

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

Estados Financieros al 30 de junio de 2011

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificado

Estado de Resultados por Función

Estado de Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

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

Notas

- Estados de Situación Financiera clasificado
- Estado de Resultados por función
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el patrimonio neto
- Estado de Flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros
- 1 Información de la entidad
- 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. Información financiera por segmentos operativos
 - 3.2. Moneda extranjera
 - 3.3. Propiedades, plantas y equipos
 - 3.4. Activos financieros
 - 3.5. Deterioro de activos
 - 3.6. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar
 - 3.7. Efectivo y equivalentes al efectivo
 - 3.8. Pasivos financieros
 - 3.9. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos
 - 3.10. Beneficios a los empleados
 - 3.11. Capital social
 - 3.12. Transacciones con partes relacionadas
 - 3.13. Activos y Pasivos contingentes
 - 3.14. Reconocimiento de ingresos
 - 3.15. Normas existentes que no han entrado en vigencia

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

Notas

4	Juicios y estimaciones
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	Información financiera por segmentos
11	Activos por impuestos corrientes
12	Propiedades, plantas y equipos
13	Impuesto a las ganancias
14	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar
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	Medio ambiente
25	Hechos posteriores a la fecha de balance

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificado
al 30 de junio 2011 y 31 de diciembre de 2010

Activos	Notas	30-06-2011	31-12-2010
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	487.572	193.821
Otros activos financieros. corrientes	8	1.273.952	896.382
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. corrientes	9	409.860	359.485
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas. corrientes	22	484	455
Activos por impuestos. corrientes	11	6.897	5.170
Total activos corrientes		2.178.765	1.455.313
Activos no corrientes			
Otros activos financieros. no corrientes	8	5.142	5.142
Propiedades, plantas y equipos	12	43.517	43.736
Activos por impuestos diferidos	13	45.750	134.487
Total activos no corrientes		94.409	183.365
Total activos		2.273.174	1.638.678

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, Continuación
al 30 de junio 2011 y 31 de diciembre de 2010

Pasivo y Patrimonio	Notas	30-06-2011	31-12-2010
		M\$	M\$
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14	400.198	192.460
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	22	<u>100.016</u>	<u>68.443</u>
Total pasivos corrientes		<u>500.214</u>	<u>260.903</u>
Patrimonio neto			
Capital emitido		1.947.068	1.947.068
Primas de emision		28.124	28.124
Otras reservas	16	(48.175)	(48.175)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17	<u>(154.057)</u>	<u>(549.242)</u>
Total patrimonio		<u>1.772.960</u>	<u>1.377.775</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2.273.174</u>	<u>1.638.678</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 por Función
por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2011 y 2010

Estado de Resultados	Notas	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01-01-2011	01-01-2010	01-04-2011	01-04-2010
		30-06-2011	30-06-2010	30-06-2011	30-06-2010
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	19	1.474.281	1.247.297	742.941	654.187
Costos de ventas		-	-	-	-
Ganancia bruta		<u>1.474.281</u>	<u>1.247.297</u>	<u>742.941</u>	<u>654.187</u>
Gastos de administración		(1.009.272)	(757.182)	(566.078)	(416.618)
Ingresos financieros	20	19.763	404	3.239	404
Costos financieros	20	(850)	(2.202)	(395)	(1.009)
Diferencias de cambio		-	(7)	-	(7)
Resultado por unidades de reajustes		-	(7.722)	8.397	(4.789)
Otras ganancias (pérdidas)		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	13	<u>483.922</u>	<u>480.588</u>	<u>188.104</u>	<u>232.168</u>
Gastos impuestos a las ganancias		<u>(88.737)</u>	<u>(78.615)</u>	<u>(30.545)</u>	<u>(38.527)</u>
Ganancia (pérdida)		<u><u>395.185</u></u>	<u><u>401.973</u></u>	<u><u>157.559</u></u>	<u><u>193.641</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 Resultados Integrales
por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2011 y 2010

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-01-2011 30-06-2011 M\$	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2011 30-06-2011 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$
Ganancia (pérdida)	395.185	401.973	157.559	193.641
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>395.185</u>	<u>401.973</u>	<u>157.559</u>	<u>193.641</u>
Resultado integral atribuibles a:				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	<u>395.185</u>	<u>401.973</u>	<u>157.559</u>	<u>193.641</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
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 30 de junio de 2010

	Cambios en capital emitido			Cambios en otras reservas			Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Cambio en patrimonio total
	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas de cobertura de flujos de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	1.947.068	28.124	-	(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	1.947.068	28.124	-	(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	-	-	-	-	-	395.185	395.185	-	395.185
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual al 30 de junio de 2011	1.947.068	28.124	-	(48.175)	(48.175)	(154.057)	1.772.960	-	1.772.960

	Cambios en capital emitido			Cambios en otras reservas			Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Cambio en patrimonio total
	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas de cobertura de flujos de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	1.898.893	28.124	-	-	-	(1.356.090)	570.927	-	570.927
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.898.893	28.124	-	-	-	(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	-	-	-	-	-	401.973	401.973	-	401.973
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	7.993	7.993	-	7.993	-	7.993
Saldo final período actual al 30 de junio de 2010	1.898.893	28.124	-	7.993	7.993	(954.117)	980.893	-	980.893

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2011 y 2010

	30-06-2011 M\$	30-06-2010 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	1.294.206	1.445.315
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(684.195)	(910.244)
Otros pagos por actividades de operación	(315.576)	(223.414)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	<u>294.435</u>	<u>311.657</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	(31.543)	-
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	<u>(31.543)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Préstamos de entidades relacionadas	31.573	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(253.053)
Flujos de efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>31.573</u>	<u>(253.053)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	294.465	58.604
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(714)	(5.803)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>293.751</u>	<u>52.801</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	193.821	146.943
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>487.572</u>	<u>199.744</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 1 Información de la Entidad

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

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.

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 junio 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.

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 23 de agosto de 2011 de conformidad a las normas.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 2 Bases de Preparación, Continuación

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 4 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 junio de 2011 y 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 al 30 de junio de 2011 y el 1° de enero 2010 al 30 de junio 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 de Fondos Mutuos S.A., es el Peso Chileno.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 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 al 30 de junio 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 ejercicio 2011, 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.

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

3.1 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, lo cual se ve reflejado en Nota 10.

3.2 Moneda Extranjera

La Administradora no presenta transacciones ni operaciones en moneda extranjera.

3.3 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 incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial los activos se contabilizan al método del costo.

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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.3 Propiedades, Plantas y Equipos, continuación

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

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.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

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. Cuando se vende un activo reevaluado, los montos incluidos en la reserva de excedentes de reevaluación son transferidos a las ganancias acumuladas.

3.4 Activos Financieros

3.4.1 Clasificación

La Administradora clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: instrumentos financieros medidos a costo amortizado e instrumentos financieros medidos a su valor justo; corrientes y no corrientes.

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 considerada 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 medidos a su valor justo

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.4 Activos Financieros, continuación

3.4.1 Clasificación, continuación

Activos financieros derivados

La Administradora no presenta inversiones en este tipo de instrumento.

3.4.2 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.

Los activos financieros se reconocen inicialmente por el valor justo más los costos de la transacción, para todos los activos financieros no llevados a valor justo con cambios en resultados. En el caso de Instrumentos de deuda, cuando su valor justo no difiere significativamente de su valor nominal, estos son reconocidos a su valor nominal. Los activos financieros a valor justo con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor justo, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

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.

Los activos financieros a valor justo con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor justo. Los Activos financieros se contabilizan posteriormente a costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo.

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

3.5 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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

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

3.4 **Activos Financieros, Continuación**

3.5 **Deterioro de Activos, continuación**

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

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

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variable, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

(a) 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”).

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.5 Deterioro de Activos, Continuación

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

3.6 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.

El interés implícito es desagregado y reconocido como ingreso financiero a medida que se devenga.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos, se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El importe del deterioro determinado es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectivo.

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta complementaria y la pérdida se reconoce en el estado de resultados, dentro de “gastos de administración”. Cuando una cuenta a cobrar está deteriorada, se regulariza contra la cuenta complementaria para las cuentas a cobrar. La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce como partidas al haber de “gastos de administración”.

3.7 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 el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.8 Pasivos Financieros

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 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de EuroAmerica Administradora General 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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.10 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.

3.11 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
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.12 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 2011 y 2010, están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalentes 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 junio de 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.

3.13 Activos y Pasivos Contingentes

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, 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.

La Administradora no debe reconocer ningún activo contingente, pero debe revelar en notas a los estados financieros, aquellos activos contingentes para los que sea probable la entrada de beneficios económicos.

Un pasivo contingente es una obligación posible surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de la Administradora.

La Administradora no debe reconocer ningún pasivo contingente, solo debe incluir las revelaciones correspondientes en notas a los estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 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) 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.

(b) Remuneraciones:

La remuneración de la Administradora atribuida a cada 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
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 3 Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

3.15 Normas existentes que no han entrado en vigencia

Norma	Título	Asunto corregido	Aplicación a partir de los estados financieros cuyos períodos comiencen el:
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
IFRS 9	Instrumentos financieros	Todos los activos financieros reconocidos que actualmente están dentro del alcance de IAS 39 serán medidos ya sea al costo amortizado o al valor razonable.	1 de enero de 2013
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”, 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
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 4 Juicios y Estimaciones

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes claves de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos 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.

Nota 5 Gestión del 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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

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
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 5 Gestión del 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 30 de junio 2011. Así también se presenta una sensibilización considerando un aumento en la tasa de 0,1% y de 0,3% para el caso de los Depósitos a Plazo para el mismo periodo.

Sensibilización FFMM

Sit. Inicial			0,10%		0,30%	
Saldo cuotas	Valor cuota	Monto M\$	Valor cuota	Monto M\$	Valor cuota	Monto M\$
518.717	1.253,28	650.097	1.252,03	649.446	1.249,52	648.146
141.268	2.831,87	400.052	2.829,04	399.652	2.823,38	398.852
	Total	1.050.149	Total	1.049.098	Total	1.046.998

Pérdida (1.051) Pérdida (3.151)

Sensibilización DPF

Sit. Inicial Valorización M\$	0,10% Valorización M\$	0,30% Valorización M\$
223.803	223.788	223.758
Pérdida	(15)	(45)

Riesgo de Liquidez: La Administradora a junio del año 2011 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
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 6 Instrumentos Financieros por Categoría

La distribución de los instrumentos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 30 de junio 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	1.050.149	-	223.803	1.273.952
Otros activos financieros a costo amortizado	-	-	5.142	5.142
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	409.860	409.860
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	484	484
Efectivos y equivalentes al efectivo	-	-	487.572	487.572
Total	1.050.149	-	1.126.861	2.177.010

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	-	400.198	400.198
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	100.016	100.016
Préstamos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Total	-	500.214	500.214

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 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
	Activos financieros a valor justo por resultado	Activos financieros a valor justo por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	
	M\$	M\$	M\$	
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	676.789	-	219.593	896.382
Otros activos financieros a costo amortizado	-	-	5.142	5.142
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	359.485	359.485
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	455	455
Efectivos y equivalentes al efectivo	-	-	193.821	193.821
Total	676.789	-	778.496	1.455.285

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	-	192.460	192.460
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	68.443	68.443
Préstamos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Total	-	260.903	260.903

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Efectivo en caja	5	5
Saldos en bancos	<u>487.567</u>	<u>193.816</u>
Totales	<u><u>487.572</u></u>	<u><u>193.821</u></u>

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:

	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Efectivo y equivalente a efectivo en estado de flujo de efectivo	487.572	193.821
Descubierto (o sobregiro) bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Otras partidas de conciliación, efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
Total partidas de conciliación del efectivo equivalentes al efectivo	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
Efectivo y equivalentes al efectivo en estado de situación financiera	<u><u>487.572</u></u>	<u><u>193.821</u></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
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 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:

	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
a) Activos Financieros a valor justo (Fondos mutuos)	1.050.149	676.789
b) Activos financieros a costo amortizado Instrumentos de renta fija (depósitos a plazo)	223.803	219.593
Totales	1.273.952	896.382

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:

	30-06-2011	31-12-2010
	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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Deudores comerciales	282.011	286.111
Otros	127.849	73.374
	<u>409.860</u>	<u>359.485</u>
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	-	-
Deudores comerciales - neto	<u>409.860</u>	<u>359.485</u>
Otras cuentas por cobrar		
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de otras cuentas por cobrar	-	-
Otras cuentas por cobrar neto	<u>409.860</u>	<u>359.485</u>
Total parte corriente	<u>409.860</u>	<u>359.485</u>

La Administradora al 30 de junio 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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 10 Información Financiera por Segmentos

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. tiene la posibilidad de administrar Fondos Mutuos, Fondos de Inversión, Fondos de Inversión de capital extranjero, Fondos para la Vivienda y Administración de Cartera por cuenta de terceros. La Administradora ha determinado que el segmento de Fondos Mutuos es el único ha desarrollar.

Del segmento de Fondos Mutuos se extrae la información usualmente utilizada para efectos de monitorear y tomar decisiones estratégicas de negocio, con lo cual a su vez se entrega información al Directorio.

Además no existen clientes cuyas ventas representen un 10% o más de las ventas de la Administradora.

La totalidad de las operaciones y activos de la Administradora se mantienen en territorio nacional.

Nota 11 Activos por Impuestos Corrientes

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

	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Créditos Sence	6.426	5.170
Iva Credito Fiscal	471	-
	<hr/>	<hr/>
Totales	6.897	5.170

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 12 Propiedades, Plantas y Equipos

Movimientos	Muebles y equipos M\$	Equipamientos tecnologías inf. M\$	Instalaciones y accesorios M\$	Total M\$
Costo histórico	50.877	45.776	6.492	103.145
Depreciación acumulada	(11.759)	(45.284)	(2.366)	(59.409)
Valor libro al 1 de enero de 2011	39.118	492	4.126	43.736
Saldo inicial	39.118	492	4.126	43.736
Adiciones	1.269	1.140	-	2.409
Depreciación	(1.857)	(435)	(336)	(2.628)
Valor libro al 31 de junio de 2011	38.530	1.197	3.790	43.517

Conciliación Depreciación acumulada

	M\$
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2011	(59.409)
Depreciación del ejercicio	<u>(2.628)</u>
Depreciación acumulada al 30 de junio de 2011	<u>(62.037)</u>

El cargo total por depreciación del período es de M\$2.628 y se encuentra clasificado en Gastos de administración.

Al 30 de junio de 2011 y al 31 diciembre de 2010 no existes 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 el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 13 Impuesto a las Ganancias

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

	Activos	
Impuestos diferidos	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Pasivo por vacaciones	3.652	4.589
Pérdidas tributarias	40.231	125.382
Pasivo por remuneraciones	3.257	5.287
Total activos por impuestos diferidos	<u>47.140</u>	<u>135.258</u>
Otros	<u>(1.390)</u>	<u>(771)</u>
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>(1.390)</u>	<u>(771)</u>
Total impuestos diferidos neto	<u>45.750</u>	<u>134.487</u>

(b) Movimientos en impuestos diferidos

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Saldo inicial de impuestos diferidos	134.487	265.511
Aumento (disminución) en activo/pasivo por impuesto diferido	<u>(88.737)</u>	<u>(131.024)</u>
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos	<u>45.750</u>	<u>134.487</u>
Saldo final de impuestos diferidos	<u>45.750</u>	<u>134.487</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 13 Impuesto a las Ganancias, continuación

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

	30-06-2011	30-06-2010
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos y reverso de diferencias temporarias	<u>(88.737)</u>	<u>(78.615)</u>
Total gasto por impuestos a las ganancias	<u>(88.737)</u>	<u>(78.615)</u>

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

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.

	M\$	Efecto tasa %
Resultado financiero antes de impuesto	483.922	
Gasto por impuesto utilizando la tasa teórica (legal)	(96.784)	20,0%
Efecto cambio de tasa de impuesto	-	0,0%
Otras diferencias permanentes	<u>8.047</u>	<u>(1,7%)</u>
Total gasto por impuesto contabilizado	<u>(88.737)</u>	<u>18,34%</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 14 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

Corriente	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Cuentas comerciales (proveedores)	151.354	73.646
Otras cuentas por pagar	<u>248.844</u>	<u>118.814</u>
Totales	<u>400.198</u>	<u>192.460</u>

Nota 15 Capital y Prima de Emisión

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>230.055</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 30 de junio de 2011	<u>230.055</u>	<u>230.055</u>	<u>230.055</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 16 Otras Reservas

	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reserva por calce	Otras reservas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2011	-	-	(48.175)	(48.175)
Reevaluación	-	-	-	-
Otros – Bruto (1)	-	-	-	-
Impuesto sobre componente del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2011	-	-	(48.175)	(48.175)

(1) Corresponde a la corrección monetaria del capital pagado al 31.12.2010.

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 2011	(549.242)
Resultado del ejercicio	395.185
Aumento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-
Otros aumentos (disminuciones) en patrimonio neto	-
Saldo al 30 de junio de 2011	(154.057)

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 18 Ganancia por Acción

El cálculo de la ganancia por acción al 30 de junio de 2011 y al 30 de junio de 2010 se presenta en el siguiente cuadro:

Utilidad atribuible a accionistas ordinarios	30-06-2011	30-06-2010
	M\$	M\$
Ganancias atribuibles a los accionistas por la participación en el patrimonio		
Resultado disponible para accionistas	395.185	401.973
Número de acciones	<u>230.055</u>	<u>230.055</u>
Ganancia por acción	<u>1,7178</u>	<u>1,7473</u>

Nota 19 Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos ordinarios al 30 de junio de 2011, se explican en su totalidad por las Comisiones y remuneraciones recibidas por la administración de los fondos mutuos, por M\$ 1.474.281

La composición de los ingresos ordinarios al 30 de junio 2011 y 2010 es la siguiente:

	01-01-2011	01-01-2010
	30-06-2011	30-06-2010
	M\$	M\$
Remuneraciones	1.459.022	1.232.695
Comisiones	<u>15.259</u>	<u>14.602</u>
Total	<u>1.474.281</u>	<u>1.247.297</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 20 Ingresos y Costos Financieros

(a) Los costos financieros al 30 de junio de 2011, se detallan a continuación:

	01-01-2011 30-06-2011 M\$	01-01-2010 30-06-2010 M\$
Otros costos financieros	<u>(850)</u>	<u>(2.202)</u>
Total costo financieros	<u>(850)</u>	<u>(2.202)</u>

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

	01-01-2011 30-06-2011 M\$	01-01-2010 30-06-2010 M\$
Ingresos por intereses de otros	<u>19.763</u>	<u>404</u>
Total ingresos financieros	<u>19.763</u>	<u>404</u>

Los ingresos financieros al 30 de junio de 2011 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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 21 Contingencias, continuación

(b) Juicios Legales

Al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, la Administradora no presenta juicios.

(c) Restricciones

Al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, no existen restricciones para la Administradora.

Nota 22 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 30-06-2011

RUT	Sociedad	País	Relación	Concepto	Monto M\$	Efecto en Resultados M\$
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Accionista	Colocación de cuotas	67.250	(67.250)
92.075.000-1	EuroAmerica S.A.	Chile	Accionista común	Contrato de Asesorías	79.226	79.226
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Accionista común	Compra y venta Valores mob.	112.738.535	(10.094)
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Accionista común	Colocación de cuotas	293.104	(293.104)

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 22 Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Al 31-12-2010

RUT	Sociedad	País	Relación	Concepto	Monto M\$	Efecto en Resultados M\$
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Chile Vida S.A.		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	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
92.075.000-1	EuroAmerica S.A.	Chile	Cuenta corriente	484	455
	Totales			<u>484</u>	<u>455</u>

(c) Cuentas a pagar a entidades relacionadas:

RUT	Sociedad	País	Concepto	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Intermediación	2.854	2.854
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Intermediación	20.189	20.189
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Cuenta corriente e intermediacion	76.973	45.400
	Totales			<u>100.016</u>	<u>68.443</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 22 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\$ 4.319 al 30 de junio de 2011.

Nota 23 Gastos del personal

Los gastos del personal operativo que la Sociedad ha reconocido durante los años terminados al 30 de junio de 2011 y al 30 de junio de 2010, se encuentran presentados bajo el rubro Gastos de Administración y está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	01-01-2011	01-01-2010
	30-06-2011	30-06-2010
	M\$	M\$
Remuneraciones	205.237	160.742
Beneficios del personal	19.322	23.139
Otros gastos del personal	6.289	5.462
Vacaciones	(4.681)	(2.672)
Finiquitos	6.247	4.676
	<hr/>	<hr/>
Total	232.414	191.347

Nota 24 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 el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 25 Hechos Relevantes

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 en 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

Con fecha 14 de marzo de 2011 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.

Con fecha 15 de abril del presente año, 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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

Nota 25 Hechos Relevantes, continuación

Con fecha 27 de abril del presente año se materializó la fusión por incorporación del Fondo Mutuo EuroAmerica Desarrollo Sustentable con el Fondo Mutuo EuroAmerica Europa.

Nota 26 Hechos Posteriores a la fecha de balance

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.

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

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 23 de agosto de 2011 de conformidad a las normas.

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