

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

Estados financieros por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012, y 31 de diciembre de 2011.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados por Función

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.

Índice

Notas a los Estados Financieros

- 1 Información Corporativa
 - 1.1. Información de la Sociedad
 - 1.2. Fondos Mutuos Administrados
 - 1.3. Domicilio
 - 1.4. Objeto Social
- 2 Bases de Preparación
 - 2.1. Declaración de Cumplimiento
 - 2.2. Bases de Medición
 - 2.3. Juicios y Estimaciones
 - 2.4. Período Cubierto por los Estados Financieros
 - 2.5. Moneda Funcional
- 3 Resumen de las Principales Políticas Contables
 - 3.1. Efectivo y Equivalentes al Efectivo
 - 3.2. Activos Financieros
 - 3.3. Deterioro de Activos
 - 3.4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar
 - 3.5. Transacciones con Partes Relacionadas
 - 3.6. Activos Intangibles
 - 3.7. Propiedades, Plantas y Equipos
 - 3.8. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar
 - 3.9. Beneficios a los Empleados
 - 3.10. Activos y Pasivos Contingentes
 - 3.11. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos
 - 3.12. Capital Social
 - 3.13. Dividendo Mínimo
 - 3.14. Juicios y Estimaciones
 - 3.15. Reconocimiento de Ingresos
 - 3.16. Información Financiera por Segmentos Operativos
 - 3.17. Moneda Extranjera
 - 3.18. Efecto en las Variaciones de las Tasas de Cambio en las Monedas Extranjeras y/o Unidades Reajustables

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.

Índice, Continuación

Notas a los Estados Financieros, Continuación

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011

Activos	Notas	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	240.942	1.054.895
Activos financieros, corrientes	7	2.012.409	1.041.849
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, corrientes	8	412.528	296.542
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	23	6	-
Activos por impuestos, corrientes	9	72.915	10.566
Total activos corrientes		2.738.800	2.403.852
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	7	5.142	5.142
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	20.776	24.236
Propiedades, plantas y equipos	11	160.356	27.483
Activos por impuestos diferidos	12	15.576	9.134
Total activos no corrientes		201.850	65.995
Total activos		2.940.650	2.469.847

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 30 de septiembre 2012 y al 31 de diciembre de 2011

Pasivos y Patrimonio	Notas	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes		-	38.999
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13	282.734	429.681
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	23	152.783	9.563
Pasivos por impuestos, corrientes	9	55.877	41.839
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14	103.708	22.748
Total pasivos corrientes		595.102	542.830
Patrimonio neto			
Capital emitido	15	1.975.192	1.975.192
Otras reservas	16	(48.175)	(48.175)
Ganancias acumuladas	17	418.531	-
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.345.548	1.927.017
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		2.345.548	1.927.017
Total pasivos y patrimonio		2.940.650	2.469.847

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Resultados por Función
por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Estado de Resultados	Notas	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-01-2011 30-09-2011 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2011 30-09-2011 M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	19	2.346.434	2.185.977	771.842	711.696
Costos de ventas	20	<u>(962.054)</u>	<u>(610.765)</u>	<u>(435.704)</u>	<u>(209.783)</u>
Ganancia bruta		<u>1.384.380</u>	<u>1.575.212</u>	<u>336.138</u>	<u>501.913</u>
Gastos de administración	25	(1.186.266)	(928.717)	(482.689)	(320.427)
Ingresos financieros	21	55.369	21.022	22.826	1.259
Costos financieros	21	(1.987)	(912)	(208)	(62)
Resultado por unidades de reajustes			3.232	-	3.232
Otros Ingresos		28.715	(103)	10.471	(103)
Otras pérdidas		<u>(2.336)</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>
Ganancia antes de impuestos		277.875	669.734	(113.463)	185.812
Gastos impuestos a las ganancias	12	<u>(49.788)</u>	<u>(123.938)</u>	<u>17.381</u>	<u>(35.201)</u>
Ganancia		<u>228.087</u>	<u>545.796</u>	<u>(96.082)</u>	<u>150.611</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Resultados Integrales
por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-01-2011 30-09-2011 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2011 30-09-2011 M\$
Ganancia	228.087	545.796	(96.082)	150.611
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>228.087</u>	<u>545.796</u>	<u>(96.082)</u>	<u>150.611</u>
Resultado integral atribuibles a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	228.087	545.796	(96.082)	150.611
Resultado integral atribuible a los participaciones no controladora	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
por los períodos comprendidos entre el 30 de septiembre de 2012 y el 30 de septiembre 2011

	Cambios en capital emitido			Cambios en otras reservas					
	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas de cobertura de flujos de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas acumuladas)	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Cambio en patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	-	1.927.017	-	1.927.017
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	-	1.927.017	-	1.927.017
Cambios en el patrimonio:									
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	228.087	228.087	-	228.087
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	190.444	-	-	190.444
Saldo final período actual al 30 de Septiembre de 2012	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	418.531	2.155.104	-	2.345.548

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 períodos comprendidos entre el 30 de septiembre de 2012 y el 30 de septiembre 2011

	Cambios en capital emitido			Cambios en otras reservas					
	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas de cobertura de flujos de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas acumuladas)	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Cambio en patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	(549.242)	1.377.775	-	1.377.775
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	(549.242)	1.377.775	-	1.377.775
Cambios en el patrimonio:									
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	545.796	545.796	-	545.796
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual al 30 de septiembre de 2011	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	-	1.923.571	-	1.923.571

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-01-2011 30-09-2011 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	2.776.223	2.483.970
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.436.703)	(2.135.603)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(413.669)	-
Otros pagos por actividades de operación	(471.525)	(346.059)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	454.326	2.308
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo	(137.662)	(3.248)
Compras de activos intangibles	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.063.985)	(29.521)
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(1.201.647)	(32.769)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Préstamos de entidades relacionadas	(25.897)	32.798
Otras entradas (salidas) de efectivo	(40.735)	-
Flujos de efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(66.632)	32.798
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(813.953)	2.337
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(813.953)	2.337
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	1.054.895	193.821
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	240.942	196.158

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

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 10 de agosto de 2005, por Resolución Exenta N° 488 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Chile 18, el 05 de septiembre de 2006, por Resolución Exenta N° 398 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Asia, el 05 de septiembre de 2006, por Resolución Exenta N° 398 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market, el 05 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 07 de abril de 2006, por Resolución Exenta N° 135 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Retorno Total, el 05 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 05 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 05 de noviembre de 2003, por Resolución Exenta N° 326 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EurAamerica 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
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 1 Información Corporativa, Continuación

1.2 Fondos Mutuos Administrados, Continuación

El 09 de marzo de 2009, por Resolución Exenta N° 138 fue aprobada la existencia del “Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección A, el 09 de marzo de 2009, por Resolución Exenta N° 138 fue aprobada la existencia del “Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección C, el 09 de marzo de 2009, por Resolución Exenta N° 138 fue aprobada la existencia del “Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección E, el 05 de septiembre de 2006, por Resolución Exenta N° 398 fue aprobada la existencia del “Fondo Mutuo EuroAmerica Europa, y el 10 de marzo de 2011, por Resolución Exenta N° 160 fue aprobada la existencia del “Fondo Mutuo EuroAmerica Rendimiento Real”, actualmente llamado “Fondo Mutuo EuroAmerica Rendimiento UF”, y el 12 de marzo de 2012, fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Dividendo Local. según Oficio Ordinario N° 28.190 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

1.3 Domicilio

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

1.4 Objeto Social

El objeto social de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. consiste en la administración de fondos mutuos regidos por el D.L. 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 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 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 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estos estados financieros han sido preparados en concordancia con NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF, la cual ha sido aplicada.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

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 Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 24 de Octubre 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

La fecha de los estados financieros, corresponde al 30 de septiembre de 2012, y 31 de Diciembre 2011.

La fecha de los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2012 y el 1 de enero al 30 de septiembre de 2011.

2.5 Moneda Funcional

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 2 Bases de Preparación, Continuación

2.5 Moneda Funcional, Continuación

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. adopta las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”). Estos estados financieros al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Para la preparación de estos estados, la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que se espera estarán vigentes y serán aplicados cuando la Administradora prepare sus estados financieros correspondientes al período 2012, explícita y sin restricciones, de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables

3.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

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
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

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
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

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

3.3 Deterioro de Activos, Continuación

(a) Deterioro activos financieros, Continuación

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

(b) Deterioro activos no financieros

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

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

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

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
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

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 2012, 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 30 de septiembre de 2012, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.

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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.7 Propiedades, Plantas y Equipos

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

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

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

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

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

Mobiliario y accesorios 2 a 10 años

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

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
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.10 Activos y Pasivos Contingentes

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

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.11 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

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

3.12 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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.12 Capital Social, Continuación

c) Producto de lo antes descrito, al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, 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.

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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.14 Juicios y Estimaciones, Continuación

(b) Activos por Impuestos Diferidos

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

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

3.15 Reconocimiento de Ingresos

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

(a) Prestación de Servicios:

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

(b) Comisiones:

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.15 Reconocimiento de Ingresos, Continuación

(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

(d) Administración de Cartera de Terceros:

La Sociedad tiene establecida una política de reconocimiento de ingresos por administración de carteras por la prestación de servicios de inversión en las distintas carteras de inversión que posee la sociedad. El ingreso se reconoce generalmente sobre la base de servicios prestados a la fecha.

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 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, no existe concentración de clientes que representen más del 10% de los ingresos del Fondo, dado que se trata de una cartera totalmente atomizada.

Adicionalmente no existe concentración geográfica.

3.17 Moneda Extranjera

La Administradora no presenta transacciones ni operaciones en moneda extranjera.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

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

Nota 4 Gestión del Riesgo Financiero

4.1 Factores Riesgo Financiero

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

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 4 Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

4.1 Factores Riesgo Financiero

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

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

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

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

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

A continuación se presenta una sensibilización considerando una disminución en el valor de la cuota de 5% y 10% para los FFMM que posee la Administradora al 30 de septiembre 2012. Así también se presenta una sensibilización considerando un aumento en la tasa de 0,1% y de 0,3% para el caso de los Depósitos a Plazo para el mismo periodo.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 4 Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

4.1 Factores Riesgo Financiero, Continuación

Sensibilización FFMM

Fondo	Sit. Inicial			5,00%		10,00%	
Nombre del Fondo	Saldo cuotas	Valor cuota	Monto M\$	Valor cuota	Monto M\$	Valor cuota	Monto M\$
Scotia Valoriza	-	-	-	-	-	-	-
Euroamerica Dividendo Local	237.395	1.012,48	240.356	961,85	228.339	911,23	216.321
Euroamerica Experto	321.179	1.350,64	433.797	1.283,11	412.107	1.215,58	390.418
		Total	674.154	Total	640.446	Total	606.738

Pérdida (33.708)

Pérdida (67.415)

Sensibilización DPF

Sit. Inicial	0,10%	0,30%
Valorización M\$	Valorización M\$	Valorización M\$
237.756	237.660	237.467
Pérdida	(96)	(289)

Riesgo de Liquidez: La Administradora al 30 de septiembre del año 2012 no cuenta con Pasivos Financieros de corto/mediano/largo plazo, los principales pasivos corresponden a cuentas por pagar y provisiones asociadas a proveedores de servicios, junto a la cuenta de impuestos y retenciones. Dado este escenario la gestión del riesgo de liquidez se circunscribe al monitoreo del presupuesto de caja y al manejo de los flujos provenientes de las remuneraciones de los fondos los cuales al ser descontados en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazo.

4.2 Gestión de Riesgo de Capital

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 5 Instrumentos Financieros por Categoría

La distribución de los instrumentos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2012, 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	1.774.653	-	237.756	2.012.409
Otros activos financieros a costo amortizado	-	-	5.142	5.142
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	412.528	412.528
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	6	6
Efectivos y equivalentes al efectivo	-	-	240.942	240.942
Total	1.774.653	-	896.374	2.671.027

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero		Total
	Pasivos de cobertura	Otros pasivos financieros a costo amortizado	
	M\$	M\$	
Cuentas corrientes y otras cuentas por pagar	-	282.734	282.734
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	152.783	152.783
Otros pasivos financieros	-	-	-
Total	-	435.517	435.517

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 5 Instrumentos Financieros por Categoría, Continuación

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

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero		Total
	Pasivos de cobertura	Otros pasivos financieros a costo amortizado	
	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
Total	-	478.243	478.243

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 6 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

a) La composición del rubro es la siguiente:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Efectivo en caja	5	5
Saldos en bancos	240.937	1.054.890
Totales	240.942	1.054.895

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

	Moneda	30-09-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	240.942	1.054.895

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
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 7 Otros Activos Financieros

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

7.1 Otros activos financieros corrientes:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
a) Activos Financieros a valor justo (Fondos mutuos)	1.774.653	812.408
b) Activos financieros a costo amortizado Instrumentos de renta fija (depósitos a plazo)	237.756	229.441
Totales	2.012.409	1.041.849

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.

7.2 Otros activos financieros no corrientes:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
a) Instrumentos de renta fija	5.142	5.142
Totales	5.142	5.142

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
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 8 Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

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

La Administradora al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, 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.

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Deudores comerciales	299.458	287.052
Otros	113.070	9.490
	<u>412.528</u>	<u>296.542</u>
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	-	-
Deudores comerciales - neto	<u>412.528</u>	<u>296.542</u>
Otras cuentas por cobrar		
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de otras cuentas por cobrar	-	-
Otras cuentas por cobrar neto	<u>412.528</u>	<u>296.542</u>
Total parte corriente	<u>412.528</u>	<u>296.542</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 9 **Activos y Pasivos por Impuestos corrientes**

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

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Activos por impuestos corrientes		
Créditos Sence	4.869	5.717
Pagos Provisionales Mensuales	68.046	4.849
Totales	<u>72.915</u>	<u>10.566</u>
	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto Primera Categoria	55.877	41.839
Totales	<u>55.877</u>	<u>41.839</u>

Nota 10 **Activos Intangibles**

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

Al 30.09.2012

	Valor Bruto	Amortizacion	Valor neto
	M\$	M\$	M\$
Software Adobe Output	21.884	(4.496)	17.388
Licencia Dbnet GX IFRS	<u>3.872</u>	<u>(484)</u>	<u>3.388</u>
Totales	<u>25.756</u>	<u>(4.980)</u>	<u>20.776</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 10 Activos Intangibles, Continuación

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

	30-09-2012 M\$
Saldo inicial al 01-01-2012	24.236
Adiciones	-
Otros incrementos (disminuciones)	(3.460)
Saldo Final al 30-09-2012	<u>20.776</u>

Al 31.12.2011

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

	Valor Bruto M\$	Amortizacion M\$	Valor neto M\$
Software Adobe Output	21.884	(1.520)	20.364
Licencia Dbnet GX IFRS	3.872	-	3.872
Totales	<u>25.756</u>	<u>(1.520)</u>	<u>24.236</u>

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

	31-12-2011 M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	-
Adiciones	25.756
Otros incrementos (disminuciones)	(1.520)
Saldo Final al 31-12-2011	<u>24.236</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 11 Propiedades, Plantas y Equipos

- a) Los movimientos contables al 30 de septiembre de 2012 de Propiedad, Planta y Equipos neto, es el siguiente:

Movimientos	Muebles y equipos M\$	Equipamientos tecnologías inf. M\$	Instalaciones y accesorios M\$	Otros M\$	Total M\$
Costo histórico	45.368	47.730	135	2.872	96.105
Depreciación acumulada	(19.324)	(46.291)	(135)	(2.872)	(68.622)
Valor libro al 1 de enero de 2012	26.044	1.439	-	-	27.483
Saldo inicial	26.044	1.439	-	-	27.483
Adiciones	-	4.257	-	133.405	137.662
Bajas	-	-	-	-	-
Depreciación	(3.458)	(1.331)	-	-	(4.789)
Valor libro al 30 de Septiembre de 2012	22.586	4.365	-	133.405	160.356

El cargo total por depreciación del periodo es de M\$4.789 y se encuentra clasificado en Gastos de Administración.

Al 30 de septiembre de 2012 no existen evidencias 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
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 11 Propiedades, Plantas y Equipos, Continuación

- b) 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	-	-	3.248
Bajas	(6.771)	(33)	(136)	(3.349)	(10.289)
Depreciación	(7.565)	(1.006)	(26)	(615)	(9.213)
Valor libro al 31 de diciembre de 2011	26.044	1.439	-	-	27.483

El cargo total por depreciación del período 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 Gasto de Administración.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

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:

	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Impuestos diferidos		
Pasivo por vacaciones	19.186	4.208
Pasivo por remuneraciones	(3.385)	5.320
Total activos por impuestos diferidos	15.801	9.528
Otros	(225)	(394)
Total pasivos por impuestos diferidos	(225)	(394)
Total impuestos diferidos neto	15.576	9.134

- (b) Efecto en Resultados por impuestos diferidos

	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldo inicial de impuestos diferidos	9.134	134.487
Aumento (disminución) en activo/pasivo por impuesto diferido	6.442	(125.353)
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos	15.576	9.134
Saldo final de impuestos diferidos	15.576	9.134

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 12 Impuesto a las Ganancias, Continuación

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

	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Gasto por impuestos a las ganancias		
Impuesto a la renta:		
Cargo por impuesto a la renta	(56.230)	-
Impuesto diferido:		
Gasto por impuestos diferidos y reverso de diferencias temporarias	<u>6.442</u>	<u>(123.938)</u>
Total gasto por impuesto a las ganancias	<u>(49.788)</u>	<u>(123.938)</u>

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

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

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

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

	M\$	Efecto tasa %
Resultado financiero antes de impuesto	277.875	
Gasto por impuesto utilizando la tasa teórica (legal)	(55.575)	20.0%
Efecto cambio de tasa de impuesto	-	0.00%
Otras diferencias permanentes	<u>5.787</u>	<u>(2.08%)</u>
Total gasto por impuesto contabilizado	<u>(49.788)</u>	<u>17.92%</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

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:

	30-09-2012	31-12-2011
Corriente	M\$	M\$
Cuentas comerciales (proveedores)	76.703	24.185
Otras cuentas por pagar	206.031	215.052
Dividendo por pagar	-	190.444
Totales	<u>282.734</u>	<u>429.681</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 13 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Continuación

30/09/2012

Cuentas Comerciales (Proveedores)

Clase de Pasivo	Moneda	Acreedor	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo Liquidez			
			Vencimiento			Total Corriente
			Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	
			M\$	M\$	M\$	M\$
Proveedores	CLP	Asesorías e Inversiones Berna Limitada	-	-	1.805	1.805
Proveedores	CLP	BBVA Corredores de Bolsa S.A.	-	-	3.133	3.133
Proveedores	CLP	Bestway S.A.	-	-	125	125
Proveedores	CLP	Bolsa de Com. de Stgo. Bolsa de Valores	-	-	3.237	3.237
Proveedores	CLP	Cibergroup S.A.	-	-	3.733	3.733
Proveedores	CLP	Club de la Union	-	-	325	325
Proveedores	CLP	Comercial M y F Ltda.	-	-	34	34
Proveedores	CLP	Comunicaciones Capitulo Ltda.	-	-	134	134
Proveedores	CLP	Deposito Central de Valores S.A.	-	-	3.114	3.114
Proveedores	CLP	Dictuc S.A.	-	-	812	812
Proveedores	CLP	Distribuidora Derkins Chilena S.A.C	-	-	73	73
Proveedores	CLP	Ediciones Einancieras S.A.	-	-	111	111
Proveedores	CLP	Espiral Publicidad	-	-	390	390
Proveedores	CLP	Fund. para el servicio de perfec. de la Educ. Catolica	-	-	343	343
Proveedores	CLP	Iron Mountain Chile S.A.	-	-	264	264
Proveedores	CLP	La Plaza S.A.	-	-	89	89
Proveedores	CLP	Mercer Consulting (Chile) Ltda.	-	-	5.655	5.655
Proveedores	CLP	Merrill Lynch Corredores de Bolsa SPA	-	-	249	249
Proveedores	CLP	Metlife Chile Seguros de Vida	-	-	1.528	1.528
Proveedores	CLP	Microfilmacion y Sistemas Microsystem	-	-	21	21
Proveedores	CLP	Reynaldo Pasten Castillo	-	-	144	144
Proveedores	CLP	Sellos Pafer s.a.	-	-	18	18
Proveedores	CLP	Servicios de Adm. Previsional S.A.	-	-	120	120
Proveedores	CLP	Servicios Morningstar Chile Ltda.	-	-	9.734	9.734
Proveedores	CLP	Soc. quinaria informatica Ltda.	-	-	524	524
Proveedores	CLP	Sodexo Soluciones de Motivacion Chile S.A.	-	-	493	493
Proveedores	CLP	Sonda Servicios Profesionales S.A.	-	-	36.281	36.281
Proveedores	CLP	Top Mail S.A.	-	-	252	252
Proveedores	CLP	Travel Security S.A.	-	-	3.012	3.012
Proveedores	CLP	Vector Servicios y Asesorias S.A.	-	-	860	860
Proveedores	CLP	Otros Proveedores	-	-	90	90
Total Proveedores			-	-	76.703	76.703

Otras Cuentas por Pagar

	M\$	M\$	M\$	M\$
Leyes sociales	13.503	-	-	13.503
IVA Debito Fiscal	44.290	-	-	44.290
Impuestos de Retención	12.107	-	-	12.107
Acreedores varios	-	-	90.832	90.832
Otras cuentas por pagar	-	-	45.298	45.298
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	69.900	-	136.130	206.031

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 13 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Continuación

31/12/2011

Cuentas Comerciales (Proveedores)

			Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo Liquidez			
Clase de Pasivo	Moneda	Acreedor	Vencimiento			Total Corriente
			Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	
			M\$	M\$	M\$	M\$
Proveedores	CLP	LVA Indices S.A.	-	-	1.326	1.326
Proveedores	CLP	Sodexo Soluciones de Motivación Chile S.A	-	-	539	539
Proveedores	CLP	Comercial Sitec Limitada	-	-	5	5
Proveedores	CLP	Ediciones Financieras S.A.	-	-	1.500	1.500
Proveedores	CLP	P. Universidad Católica de Chile	-	-	148	148
Proveedores	CLP	R Y C Servicios Computacionales Ltda.	-	-	34	34
Proveedores	CLP	Cibergroup S.A.	-	-	6.138	6.138
Proveedores	CLP	Bestway S.A	-	-	34	34
Proveedores	CLP	I.M. TRUST S.A. Corredores de Bolsa	-	-	414	414
Proveedores	CLP	Comunicaciones Capitulo Ltda.	-	-	133	133
Proveedores	CLP	Sellos Pafer S.A.	-	-	11	11
Proveedores	CLP	Universidad de Chile	-	-	1.941	1.941
Proveedores	CLP	Elevair Service S.A.	-	-	59	59
Proveedores	CLP	Depósito Central de Valores S.A.	-	-	2.313	2.313
Proveedores	CLP	Julian Pascual y Cia Ltda.	-	-	11	11
Proveedores	CLP	Otros Proveedores	-	-	1.224	1.224
Proveedores	CLP	Ansaldo S.A.	-	-	113	113
Proveedores	CLP	BBVA Corredores de Bolsa S.A.	-	-	3.179	3.179
Proveedores	CLP	Iron Mountain Chile S.A.	-	-	234	234
Proveedores	CLP	Eduardo Diez Morello	-	-	2	2
Proveedores	CLP	Empresa de Montajes y Proyectos Térmicos S.A.	-	-	117	117
Proveedores	CLP	Ingeniería de Software S.A.	-	-	4.608	4.608
Proveedores	CLP	Servicios de Adm. Previsional S.A.	-	-	102	102
Total Proveedores			-	-	24.185	24.185

Otras Cuentas por Pagar

	Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Leyes sociales	11.587	-	-	11.587
IVA Debito Fiscal	42.454	-	-	42.454
Impuestos de Retención	4.410	-	-	4.410
Acreedores varios	-	-	54.993	54.993
Otras cuentas por pagar	-	-	49.509	49.509
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	58.451	-	104.502	162.953

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 14 **Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados**

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

	30-09-2012	31-12-2011
Corriente	M\$	M\$
Provisión vacaciones	29.383	22.748
Provision Bonos	74.325	
Totales	103.708	22.748

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

Movimiento al 30 de septiembre de 2012

Detalle	Provisión de Vacaciones M\$
Saldo Inicial al 01.01.2012	22.748
Provisiones Adicionales	6.635
Provisión Utilizada	-
Reverso Provisión	-
Otros Incrementos y Decrementos	-
Saldo Final al 30.09.2012	29.383

Movimiento al 31 de diciembre de 2011

Detalle	Provisión de Vacaciones M\$
Saldo Inicial al 01.01.2011	22.944
Provisiones Adicionales	-
Provisión Utilizada	(196)
Reverso Provisión	-
Otros Incrementos y Decrementos	-
Saldo Final al 31.12.2011	22.748

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 15 Capital

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

El Capital de la Administradora al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 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 ordinarios	Total
Al 1 de enero de 2012	<u>230.055</u>	<u>230.055</u>	<u>230.055</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2012	<u>230.055</u>	<u>230.055</u>	<u>230.055</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 2012 (1)	-	-	(48.175)	(48.175)
Reevaluación	-	-	-	-
Otros – Bruto	-	-	-	-
Impuesto sobre componente del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 30 de Septiembre de 2012	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(48.175)</u>	<u>(48.175)</u>

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 17 Resultados Retenidos (Utilidades Acumuladas)

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

	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	-	(549.242)
Resultado del ejercicio	228.087	739.686
Aumento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-
Dividendos efectivos declarados	-	(190.444)
Otros aumentos (disminuciones) en patrimonio neto	-	-
Totales	228.087	0

- b) Política de Dividendos:

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 12 de abril acordó no distribuir dividendos correspondientes al resultado del año 2011, sino que mantener en los resultados acumulados de la Sociedad.

Nota 18 Ganancias por Acción

El cálculo de la ganancia por acción al 30 de septiembre de 2012 y al 30 de septiembre de 2011 se presenta en el siguiente cuadro:

Utilidad atribuible a accionistas ordinarios	30-09-2012 M\$	30-09-2011 M\$
Ganancias atribuibles a los accionistas por la participación en el patrimonio		
Resultado disponible para accionistas	228.087	545.796
Número de acciones	230.055	230.055
Ganancia por acción	0.9914	2.3725

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 19 Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos ordinarios al 30 de septiembre de 2012 y 2011, se explican en su totalidad por las comisiones y remuneraciones recibidas por la administración de los fondos mutuos, y la administración de cartera, por M\$ 2.346.434 y M\$2.185.977 respectivamente.

La composición de los ingresos ordinarios al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Remuneraciones	2.315.160	2.161.295
Comisiones	22.966	24.682
Administración de Cartera	8.308	
Total	<u>2.346.434</u>	<u>2.185.977</u>

Nota 20 Costos de Venta

El costo de venta al 30 de septiembre de 2012 y 2011, se explican en su totalidad por las comisiones y pagadas por la administración de los fondos mutuos, por M\$ 962.054 y M\$610.765 respectivamente.

La composición del costo de venta al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Comisiones corredores	911.723	565.069
Comisión FM	50.331	45.696
Total	<u>962.054</u>	<u>610.765</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 21 Ingresos y Costos Financieros

(a) Los costos financieros al 30 de septiembre de 2012 y 2011, se detallan a continuación:

	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Otros costos financieros	(1.987)	(912)
Total costo financieros	<u>(1.987)</u>	<u>(912)</u>

(b) Los ingresos financieros al 30 de septiembre de 2012 y 2011, se detallan a continuación:

	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Ingresos por intereses de otros activos financieros	<u>55.369</u>	<u>21.022</u>
Total ingresos financieros	<u>55.369</u>	<u>21.022</u>

Los ingresos financieros al 30 de septiembre de 2012 y 2011 corresponden a depósitos a plazos que fueron valorizados a costo amortizado, y fondos mutuos retenidos a valor razonable.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 22 Contingencias

(a) Garantías otorgadas

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

(b) Juicios Legales

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, la Administradora no presenta sanciones.

(c) Restricciones

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, no existen restricciones para la Administradora.

Nota 23 Saldo y Transacciones con Partes Relacionadas

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

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

Al 30-09-2012

RUT	Sociedad	País	Relación	Concepto	Monto M\$	Efecto en Resultados M\$
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Accionista	Colocación de cuotas	168.917	(168.917)
		Chile	Accionista	Arriendos	33.288	(33.288)
		Chile	Accionista	Gastos comunes	7.561	(7.561)
78.793.450-1	EuroAmerica S.A.	Chile	Accionista común	Contrato de Asesorías	136.137	(136.137)
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Accionista común	Intermediación termino/plazo	121.722.801	(47.465)
				Comisiones	4.108	(4.108)
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Accionista común	Colocación de cuotas	664.574	(664.574)

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 23 Saldo y Transacciones con Partes Relacionadas, Continuación

Al 31-12-2011

RUT	Sociedad	País	Relación	Concepto	Monto	Efecto en Resultados
					M\$	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 común	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)

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

Cuentas a cobrar a entidades relacionadas:

Rut	Sociedad	País	Concepto	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
76.532.190-5	Euroamerica Servicios Financieros S.A.	Chile	Cuenta Corriente	6	-
Totales				<u>6</u>	<u>-</u>

(c) Cuentas a pagar a entidades relacionadas:

Rut	Sociedad	País	Concepto	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Intermediación	4.108	2.003
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Intermediación	107.431	-
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Cuenta Corriente e Intermediación	41.244	7.560
Totales				<u>152.783</u>	<u>9.563</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 23 Transacciones con Partes Relacionadas, Continuación

(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\$ 4.059 y M\$8.294 al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 2012 y 2011, están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalecientes en el mercado, para operaciones similares.

Nota 24 Gastos del Personal

Los gastos del personal operativo que la Sociedad ha reconocido durante los años terminados al 30 de Septiembre de 2012 y 2011, se encuentran presentados bajo el rubro Gastos de Administración y está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	2012	2011
	M\$	M\$
Remuneraciones	432.319	295.504
Beneficios del personal	65.454	43.132
Otros gastos del personal	7.966	10.343
Vacaciones	6.636	(520)
Finiquitos	1.947	8.310
Total	<u>514.322</u>	<u>356.769</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 25 Gastos de Administración

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 30 de septiembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012 M\$	2011 M\$
Gastos del personal	514.322	356.769
Honorarios	242.507	229.261
Gastos bancarios	147.221	90.540
Marketing y comunicaciones	104.571	83.443
Mantenición activos fijos	79.943	2.176
Arriendo de inmuebles	41.779	46.188
Otros gastos	43.615	108.486
Dieta del directorio	4.059	7.391
Depreciación	4.789	3.855
Amortización	3.460	608
Totales	<u>1.186.266</u>	<u>928.717</u>

Nota 26 Medio Ambiente

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 27 Hechos Relevantes

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

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

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

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 27 Hechos Relevantes, Continuación

- (c) 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
212100295	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica Dividendo Local	10.000

- (d) 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.
- (e) 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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 27 Hechos Relevantes, Continuación

- (f) 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.
- (g) 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.
- (h) 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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 27 Hechos Relevantes, Continuación

- (i) 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.

- (j) 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.
- (k) Con fecha 27 de abril de 2011 se materializó la fusión por incorporación del Fondo Mutuo EuroAmerica Desarrollo Sustentable con el Fondo Mutuo EuroAmerica Europa.
- (l) 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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 27 Hechos Relevantes, Continuación

- (m) 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

- (n) Se designó por unanimidad a la empresa auditora “KPMG Auditores Consultores Ltda.”, como auditores externos de la Sociedad.
- (o) 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.
- (p) 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.
- (q) 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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Nota 28 Hechos Posteriores

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 24 de Octubre de 2012 de conformidad a las normas.

Con fecha 26 de octubre de 2012 inició sus operaciones el Fondo de Inversión Privado EuroAmerica Best Opportunities.

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