
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar			59.362	-	76.706	136.068

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 13 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Continuación

01/01/2010

Clase de Pasivo	Moneda	Acreedor	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo Liquidez Vencimiento			
			Hasta un mes M\$	Uno a tres meses M\$	Tres a doce meses M\$	Total corriente M\$
Proveedores	CLP	Cibergroup S.A.	-	-	15.096	15.096
Proveedores	CLP	I.M. Trust S.A. Corredores de Bolsa	-	-	2.966	2.966
Proveedores	CLP	Scotia Sudamericano Corredores de Bolsa	-	-	2.492	2.492
Proveedores	CLP	Bolsa de Com. de Stgo. Bolsa de Valores	-	-	2.026	2.026
Proveedores	CLP	Deposito Central de Valores S.A.	-	-	1.465	1.465
Proveedores	CLP	Dimerc S.A.	-	-	1.118	1.118
Proveedores	CLP	Comercializadora Garau y Farias Ltda.	-	-	936	936
Proveedores	CLP	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	-	-	830	830
Proveedores	CLP	Dictuc S.A.	-	-	710	710
Proveedores	CLP	Sodexo 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 Informatica 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
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 Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 14 Provisiones Corriente por Beneficio a los empleados

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

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

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

- 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><u>22.944</u></u>

- Movimiento al 01 de diciembre de 2010

Detalle	Provisión de vacaciones
	M\$
Saldo inicial al 01.01.2009	28.964
Provisiones adicionales	-
Provisión utilizada	(7.708)
Reverso provisión	-
Otros incrementos y decrementos	<u>-</u>
Saldo Final al 01.01.2010	<u><u>21.256</u></u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 15 Capital y Prima de Emisión

(a) Capital

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

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

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

	N° Acciones	Acciones ordinarios	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><u>230.055</u></u>	<u><u>230.055</u></u>	<u><u>230.055</u></u>

Nota 16 Otras Reservas

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 17 Resultados Retenidos (Utilidades Acumuladas)

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

	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	(1.356.090)
Resultado del ejercicio	806.848
Aumento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-
Otros aumentos (disminuciones) en patrimonio neto	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>(549.242)</u>

Nota 18 Ganancia por Acción

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

Utilidad atribuible a accionistas ordinarios	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Ganancias atribuibles a los accionistas por la participación en el patrimonio		
Resultado disponible para accionistas	806.848	218.608
Número de acciones	<u>230.055</u>	<u>230.055</u>
Ganancia por acción	<u>3,5072</u>	<u>0,9502</u>

Nota 19 Ingresos de Actividades Ordinarias

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

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

	M\$
Remuneraciones	2.599.307
Comisiones	<u>28.439</u>
Total	<u>2.627.746</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 20 Ingresos y Costos Financieros

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

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

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

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

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

Nota 21 Contingencias

- (a) Garantías otorgadas

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

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

- (b) Juicios legales

Con fecha 14 de diciembre de 2009, la Administradora recibió Resolución Exenta número 819 de la Superintendencia de Valores Seguros, en la cual se aplicó multa ascendente a UF1.000 a EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., por infracción del Artículo 29 del D.S. Número 249 de 1982.

Al 31 de diciembre de 2010, la Administradora no presenta otras sanciones

- (c) Restricciones

Al 31 de diciembre y al 1 de enero de 2010, no existen restricciones para la Administradora.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 22 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 el período son las siguientes:

RUT	Sociedad	País	Relación	Concepto	Monto M\$	Efecto en Resultados M\$
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Accionista	Colocación de cuotas	90.425	(90.425)
92.075.000-1	EuroAmerica S.A.	Chile	Accionista común	Contrato de Asesorías	199.497	199.497
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa 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)

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

Cuentas a cobrar a entidades relacionadas:

RUT	Sociedad	País	Concepto	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
92.075.000-1	EuroAmerica S.A.	Chile	Cuenta corriente	455	445
	Totales			455	445

- (c) Cuentas a pagar a entidades relacionadas:

RUT	Sociedad	País	Concepto	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Intermediación	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	45.400	111.582
	Totales			68.443	140.996

- (d) Compensaciones al personal clave:

Corresponde a aquellas personas que desempeñan funciones estratégicas y de alta dirección de la organización. Dentro de sus responsabilidades se incluye la definición de políticas de negocios y de gestión. Dentro del personal clave se incluye para esta Administradora sólo a los Directores, cuyos honorarios totales ascendieron a M\$10.817 al 31 de diciembre de 2010.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 22 Transacciones con Partes Relacionadas, Continuación

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

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

Nota 23 Gastos del Personal

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

	M\$
Remuneraciones	358.574
Beneficios del personal	14.565
Otros gastos del personal	2.901
Vacaciones	1.554
Finiquitos	1.247
Total	<u>378.841</u>

Nota 24 Gastos de Administración y Ventas

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

	M\$
Comisiones	617.946
Gastos del personal	378.841
Honorarios	225.344
Gastos Bancarios	167.014
Marketing y comunicaciones	119.966
Beneficios a los empleados	59.286
Mantención activos fijos	57.494
Arriendo de inmuebles	39.619
Otros gastos	16.403
Depreciación	7.394
Total	<u>1.689.307</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 25 Medio Ambiente

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

Nota 26 Hechos Posteriores a la Fecha de Balance

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

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

Los estados financieros proforma fueron aprobados por el Directorio el 29 de marzo de 2011 de conformidad a las normas.

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. 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, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 12, 13, 14, 15, 22 y 24.