

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

Estados Financieros al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre de 2014 y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2015, y entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2014.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales por Función

Estados de Cambios en el Patrimonio

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.

Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Activos	Notas	31-03-2015	31-12-2014
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	1.245.966	1.694.836
Activos financieros	7	258.586	257.315
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8	1.321.539	936.166
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	24	583.000	233.000
Activos por impuestos	9	<u>205.867</u>	<u>312.907</u>
Total activos corrientes		<u>3.614.958</u>	<u>3.434.224</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros		5.142	5.142
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	374.088	391.617
Propiedades, plantas y equipos	11	20.885	19.886
Activos por impuestos diferidos	12	<u>56.447</u>	<u>80.510</u>
Total activos no corrientes		<u>456.562</u>	<u>497.155</u>
Total activos		<u><u>4.071.520</u></u>	<u><u>3.931.379</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera, Continuación
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Pasivos y patrimonio	Notas	31-03-2015	31-12-2014
		M\$	M\$
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	749.852	410.628
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	24	128.802	507.794
Provisiones por beneficios a los empleados	15	127.313	357.821
Pasivo por impuestos	9	267.207	164.917
Total pasivos corrientes		<u>1.273.174</u>	<u>1.441.160</u>
Patrimonio neto:			
Capital emitido	16	1.975.192	1.975.192
Otras reservas	17	(48.175)	(48.175)
Resultados acumulados	18	871.329	563.202
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>2.798.346</u>	<u>2.490.219</u>
Participaciones no controladoras:			
Total patrimonio		<u>2.798.346</u>	<u>2.490.219</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>4.071.520</u>	<u>3.931.379</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función
por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2015,
y entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2014

Estado de Resultados	Notas	01-01-2015	01-01-2014
		31-03-2015	31-03-2014
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	20	1.748.566	1.249.738
Costos de ventas	21	<u>(495.028)</u>	<u>(398.306)</u>
Ganancia bruta		<u>1.253.538</u>	<u>851.432</u>
Gastos de administración	25	(871.195)	(841.474)
Ingresos financieros	22	21.424	2.404
Resultado por unidades de reajustes		<u>1.835</u>	<u>2.416</u>
Ganancia antes de impuestos		405.602	14.778
Ingresos /Gastos impuestos a las ganancias	13	<u>(97.475)</u>	<u>2.797</u>
Ganancia		<u>308.127</u>	<u>17.575</u>
 Otros resultados integrales			
Ganancia		308.127	17.575
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>308.127</u>	<u>17.575</u>
 Resultado integral atribuibles a :			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		308.127	17.575
Resultado integral atribuible a los participaciones no controladora		-	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio, Continuación
por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2015,
y entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2014

	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	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	563.202	2.490.219	-	2.490.219
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	563.202	2.490.219	-	2.490.219
Cambios en el patrimonio:									
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	308.127	308.127	-	308.127
Otros (ajuste por circular n°856 SVS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final periodo actual al 31 de marzo de 2015	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	871.329	2.798.346	-	2.798.346

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio, Continuación
por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2015,
y entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2014

	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	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	(57.717)	1.869.300	-	1.869.300
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	(57.717)	1.869.300	-	1.869.300
Cambios en el patrimonio:									
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	17.575	17.575	-	17.575
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final periodo actual al 31 de marzo de 2014	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	(40.142)	1.886.875	-	1.886.875

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Directo
por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2015,
y entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2014

	01-01-2015	01-01-2014
	Notas 31-03-2015	31-03-2014
	M\$	M\$
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	2.202.518	2.390.748
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(932.115)	(487.698)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(500.916)	(746.512)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	<u>769.487</u>	<u>1.156.538</u>
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.015)	(1.178)
Compras de activos intangibles	(4.839)	(12.708)
Otras salidas de efectivo	-	(22.863)
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	<u>(6.854)</u>	<u>(36.749)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Pagos de préstamos	-	(602.000)
Préstamos de entidades relacionadas	(1.211.503)	(776.169)
Otras (salidas) de efectivo	-	(8.044)
Flujos de efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(1.211.503)</u>	<u>(1.386.213)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(448.870)	(266.424)
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	<u>(448.870)</u>	<u>(266.424)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>1.694.836</u>	<u>500.718</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u>6 1.245.966</u>	<u>234.294</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(1) Información corporativa

(a) Información de la Sociedad

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

Por resolución 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:

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

El control de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. corresponde a la Sociedad EuroAmerica S.A., la que posee el 99,99 % de las acciones de la Administradora.

(b) Administración

Gerente General : Sergio Rosenberg Arantangy

Gerente de Servicios Corporativos : Fernando Escrich Juleff

Gerente de Inversiones : Jose Luis Luarte Espinosa

Gerente de Distribución : Diego Tirado Luchsinger

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(1) Información corporativa, continuación

(c) Fondos mutuos y fondos de inversión administrados

Fondos Mutuos	N° Resolución	Fecha vigencia operaciones
Fondo Mutuo Acciones Latam	369	23-09-2002
Fondo Mutuo EuroAmerica Mercados Emergentes	326	14-11-2003
Fondo Mutuo EuroAmerica Renta a Plazo	227	01-04-2005
Fondo Mutuo EuroAmerica Chile Acciones	488	05-09-2005
Fondo Mutuo EuroAmerica Rendimiento Nominal (ex FM EuroAmerica Retorno Total)	320	21-07-2004
Fondo Mutuo EuroAmerica Experto	397	26-09-2006
Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market	398	26-09-2006
Fondo Mutuo EuroAmerica Asia	398	28-09-2006
Fondo Mutuo EuroAmerica Europa	398	28-09-2006
Fondo Mutuo EuroAmerica USA	398	02-10-2006
Fondo Mutuo EuroAmerica Dólar	88	14-06-2008
Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección E	138	17-04-2009
Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección C	138	20-04-2009
Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección A	138	21-04-2009
Fondo Mutuo EuroAmerica Gestión conservadora (Ex FM EuroAmerica Retorno Gobal)	427	14-09-2010
Fondo Mutuo EuroAmerica Rendimiento UF	160	24-03-2011
Fondo Mutuo EuroAmerica Ventaja Local	326	27-07-2011
Fondo Mutuo EuroAmerica Dividendo Local		28-03-2012
Fondo Mutuo EuroAmerica Small Cap Latam		06-12-2012
Fondo Mutuo EuroAmerica High Yield Latam		22-01-2013
Fondo Mutuo EuroAmerica Small Cap Global		14-10-2013
Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Renta Chilena		06-11-2013
Fondo Mutuo EuroAmerica Selección Chilena		29-01-2014
Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Deuda Corporativa Chilena		03-04-2014
Fondos de inversión	N° Resolución	Fecha vigencia operaciones
EuroAmerica Small Cap Chile Fondo de Inversión	80	27-08-2014
Fondo de Inversión EuroAmerica Investments High Yield	125	30-04-2014

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(1) Información corporativa, continuación

(d) Domicilio

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

(e) Objeto Social

El objeto social de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. consiste en la administración de fondos mutuos regidos por el D.L. N°1.328 de 1976, Fondos de Inversión regidos por la Ley N°1.815, Fondos de Inversión de Capital Extranjero regidos por la Ley N°18.657, Fondos para la Vivienda regidos por la Ley N°19.281 y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros. Asimismo, podrá administrar todo tipo de fondos y realizar todas las otras actividades complementarias que le autoricen la Superintendencia de Valores y Seguros y la Ley.

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., han sido preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de marzo de 2015, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectivos del reconocimiento de los impuestos diferidos establecidos en el Oficio Circular (OFC) N°856 de fecha 17 de octubre de 2014.

Este OFC establece una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OFC instruye a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho OFC, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(2) Bases de preparación, continuación

(a) Declaración de cumplimiento, continuación

Estados financieros al 31 de marzo de 2015

Los estados financieros de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. al 31 de marzo de 2015 y por el período terminado en esa fecha, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 27 de mayo de 2015 de conformidad con los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera.

(b) Bases de medición

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

(c) Juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Administradora. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

(d) Período cubierto

Los presentes estados financieros de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los estados de resultados integrales, de cambio en patrimonio neto y de flujo de efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2015, y entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2014.

(e) Moneda funcional

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(2) Bases de preparación, continuación

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

Nuevos pronunciamientos contables:

Las siguientes nuevas Normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados</i> – contribuciones de empleados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 (1 de enero de 2015). Se permite adopción anticipada.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Aquellas que pueden ser relevantes para el Grupo se señalan a continuación. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(2) Bases de preparación, continuación

(f) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes, continuación

Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos financieros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados</i> – contribuciones de empleados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 (1 de enero de 2015). Se permite adopción anticipada.
NIC 16, <i>Propiedad, planta y equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

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

(3) Resumen de las principales políticas contables

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

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(b) Activos financieros

(i) Clasificación

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

- Activos financieros no derivados.
- Activos financieros a costo amortizado.

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

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

(ii) Activos financieros derivados

La Administradora no presenta inversiones en este tipo de instrumento.

(iii) Reconocimiento y medición

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

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(b) Activos financieros, continuación

(iii) Reconocimiento y medición, continuación

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

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

(c) Deterioro de activos

(i) Deterioro activos financieros

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

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 resultados del ejercicio.

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(c) Deterioro de activos, continuación

(ii) Deterioro activos no financieros

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

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

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

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

(d) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor justo y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la pérdida por deterioro de valor. Cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar no difiere significativamente de su valor justo, estas son reconocidas a su valor nominal. Se establece una pérdida por deterioro de cuentas comerciales a cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Administradora no podrá cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(e) Transacciones con partes relacionadas

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

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

Las transacciones que la Administradora mantiene con sus partes relacionadas, corresponden principalmente a cuentas corrientes, inversión en valores mobiliarios y pago de comisiones por la intermediación que realizan los relacionados para la colocación de fondos mutuos.

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

(f) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Las vidas útiles de los activos intangibles de la Sociedad, correspondientes a software y licencias son señaladas como finitas, razón por la cual se han establecido plazos de amortización.

(g) Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(g) Propiedades, plantas y equipos, continuación

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

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

Mobiliario y accesorios 2 a 10 años.

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

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

(h) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

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

(i) Beneficios a los empleados

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(i) Beneficios a los empleados, continuación

(i) Vacaciones del personal

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

(ii) Bonos de resultado

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

(j) Activos y pasivos contingentes

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

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

Los activos y pasivos contingentes se revelan en Nota N°23, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

(k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

La Sociedad determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC12.

Las variaciones producidas en el período y ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo, se registran en la cuenta de resultados o directamente en las cuentas de patrimonio del estado de situación financiera, según corresponda, con excepción de lo indicado en OFC N°856.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

El 29 de septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Administradora, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas esté formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario que por defecto la Sociedad estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el Parcialmente Integrado.

Asimismo, la Administradora podrá optar al cambio de régimen, distinto del régimen por defecto dentro de los últimos tres meses del año comercial anterior (2016), mediante la aprobación de Junta Extraordinaria de Accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto y se hará efectiva presentado la declaración suscrita por la Administradora. La Administradora deberá mantenerse en el régimen de tributación que les corresponda, durante a lo menos cinco años comerciales consecutivos. Transcurrido dicho período, podrá cambiarse de régimen, debiendo mantener el nuevo régimen a lo menos durante cinco años consecutivos.

Años	Parcialmente integrado
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(l) Capital social

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

(m) Dividendo mínimo

El Directorio acordó no repartir dividendos al 31 de marzo de 2015.

(n) Juicios y estimaciones

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

(i) 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.

(ii) Activos por impuestos diferidos

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(o) Reconocimiento de ingresos

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

(i) Prestación de servicios

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

(ii) Comisiones

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

(iii) Remuneraciones

La remuneración de la Administradora atribuida a esta serie será de un porcentaje anual establecido para cada fondo mutuo, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

La Administradora reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas de la actividad que los genera. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto, en caso de existir, todas las contingencias relacionadas con el servicio.

(p) Información financiera por segmentos operativos

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

Adicionalmente no existe concentración geográfica.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(q) Efectos en las variaciones de las tasas de cambio en las monedas extranjeras y/o unidades reajustables

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

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

(4) Gestión del riesgo financiero

(a) Factores riesgo financiero

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

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(4) Gestión del riesgo financiero

(a) Factores riesgo financiero, continuación

(i) Factores riesgo financiero

La operación de los Fondos está radicada en un sistema (Sonda) 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.

Los activos financieros existentes al 31 de marzo de 2015 son instrumentos con riesgo N+1, por lo cual no presentan riesgo de crédito.

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.

Los activos financieros existentes al 31 de marzo de 2015 son instrumentos de corto plazo (duración \leq 90 días) por lo cual no presentan riesgo de tasa significativo.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(a) Factores riesgo financiero, continuación

(i) Factores riesgo financiero, continuación

Riesgo de liquidez

La Administradora al 31 de marzo de 2015 no cuenta con Pasivos Financieros de corto/mediano/largo plazo, los principales pasivos corresponden a cuentas por pagar y provisiones asociadas a proveedores de servicios, junto a la cuenta de impuestos y retenciones. Dado este escenario la gestión del riesgo de liquidez se circunscribe al monitoreo del presupuesto de caja y al manejo de los flujos provenientes de las remuneraciones de los fondos los cuales al ser descontados en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazo.

(b) Gestión de riesgo de capital

La gestión de capital que realiza la Administradora 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
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(5) Instrumentos financieros por categoría

La distribución de los instrumentos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2015, es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero			Total M\$
	Activos financieros a valor justo por resultado M\$	Activos financieros a valor justo por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	258.586	-	-	258.586
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	1.321.539	1.321.539
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	583.000	583.000
Efectivos y equivalentes al efectivo	-	-	1.245.966	1.245.966
Totales	258.586	-	3.150.505	3.409.091

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero		Total M\$
	Pasivos de cobertura M\$	Otros pasivos financieros a costo amortizado M\$	
Cuentas corrientes y otras cuentas por pagar	-	749.852	749.852
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	128.802	128.802
Totales	-	878.654	878.654

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(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 2014, es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero			Total M\$
	Activos financieros a valor justo por resultado M\$	Activos financieros a valor justo por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	257.315	-	-	257.315
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	936.166	936.166
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	233.000	233.000
Efectivos y equivalentes al efectivo	-	-	1.694.836	1.694.836
Totales	257.315	-	2.864.002	3.121.317

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero		Total M\$
	Pasivos de cobertura M\$	Otros pasivos financieros a costo amortizado M\$	
Cuentas corrientes y otras cuentas por pagar	-	410.628	410.628
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	507.794	507.794
Totales	-	918.422	918.422

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

La composición del rubro es la siguiente:

	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Efectivo en caja	5	-
Fondo fijo	150	-
Saldos en bancos	1.245.811	1.694.836
Totales	1.245.966	1.694.836

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(7) Otros activos financieros, corrientes

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

Otros activos financieros corrientes:

	31-03-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
(a) Activos Financieros a valor justo (Depósitos a plazo)	258.586	257.315
(b) Activos financieros a costo amortizado Instrumentos de renta fija	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>258.586</u></u>	<u><u>257.315</u></u>

La Administradora ha clasificado la medición de valor razonable utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración. Esta jerarquía se compone de 3 niveles, donde la Administradora sólo utiliza el nivel I, valor razonable basado en cotización en mercados activos para una clase de activo o pasivo similar.

(8) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

	31-03-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Deudores comerciales	879.522	826.000
Otros	<u>442.017</u>	<u>110.166</u>
Totales	<u><u>1.321.539</u></u>	<u><u>936.166</u></u>
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	<u>-</u>	<u>-</u>
Deudores comerciales - neto	<u><u>1.321.539</u></u>	<u><u>936.166</u></u>
Otras cuentas por cobrar	-	-
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de otras cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>-</u>
Otras cuentas por cobrar neto	<u><u>1.321.539</u></u>	<u><u>936.166</u></u>
Total parte corriente	<u><u>1.321.539</u></u>	<u><u>936.166</u></u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(8) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, continuación

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

La Administradora al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, evaluó y determinó que no existe evidencia objetiva para reconocer pérdidas por deterioro, por el cobro de las comisiones devengadas en cada uno de los fondos administrados.

(9) Activos y pasivos por impuestos corrientes

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

	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Activos por impuestos corrientes		
La composición es la siguiente:		
Créditos Sence	14.223	18.739
Pagos provisionales mensuales	191.644	263.790
Otros	-	30.378
Totales	<u>205.867</u>	<u>312.907</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
La composición es la siguiente:		
Provisión impuesto a la Renta	<u>267.207</u>	<u>164.917</u>
Totales	<u>267.207</u>	<u>164.917</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(10) Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

	31-03-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	391.617	362.928
Adiciones	4.839	108.791
Amortización (menos)	<u>(22.368)</u>	<u>(80.102)</u>
Totales	<u><u>374.088</u></u>	<u><u>391.617</u></u>

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

Al 31 de marzo 2015:

	Valor bruto	Amortización	Valor neto
	M\$	M\$	M\$
Proyecto Sonda	351.904	(95.478)	256.426
Licencia Sebra AGF FIPS	84.626	(44.111)	40.515
Software Adobe Output	57.212	(22.834)	34.378
Proyecto Alto Patrimonio	36.047	(134)	35.913
Tablet/Smartphones	4.763	(397)	4.366
Licencia Dbnet GX IFRS	3.872	(2.074)	1.798
Licencia ADD-IN XML	722	(30)	692
Totales	<u><u>539.146</u></u>	<u><u>(165.058)</u></u>	<u><u>374.088</u></u>

Al 31 de diciembre 2014:

	Valor bruto	Amortización	Valor neto
	M\$	M\$	M\$
Proyecto Sonda	359.167	(82.203)	276.964
Software Adobe Output	51.498	(20.105)	31.393
Licencia Dbnet GX IFRS	3.872	(1.915)	1.957
Licencia Sebra AGF FIPS	83.282	(38.468)	44.814
Licencia ADD-IN XML	722	-	722
Proyecto Alto Patrimonio	31.003	-	31.003
Tablet/Smartphones	4.764	-	4.764
Totales	<u><u>534.308</u></u>	<u><u>(142.691)</u></u>	<u><u>391.617</u></u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(11) Propiedades, plantas y equipos

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

Movimientos al 31 de marzo 2015	Muebles y equipos M\$	Equipamientos tecnologías información M\$	Instalaciones y accesorios M\$	Otros M\$	Total M\$
Costo histórico	52.773	70.738	135	4.183	127.829
Depreciación acumulada	(37.900)	(66.356)	(135)	(3.552)	(107.943)
Valor libro al 1 de enero de 2015	14.873	4.382	-	631	19.886
Saldo inicial	14.873	4.382	-	631	19.886
Adiciones	-	1.322	-	2.015	3.337
Bajas	-	-	-	-	-
Depreciación	(1.139)	(1.077)	-	(122)	(2.338)
Valor libro al 31 de marzo de 2015	13.734	4.627	-	2.524	20.885

Movimientos al 31 de diciembre 2014	Muebles y equipos M\$	Equipamientos tecnologías información M\$	Instalaciones y accesorios M\$	Otros M\$	Total M\$
Costo histórico	52.501	67.627	135	4.103	124.366
Depreciación acumulada	(33.336)	(57.449)	(135)	(3.179)	(94.099)
Valor libro al 1 de enero de 2014	19.165	10.178	-	924	30.267
Saldo inicial	19.165	10.178	-	924	30.267
Adiciones	272	3.111	-	80	3.463
Bajas	-	-	-	-	-
Depreciación	(4.564)	(8.907)	-	(373)	(13.844)
Valor libro al 31 de diciembre de 2014	14.873	4.382	-	631	19.886

El cargo total por depreciación al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es de M\$2.338 y M\$13.844, respectivamente y se encuentra clasificado en Gastos de Administración.

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(12) Activos por impuesto diferido

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

Impuestos diferidos	31-03-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Pasivo por vacaciones	20.486	19.981
Pasivo por remuneraciones	35.961	60.529
Pérdida tributaria	-	-
Total activos por impuestos diferidos	56.447	80.510
Total pasivos por impuestos diferidos	-	-
Total impuestos diferidos neto	56.447	80.510

- (b) Movimientos en impuestos diferidos

	31-03-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Saldo inicial de impuestos diferidos	80.510	49.955
Aumento (disminución) en activo/pasivo por impuesto diferidos	(24.063)	30.555
Total cambios en activos por impuestos diferidos	56.447	80.510
Saldo final de impuestos diferidos	56.447	80.510

(13) Impuestos a las ganancias

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

	01-01-2015	01-01-2014
	31-03-2015	31-03-2014
	M\$	M\$
Impuesto a la renta:		
(Cargo) o ingreso por impuesto a la renta	(73.412)	-
Impuesto diferido:		
Ingreso por impuestos diferidos y reverso de diferencias temporarias	(24.063)	2.797
Total gasto por impuesto a las ganancias	(97.475)	2.797

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(13) Impuesto a las ganancias, continuación

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

	Efecto tasa		Efecto tasa	
	01-01-2015 31-03-2015 M\$	%	01-01-2014 31-03-2014 M\$	%
Resultado financiero antes de impuesto	405.603	-	14.778	-
(Gasto) o ingreso por resultado utilizando la tasa teórica (legal)	(91.261)	22,5	(2.956)	20
Efecto cambio de tasa impuesto	-	-	-	-
Otras diferencias permanentes	(6.214)	(1,53)	5.753	(38,93)
Total gasto por impuesto contabilizado	(97.475)	(24,03)	2.797	(18,93)

Como consecuencia de la instrucción de la SVS en su Oficio Circular N°856 del 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos que se originaron por concepto de impuestos diferidos producido como efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría introducido por la Ley N°20.780 al 30 de septiembre de 2014, se reconocieron excepcionalmente y por única vez en el patrimonio en el rubro de resultados acumulados por M\$7.046. De igual manera, los efectos de medición de los impuestos diferidos que surgieron con posterioridad a esta fecha, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme a los criterios señalados anteriormente.

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

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

Corriente	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Cuentas comerciales (proveedores)	64.140	61.300
Otras cuentas por pagar	685.712	349.328
Totales	749.852	410.628

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(14) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, continuación

(a) Cuentas comerciales (proveedores)

Al 31 de marzo de 2015:

Clase de pasivo	Moneda	Acreedor	Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo liquidez			
			Hasta un mes	Vencimiento		Total Corriente
				Uno a tres meses	Tres a doce meses	
			M\$	M\$	M\$	M\$
Proveedores	CLP	Sonda servicios profesionales S.A.	36.574	-	-	36.574
Proveedores	CLP	Alcala inversiones S.A.	10.322	-	-	10.322
Proveedores	CLP	Euroamerica seguros de vida S.A.	7.650	-	-	7.650
Proveedores	CLP	Metfife Chile seguros de vida	2.457	-	-	2.457
Proveedores	CLP	Euroamerica corredores de bolsa S.A.	2.003	-	-	2.003
Proveedores	CLP	Ingenieria electrica Eltex Ltda	1.677	-	-	1.677
Proveedores	CLP	Dictuc S.A.	1.272	-	-	1.272
Proveedores	CLP	Forexchile corredores de bolsa S.A.	630	-	-	630
Proveedores	CLP	Comercial I.T.V. Ltda.	449	-	-	449
Proveedores	CLP	Carlos Alfredo Lagos Fierro	321	-	-	321
Proveedores	CLP	Julio Cesar Garcia Aceituno	206	-	-	206
Proveedores	CLP	Pedro Torres Salgado	178	-	-	178
Proveedores	CLP	Servicios de adm. previsional S.A.	167	-	-	167
Proveedores	CLP	Empresa de montajes y proyectos termicos S.A.	67	-	-	67
Proveedores	CLP	Microfilmacion y sistemas microsystem	47	-	-	47
Proveedores	CLP	Sociedad constructora RSM Limitada	30	-	-	30
Proveedores	CLP	Transportes QUO vadis Ltda.	25	-	-	25
Proveedores	CLP	Consultora Bolle Limitada	19	-	-	19
Proveedores	CLP	Orbital JLT corredores de seguros Ltda.	19	-	-	19
Proveedores	CLP	Activa S.A.	18	-	-	18
Proveedores	CLP	Entel pcs telecomunicaciones S.A.	9	-	-	9
		Totales	64.140	-	-	64.140

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(14) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, continuación

(a) Cuentas comerciales (proveedores), continuación

Al 31 de diciembre 2014:

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	Sonda S.A.	29.365	-	-	29.365
Proveedores	CLP	Membrecy Trust Advisor S.A	6.838	-	-	6.838
Proveedores	CLP	Deposito Central de valores	6.417	-	-	6.417
Proveedores	CLP	Nexo It Consultores Ltda	4.987	-	-	4.987
Proveedores	CLP	Alcala Inversiones S.A.	3.448	-	-	3.448
Proveedores	CLP	Inversiones y Asesorias Berna	2.463	-	-	2.463
Proveedores	CLP	Metfife Chile Seguros de Vida	2.201	-	-	2.201
Proveedores	CLP	Dictuc	1.384	-	-	1.384
Proveedores	CLP	Larrea Digital Reproduccion Electronica Ltda	1.215	-	-	1.215
Proveedores	CLP	Deloitte & Touche Soc. Auditores	813	-	-	813
Proveedores	CLP	Proveedores integrales Prisa S.A	508	-	-	508
Proveedores	CLP	Sodexo Soluciones De Motivacion Chile S.A	458	-	-	458
Proveedores	CLP	Fullgestion S.A.	322	-	-	322
Proveedores	CLP	GTD Teleductos S.A	308	-	-	308
Proveedores	CLP	Ingenieria Eltex Ltda	212	-	-	212
Proveedores	CLP	Empresa de Montaje y Proyectos Termicos S.A.	142	-	-	142
Proveedores	CLP	Telecomunicaciones RTC Ltda	123	-	-	123
Proveedores	CLP	ACE Seguros S.A.	45	-	-	45
Proveedores	CLP	Consultora Bolle Limitada	39	-	-	39
Proveedores	CLP	Entel PCS Telecomunicaciones S.A.	9	-	-	9
Proveedores	CLP	Comunicaciones Netglobalis S.A	3	-	-	3
		Totales	61.300	-	-	61.300

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(14) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, continuación

(b) Otras cuentas por pagar

Al 31 de marzo 2015:

	Hasta un mes M\$	Uno a tres meses M\$	Tres a doce meses M\$	Total corriente M\$
Leyes sociales	37.105	-	-	37.105
IVA Debito Fiscal	390.529	-	-	390.529
Impuestos de retención	65.698	-	-	65.698
Acreedores varios	-	-	170.677	170.677
Otras cuentas por pagar	-	-	21.703	21.703
Totales	493.332	-	192.380	685.712

Al 31 de diciembre 2014:

	Hasta un mes M\$	Uno a tres meses M\$	Tres a doce meses M\$	Total corriente M\$
Leyes sociales	14.649	-	-	14.649
IVA Debito Fiscal	51.723	-	-	51.723
Impuestos de retención	68.239	-	-	68.239
Acreedores varios	-	-	184.071	184.071
Otras cuentas por pagar	-	-	30.646	30.646
Totales	134.611	-	214.717	349.328

(15) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

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

Corriente	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Provisión vacaciones	91.050	88.805
Provisión beneficios ejecutivos	36.263	269.016
Totales	127.313	357.821

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(15) Provisiones por beneficios a los empleados, continuación

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

Movimiento al 31 de marzo de 2015

Detalle	Provisión de vacaciones M\$	Provisión de beneficio ejecutivo M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	88.805	269.016	357.821
Provisiones adicionales	91.050	29.962	121.012
Provisión utilizada	(88.805)	(262.715)	(351.520)
Reverso provisión			
Saldo final al 31 de marzo de 2015	<u>91.050</u>	<u>36.263</u>	<u>127.313</u>

Movimiento al 31 de diciembre de 2014

Detalle	Provisión de vacaciones M\$	Provisión de beneficio ejecutivo M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	63.769	155.333	219.102
Provisiones adicionales	146.192	208.264	354.456
Provisión utilizada	(121.156)	(94.581)	(215.737)
Reverso provisión	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	<u>88.805</u>	<u>269.016</u>	<u>357.821</u>

(16) Capital emitido

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

El Capital de la Administradora al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 asciende a M\$1.975.192.

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(16) Capital emitido, continuación

En sesión ordinaria de Directorio con fecha 19 de diciembre de 2012 se tomó conocimiento de la cesión de acciones de EuroAmerica Administradora de Fondos S.A., en virtud de lo cual EuroAmerica Seguros de Vida S.A. traspasó la totalidad de las 230.054 acciones que poseía a la Sociedades EuroAmerica S.A. e Inversiones Siban Dos Limitada.

La propiedad de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. queda representada de la siguiente forma:

- EuroAmerica S.A. con 230.054 acciones.
- Inversiones Siban Dos Limitada con 1 acción.

El número de acciones al 31 de marzo de 2015 y de diciembre de 2014, es la siguiente:

	N° de acciones M\$	% M\$
EuroAmerica S.A.	230.054	99,9
Asesorías e Inversiones Siban Dos Ltda.	1	0,1
Totales	<u>230.055</u>	<u>100,0</u>

	N° Acciones	Acciones ordinarios	Total
Saldo al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014	<u>230.055</u>	<u>230.055</u>	<u>230.055</u>

(17) Otras reservas

	Reservas de coberturas de flujo de caja M\$	Otras reservas ^(*) M\$	Total M\$
Al 1 de enero de 2015	-	(48.175)	(48.175)
Reevaluación	-	-	-
Impuesto sobre componente del patrimonio	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2015	<u>-</u>	<u>(48.175)</u>	<u>(48.175)</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(17) Otras reservas, continuación

	Reservas de coberturas de flujo de caja M\$	Otras reservas^(*) M\$	Total M\$
Al 1 de enero de 2014	-	(48.175)	(48.175)
Reevaluación	-	-	-
Otros – Bruto	-	-	-
Impuesto sobre componente del patrimonio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>	<u>(48.175)</u>	<u>(48.175)</u>

(*) Corresponde a la corrección monetaria del patrimonio.

(18) Ganancias acumuladas

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

	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	563.202	(57.717)
Resultado del ejercicio	308.127	613.872
Aumento en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-
Dividendos efectivos declarados	-	-
Otros aumentos en patrimonio neto	-	-
Otros (ajuste Ley N°20.780 y OC N°856 SVS)	-	7.047
Totales	<u>871.329</u>	<u>563.202</u>

(19) Ganancias por acción

El cálculo de la ganancia por acción al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, se presenta en el siguiente cuadro:

	Unidad de medida	31-03-2015	31-12-2014
Utilidad atribuible a accionistas ordinarios:			
Resultado disponible para accionistas	M\$	308.127	613.872
Acciones	Número	230.055	230.055
Ganancia por acción	%	<u>1,3394</u>	<u>2,6684</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2015,
y entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2014

(20) Ingresos de actividades ordinarias

La composición de los ingresos ordinarios al 31 de marzo de 2015 y 2014 es la siguiente:

	31-03-2015	31-03-2014
	M\$	M\$
Remuneraciones	1.699.793	1.211.961
Comisiones	847	305
Administración de cartera	47.926	37.472
Totales	<u>1.748.566</u>	<u>1.249.738</u>

(21) Costos de venta

La composición del costo de venta al 31 de marzo de 2015 y 2014 es la siguiente:

	31-03-2015	31-03-2014
	M\$	M\$
Comisiones Corredores	337.318	389.544
Comisión Fondos Mutuos	157.710	8.762
Totales	<u>495.028</u>	<u>398.306</u>

(22) Ingresos financieros

(a) Los ingresos financieros al 31 de marzo de 2015 y 2014, se detallan a continuación:

	31-03-2015	31-03-2014
	M\$	M\$
Ingresos por intereses de otros activos financieros	<u>21.424</u>	<u>2.404</u>
Total ingresos financieros	<u>21.424</u>	<u>2.404</u>

Los ingresos financieros al 31 de marzo de 2015 y 2014, 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
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(23) Contingencias

(a) Garantías otorgadas

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

(b) Juicios legales

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Administradora no presenta sanciones.

(c) Restricciones

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no existen restricciones para la Administradora.

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

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

(a) Cuentas a cobrar a entidades relacionadas:

Rut	Sociedad	País	Concepto	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
77.385.110-7	Asesorías y Valores EuroAmerica Ltda.	Chile	Cuenta corriente mercantil	350.000	-
78.793.450-1	EuroAmerica S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	233.000	233.000
Totales				<u>583.000</u>	<u>233.000</u>

(b) Cuentas a pagar a entidades relacionadas:

Rut	Sociedad	País	Concepto	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	97.316	78.865
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Comercialización de cuotas	31.486	428.929
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Comercialización de cuotas	-	-
Totales				<u>128.802</u>	<u>507.794</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2015,
y entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2014

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

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

Al 31 de marzo de 2015:

Rut	Sociedad	País	Relación	Concepto	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Accionista común	Comercialización de cuotas	43.561	(43.561)
			Accionista común	Gastos de administración	11.295	(11.295)
78.793.450-1	EuroAmerica S.A.	Chile	Accionista	Contrato de asesorías	51.017	(51.017)
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Accionista común	Intermediación financiera	2.905.100	(287.430)
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Accionista común	Comercialización de cuotas	146.385	(146.385)

Al 31 de marzo de 2014:

Rut	Sociedad	País	Relación	Concepto	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Accionista común	Comercialización de cuotas	41.126	(41.126)
			Accionista común	Gastos de administración	14.201	(14.201)
78.793.450-1	EuroAmerica S.A.	Chile	Accionista	Contrato de asesorías	48.793	(48.793)
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Accionista común	Intermediación financiera	65.912.997	(203.978)
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Accionista común	Comercialización de cuotas	151.457	(151.457)

(d) Compensaciones al personal clave

Corresponde a aquellas personas que desempeñan funciones estratégicas y de alta dirección de la organización. Dentro de sus responsabilidades se incluye la definición de políticas de negocios y de gestión. Dentro del personal clave se incluye para esta Administradora a Directores y Gerentes, cuyas remuneraciones totales ascendieron a M\$284.944 y M\$81.655 al 31 de marzo de 2015 y 2014, respectivamente.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2015,
y entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2014

(25) Gastos de administración

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 31 de marzo de 2015 y 2014, es el siguiente:

	31-03-2015	31-03-2014
	M\$	M\$
Gastos del personal	447.665	355.498
Honorarios	119.531	68.717
Gastos bancarios	46.899	7.143
Marketing y comunicaciones	30.642	42.633
Mantenimiento activos fijos	10.337	203.133
Arriendo de inmuebles	15.975	18.929
Otros gastos	166.683	116.921
Dieta del directorio	8.757	7.997
Depreciación	2.338	2.477
Amortización	22.368	18.026
Totales	<u>871.195</u>	<u>841.474</u>

(26) Gastos del personal

Los gastos del personal operativo que la Sociedad ha reconocido durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014, se encuentran presentados bajo el rubro Gastos de Administración y está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	31-03-2015	31-03-2014
	M\$	M\$
Remuneraciones	334.747	371.190
Beneficios del personal	108.985	5.645
Otros gastos del personal	1.688	893
Vacaciones	2.245	(22.230)
Finiquitos		
Totales	<u>447.665</u>	<u>355.498</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(27) Medio ambiente

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

(28) Hechos relevantes

- Con fecha 7 de enero de 2015, se renueva póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. a favor de los Fondos administrados y administración de cartera, según el siguiente detalle:

Documento	Período	Fondo Mutuo	Cobertura en UF
214118072	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Higt Yield Latam	10.000
214118073	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Small Cap Latam	10.000
214118074	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Small Cap Global	10.000
214118075	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Investment Renta Chilena	10.000
214118080	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Investment Deuda Corporativa Chilena	10.000
214118076	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Small Cap Chile Fondo de Inversión	10.000
214118079	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Investment Deuda	10.000
214118069	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Acciones Latam	10.000
214118054	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Retorno Global	10.000
214118070	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Renta a Plazo	30.000
213118891	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Chile Acciones	10.000
214118051	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Rendimiento Nominal	15.000
214118058	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Experto	25.000
214118055	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Europa	10.000
214118052	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Asia	10.000
214118063	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica USA	15.000
214118056	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Money Market	15.000
214118053	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Dólar	10.000
214118061	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Proyección A	10.000
214118057	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Proyección C	15.000
214118062	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Proyección E	35.000
214118059	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Mercados Emergentes	10.000
214118065	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Rendimiento UF	15.000
214118060	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Ventaja Local	10.000
214118064	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Dividendo Local	10.000
214118067	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Selección Chilena	10.000
214118068	07-01-2015	10-01-2016 EuroAmerica Investments High Fondo de Inversión	10.000
215100173	09-01-2015	18-01-2015 Fondo de Inversión Privado El Monte	10.000
215100174	09-01-2015	18-07-2015 Sociedad de Transportes Nazar Ltda.	10.000
215100175	09-01-2015	18-07-2015 Keylogistics S.A.	10.000

Con fecha 19 de enero de 2015, de acuerdo a la Res. N°427, se informa que el nombre del Fondo Mutuo EuroAmerica Retorno Global fue modificado a Fondo Mutuo EuroAmerica Gestión Conservadora.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(28) Hechos relevantes, continuación

- Con fecha 2 de octubre de 2014 se pone término al proceso de liquidación del Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Deuda, hecho que fue comunicado en la página web de EA, dejando en ella disponibles para su consulta, por el plazo de 6 meses, los antecedentes de su liquidación, según lo instruido por la SVS.
- Con fecha 20 de agosto 2014, se pone Término del proceso de liquidación del Fondo de Inversión Privado EuroAmerica Best Opportunities: En Asamblea Extraordinaria de Aportantes de este FIP, celebrada en esa fecha, se aprobó:
 - (i) los Estados Financieros especiales del Fondo, referidos al 19 de agosto de 2014, protocolizados en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso con esa misma fecha y
 - (ii) la cuenta efectuada por la Administradora, en su calidad de liquidadora, sobre el proceso de liquidación del Fondo y el pago o provisión de gastos y comisiones, dando por concluido dicho proceso. En virtud de lo anterior, se acordó proceder al reparto final de capital a los señores Aportantes mediante la disminución del capital del Fondo por el 100% de sus cuotas suscritas y pagadas, de conformidad con los términos acordados en la citada Asamblea.
- Con fecha 22 de julio de 2014, se contrata póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. a favor de la Administración de cartera , según el siguiente detalle:

N° Póliza	Fecha de inicio	Fecha de término	Fondos de inversión	UF
214110558	22-07-2014	18-07-2015	Fip Los Acacios	10.000
214110557	22-07-2014	18-07-2015	GI Desarrollo Limitada	10.000
214110555	22-07-2014	18-07-2015	José Hernán Ovalle Inversiones S.A.	10.000
214110556	22-07-2014	18-07-2015	Solcrom S.A.	10.000

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(28) Hechos relevantes, continuación

- Con fecha 29 de abril 2014, fue celebrada la Junta Ordinaria de Accionistas, donde se procedió a la elección de un nuevo Directorio para la Sociedad, el cual quedó compuesto por:
 - Nicholas A. Davis Lecaros
 - Carlos Muñoz Huerta
 - Jorge Lesser García-Huidobro
 - José Fernando de Gregorio Rebeco
 - Nicolás Gellona Amunátegui.
- Con fecha 3 de abril de 2014 inicio sus operaciones el Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Deuda Corporativa Chilena.
- Con fecha 5 de marzo de 2014, se contrata póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. a favor del Fondo de Inversión administrado, según el siguiente detalle:

N° Póliza	Fecha de inicio	Fecha de término	Fondos de Inversión	UF
214102928	10-01-2015	05-03-2014	EuroAmerica Investment Deuda Corporativa Chilena	10.000

- Con fecha 29 de enero de 2014 inicio sus operaciones el Fondo Mutuo EuroAmerica Selección Chilena.
- Con fecha 8, 9 y 10 de enero de 2014, se renueva póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. a favor de los Fondos Mutuos y Fondos de Inversión administrados, según el siguiente detalle:

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(28) Hechos relevantes, continuación

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

N° Póliza	Fecha de inicio	Fecha de término	Fondos mutuos	UF
213118863	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica Retorno Total	10.000
214100315	08-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica Small Cap Latam	10.000
214100316	09-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica Small Cap Global	10.000
214100317	09-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica Investment Renta Chilena	10.000
214100318	09-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica Investment Renta Activa	10.000
214100319	09-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica Small Cap Chile Fondo de Inversión	10.000
214100284	09-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica High Yield Latam	10.000
214100374	10-01-2014	10-01-2015	EuroAmerica Investment Deuda	10.000

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

(29) Hechos posteriores

Entre el 31 de marzo de 2015 y la fecha de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros que se informan.