

Santiago, 05 de abril de 2010  
GGAGF N°050/2010

Señor  
**Fernando Coloma C.**  
Superintendente  
Superintendencia de Valores y Seguros  
Presente

**Ref.: Aviso de Celebración de Junta Ordinaria de Accionistas de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.**

De nuestra consideración:

Por medio de la presente, vengo en comunicar a usted, el acuerdo del Directorio de la Sociedad, de fecha 23 de marzo del presente, en relación a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., a celebrarse el día 20 de Abril del presente año, en las oficinas de la sociedad, Av. Apoquindo # 3650, piso 12, Santiago, a las 10:00 hrs.

En la Junta se tratarán las siguientes materias:

- a) Examen y aprobación del Balance y Memoria, Estado de Resultados, e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio 2009.
- b) Pronunciamiento sobre el destino de utilidades o pérdidas.
- c) Conocimiento e información de operaciones del Art. 44, Ley N° 18.046.
- d) Elección de nuevo Directorio o ratificación del actual.
- e) Fijación de la remuneración del Directorio, en su caso.
- f) Designación de Auditores Externos.
- g) Determinación del periódico para efectuar publicaciones obligatorias para el año 2010.
- h) Demás materias propias de la Junta Ordinaria de Accionistas.



**EuroAmerica**  
mundo financiero

Por otra parte, y dando cumplimiento a lo señalado en el artículo 76 de la Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas, y la Norma de Carácter General N° 30 de esa Superintendencia, envío a usted tres copias de la Memoria, Balance y Estados Financieros Anuales de la sociedad, debidamente firmados por los directores de la misma, incluyendo el dictamen de los auditores externos y sus notas respectivas correspondientes al ejercicio 2009.

Sin otro particular, saluda atentamente,



**Claudio Asecio Fulgeri**  
Gerente General

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.



# **MEMORIA**

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

**AÑO 2009**

## INDICE

- I. Carta del Presidente
- II. Directorio y Administración
- III. Antecedentes Constitutivos de la Sociedad
- IV. Mayores Accionistas
- V. Nuestra Historia
- VI. Fondos Mutuos EuroAmerica
- VII. Gestión Comercial
- VIII. Sistemas y Tecnología
- IX. Gestión Operacional
- X. Nuestro Capital Humano
- XI. Red de Sucursales
- XII. Política de Dividendos
- XIII. Anexos:
  - Dictamen de los Auditores
  - Estados Financieros
- XIV. Suscripción.

## **I. CARTA DEL PRESIDENTE**

Tengo el agrado de presentar a ustedes la memoria anual correspondiente al año 2009. Este año se caracterizó por un extraordinario crecimiento en los activos bajo administración de los distintos fondos administrados por nuestra empresa, consolidándola como un actor relevante en el mercado no bancario. Conjuntamente con lo anterior, el año 2009 representó un año de importantes utilidades, que nos indican que el camino seguido es el correcto y garantizan un futuro promisorio.

Destaco que estos importantes logros corresponden a la materialización en resultados de las estrategias competitivas aplicadas por nuestra organización. Lo anterior no habría sido posible sin el compromiso, eficiencia, capacidad y dedicación de nuestros trabajadores los que en un excelente ambiente de trabajo, que contribuyen día al engrandecimiento de nuestra organización

Benjamín Davis Clarke  
Presidente

## **II. DIRECTORIO Y ADMINISTRACION AÑO 2009**

### **Presidente**

Benjamín I. Davis Clarke

### **Directores**

Pedro de Tezanos Pinto Domínguez  
Luis Oscar Herrera Barriga  
Carlos Muñoz Huerta  
Gonzalo Valenzuela Silva

## **ADMINISTRACION**

### **Gerente General**

Claudio Asecio Fulgeri  
Ingeniero Comercial

### **Gerente Contralor**

Jaime Artigas Celis  
Ingeniero Comercial

### **Gerente de Ventas**

Diego Tirado Luchsinger  
Ingeniero Comercial

### **Gerente de Recursos Humanos**

Néstor Farías Sepúlveda  
Ingeniero Comercial

### **Sub Gerente de Operaciones**

Rodrigo Ramirez Caviedes  
Ingeniero Civil Industrial

### **Jefe Mesa de Inversiones**

José Luis Luarte Espinosa  
Ingeniero Comercial

### **Portfolio Manager**

Mariajosé Herrera Cisterna  
Ingeniero Comercial

### **Asesores Legales**

José Miguel Infante Lira  
Infante, Valenzuela, Molina & Cia. Ltda.

### **Auditores Externos**

KPMG Ltda.

### **Principales Bancos**

Banco de Chile  
Banco Santander Santiago  
Banco Crédito Inversiones

### **III. ANTECEDENTES CONSTITUTIVOS DE LA SOCIEDAD**

La sociedad denominada EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., se constituyó por escritura pública de fecha 7 de Febrero del año 2002, otorgada en la Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola, y se autorizó su existencia mediante Resolución N° 201 de fecha 18 de Abril del año 2002, de la Superintendencia de Valores y Seguros. El correspondiente certificado de dicha resolución se publicó en el Diario Oficial de fecha 26 de Abril del año 2002, y se inscribió a fojas 9.972 N° 8.207 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente al año 2002.

El objeto de la Sociedad Administradora es la administración general de fondos, conforme lo señala el Título XXVII de la Ley N° 18.045, sobre el Mercado de Valores, entre los cuales se encuentran los fondos mutuos, regidos por el decreto ley N° 1.328 de 1976 y por el Decreto de Hacienda N° 249 de 1982 (el "Reglamento de la Ley"), los fondos de inversión regidos por la ley N° 18.815, los 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 fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia. Lo anterior, sin perjuicio de las actividades complementarias autorizadas mediante la Circular N° 1.575 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 13 de Diciembre de 2001.

Por resolución exenta N° 6 de 9 de enero de 2004, de la Superintendencia de Valores y Seguros, se autorizó la modificación de estatutos de "EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.", acordada en la Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 21 de noviembre de 2003, en la 43° notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola; consistente en la supresión del nombre de fantasía "EuroAmerica AGF S.A.", en la disminución del número de directores a cinco, y en otras reformas de orden interno.

Por resolución exenta N° 599 de 31 de octubre de 2005, de la Superintendencia de Valores y Seguros, se autorizó la modificación de estatutos de "EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.", acordada en la Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 18 de agosto y 23 de de septiembre de 2005, en la 43° notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola; consistente en el aumento de capital a \$ 906.661.011.- dividido en 150.000 acciones, a suscribirse en los siguientes 3 años.

Por resolución exenta N° 127 de 30 de marzo de 2007, de la Superintendencia de Valores y Seguros, se autorizó la modificación de estatutos de "EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.", acordada en la Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 25 de enero 2007, reducida a escritura pública con fecha del 1 de febrero 2007 en la 43° notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola; consistente en el aumento de capital a \$ 1.838.491.- dividido en 250.000 acciones, a suscribirse dentro del plazo de 3 años.

#### IV. MAYORES ACCIONISTAS

	<b>N° Acciones</b>	<b>%</b>
EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	230.054 acciones	99,999%
EuroAmerica Asesorías S.A.	1 acción	00,001%
<b>Total</b>	<b>230.055 acciones</b>	<b>100,000%</b>

<b>Nombre y Razón Social</b>	EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.
Tipo de Sociedad	Sociedad Anónima Especial
Domicilio Legal	Agustinas 1127, Santiago.
RUT	77.750.920-9
Teléfono	(56-2) 479 9000

#### V. NUESTRA HISTORIA

El año 2002 inicia sus operaciones "EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.", como filial de EuroAmerica Seguros de Vida S.A., incorporando fondos mutuos a los instrumentos de ahorro existentes y consolidando a EuroAmerica como empresa financiera líder en proveer soluciones de ahorro, protección e inversión. Comenzamos con la oferta de dos fondos mutuos Retorno Total y Capital.

El año 2003 se lanzaron dos nuevos fondos Balance Global y Ventaja Local, respondiendo a las exigentes necesidades de inversión de nuestra ya creciente cartera de clientes.

El año 2005, vimos la necesidad de aumentar nuestra oferta de fondos creando los fondos Patrimonio Equilibrado y Chile 18. Este último con beneficios tributarios establecidos en el artículo 18 ter de la Ley de Impuesto a la Renta.

En el año 2006 se establece una nueva estructura organizacional, a partir de la designación de Rodrigo González Montero como Gerente General y emprende un agresivo plan de expansión, en el cual se incluye la creación de cinco nuevos fondos completando una oferta competitiva en el mercado de fondos mutuos, estos fondos fueron Asia, Europa, USA, Dólar, Money Market y Simultáneas; este último primero en invertir en operaciones simultáneas de nuestro país, marcando un hito de innovación y liderazgo en nuestra industria.

En el año 2008 lanzamos el fondo mutuo Desarrollo Sustentable entregando una nueva alternativa de inversión a nuestros partícipes.

En el año 2009 se presentan tres nuevas alternativas de inversión, Fondos Mutuos Proyección A, Proyección C y Proyección E.

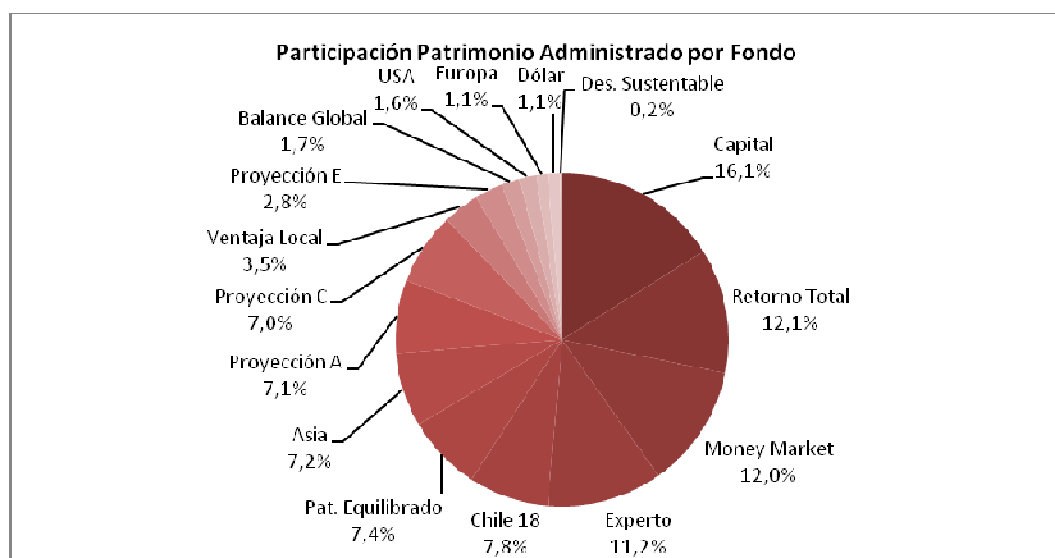


## VI. FONDOS MUTUOS EUROAMERICA

EuroAmerica Administradora de Fondos Mutuos se ha consolidado como una entidad financiera que cuenta con herramientas de inversión diversificadas, buscando que nuestro cliente pueda decidir acorde a su horizonte de inversión, tolerancia al riesgo y patrimonio invertido.

Es así como nuestra actual Cartera de Fondos Mutuos cuenta con dieciséis Fondos Mutuos, los que buscan ajustarse a las necesidades de los clientes y a su vez a las exigencias del mercado.

• Capital	: Fondo Accionario América Latina
• Asia	: Fondo Accionario Asia Emergente
• USA	: Fondo Accionario Estados Unidos
• Balance Global	: Fondo Accionario Emergente
• Europa	: Fondo Accionario Europa Desarrollado
• Chile 18	: Fondo Accionario Nacional
• Ventaja Local	: Fondo Accionario Nacional
• Desarrollo Sustentable	: Fondo Accionario Sectorial
• Proyección A	: Fondo Balanceado Agresivo
• Proyección C	: Fondo Balanceado Conservador
• Proyección E	: Fondo Balanceado Conservador
• Patrimonio Equilibrado	: Fondo de Deuda Menor a 365 días Nacional
• Dólar	: Fondo de Deuda Menor a 90 días Internacional
• Money Market	: Fondo de Deuda Menor a 90 días Nacional
• Retorno Total	: Fondo de Deuda Mayor a 365 días Nacional
• Experto	: Fondo Inversionistas Calificados Títulos de Deuda



## VII. GESTIÓN COMERCIAL

Conforme a los estatutos y la autorización de existencia de la Superintendencia de Valores y Seguros, la sociedad tiene su giro en la administración de fondos de terceros, siendo su única administración, a través de fondos mutuos debidamente registrados y aprobados por esta Superintendencia.

El año 2009 marcó una de consolidación de nuestro negocio de Fondos Mutuos. Ya con siete años de presencia en la industria nacional el patrimonio administrado se incrementó un 71,9% comparando los cierres anuales, llegando a UF 6.062.827.

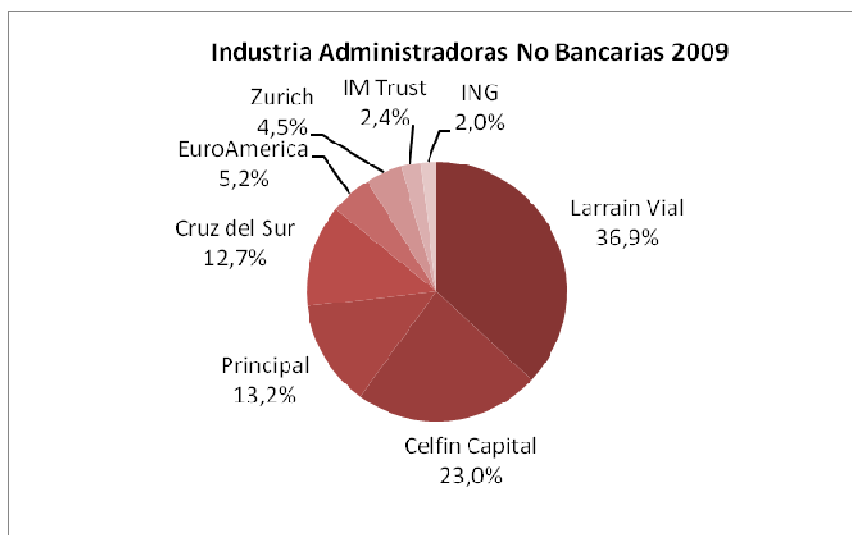
Además este año logramos con éxito el aumento en nuestra participación en Ahorro Previsional Voluntario, mercado en el cual obtuvimos un crecimiento anual de 245,1% en saldo administrado.

Sin perjuicio de lo anterior, la gestión de los fondos mutuos, en sus políticas están orientadas a obtener atractivas rentabilidades, y por otra parte, a la adecuada asesoría en la estructuración de portafolios de inversión, y a la obtención de los beneficios tributarios a los cuales se puede acceder a través de este tipo de productos, lo que finalmente origina una relación riesgo – retorno eficiente y una optimización de la carga tributaria del inversionista.

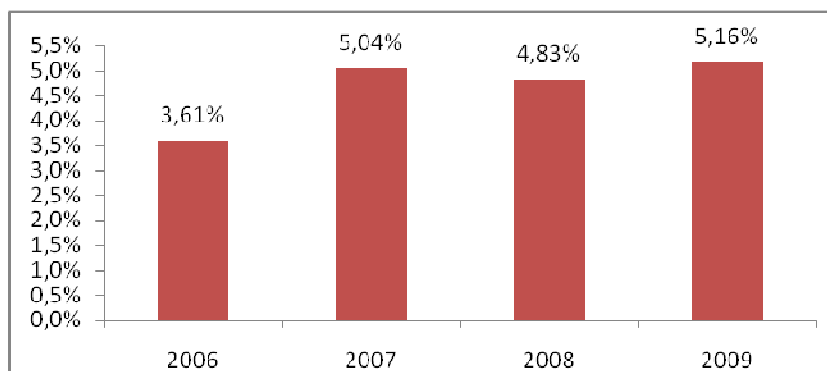
Es en la constante búsqueda de ofrecer mejores alternativas de inversión es que el 2009 se crearon tres nuevos Fondos Mutuos, los que han tenido una excelente recepción por parte de nuestros clientes, representando al cierre del año el 16,8% del patrimonio administrado por EuroAmerica:

- **Proyección A:** Orientado a personas que desean incrementar el valor de sus ahorros e inversiones en el largo plazo. El fondo es una alternativa para aquellas personas que desean realizar ahorro previsional voluntario pensando en un horizonte de inversión de largo plazo.
- **Proyección C:** Orientado a personas que desean incrementar el valor de sus ahorros e inversiones en el mediano plazo. El fondo es una alternativa para aquellas personas que desean realizar ahorro previsional voluntario pensando en un horizonte de inversión de mediano plazo.
- **Proyección E:** Orientado a personas que desean incrementar el valor de sus ahorros e inversiones en el corto y mediano plazo. El fondo es una alternativa para aquellas personas que desean realizar ahorro previsional voluntario pensando en un horizonte de inversión de corto y mediano plazo.

Es en esa misma senda que adaptando nuestra actual oferta es que nuestro Fondo Mutuo EuroAmerica Simultáneas fue modificado en su política de inversiones, flexibilizando su posición en títulos de deuda. Producto de este cambio es como además pasó a ser identificado como **Fondo Mutuo EuroAmerica Experto**, conservando su enfoque a Inversionistas Calificados.



Participación EuroAmerica  
Industria Administradoras No Bancarias (%)



## VIII. SISTEMAS Y TECNOLOGIA

Estar a la vanguardia en sistemas y desarrollos informáticos tanto para hacer más eficientes nuestros procesos como a su vez otorgar un mejor servicio a nuestros clientes, es el principal objetivo del área de Sistemas y Tecnología de EuroAmerica Mundo Financiero

Respecto a los desarrollos de esta área, se ha buscado mantener un equilibrio entre los proyectos que benefician nuestros procesos internos a su vez como los que aumenten la calidad de servicio para los usuarios de nuestros sistemas.

Con la finalidad de estandarizar todos los sistemas internos de contabilidad y control de gestión de nuestro holding financiero, se implementó durante este año un sistema ERP, el que busca hacer más transversales las actividades de nuestra empresa integrando a nivel interno los manejos de nuestras cuentas.

Por otro lado, dada la implementación del modelo de gestión por competencias promovida por el área de Personas, se desarrolló un nuevo sistema que permite a nuestros colaboradores hacer más expedito y transparente su evaluación de desempeño, el que permitirá además monitorear la carrera de nuestros empleados a lo largo de su desarrollo en EuroAmerica.

Consistentes con la integración originada con nuestra actual estructura corporativa, se creó una nueva Intranet Corporativa "Mundo EuroNet" la que cuenta con una serie de funcionalidades que permiten a nuestro personal mantenerse completamente informado acerca de los acontecimientos de nuestra empresa y además poder gestionar sus propias solicitudes.

## **IX. GESTION OPERACIONAL**

La gestión operacional del 2009 estuvo marcada por los nuevos proyectos que se han desarrollado de manera transversal en la compañía, buscando hacer más eficientes los procesos de venta y atención post venta.

El foco de nuestro servicio es nuestro cliente, y es por esto que todas las áreas están comprometidas en potenciar las eficiencias en los procesos a través de procedimientos y nuevos desarrollos que permitan agregar valor a nuestra compañía y nuestros clientes.

Entre estos proyectos destaca la automatización de los procesos de rescates, que busca hacer más eficiente y transparente un servicio altamente usado por nuestros clientes.

## **X. NUESTRO CAPITAL HUMANO**

EuroAmerica se caracteriza por contar con un equipo altamente comprometido, talentoso y con capacidades, que nos permiten ser una empresa única en el mercado, integrada por excelentes profesionales con gran potencial y desarrollo.

### **Gestión**

La Gerencia de Personas busca colaborar en el logro de la Visión Corporativa, mediante la definición, difusión e implantación de políticas y prácticas que permitan contar con las personas que reúnan las habilidades, conductas y estilos que relacionan positivamente su desempeño con los objetivos estratégicos. Todo ello, dentro del marco de los principios corporativos.

Durante el año 2009, generamos el nuevo modelo de gestión del área de personas, el que se sustenta en tres pilares:

Talento: porque queremos asegurar que EuroAmerica cuente con los talentos necesarios para cumplir con sus desafíos actuales y futuros.

Cultura: porque tenemos la misión de dar forma a la "Cultura EuroAmerica", velando por un estilo propio de hacer las cosas que sea conocido, aceptado y consistente con nuestros siete principios.

Clima: porque debemos propiciar la generación de múltiples condiciones que permitan un buen clima laboral.

- **Gestión basada en Competencias**

En EuroAmerica estamos desarrollando un modelo de gestión basado en competencias, esto nos permite integrar las capacidades y conductas demostradas por las personas, con las exigencias de los cargos y con las estrategias de negocio. Gracias a este modelo, podemos utilizar una base y lenguaje común para administrar e integrar diversos procesos como selección, capacitación y evaluación del desempeño.

En EuroAmerica es considerado fundamental que las personas adquieran y desarrollen las competencias para lograr el éxito dentro del mercado. Entregar una asesoría profesional, especializada y con alto grado de conocimiento en nuestros productos, claramente nos diferencia respecto a lo ofrecido en la industria.

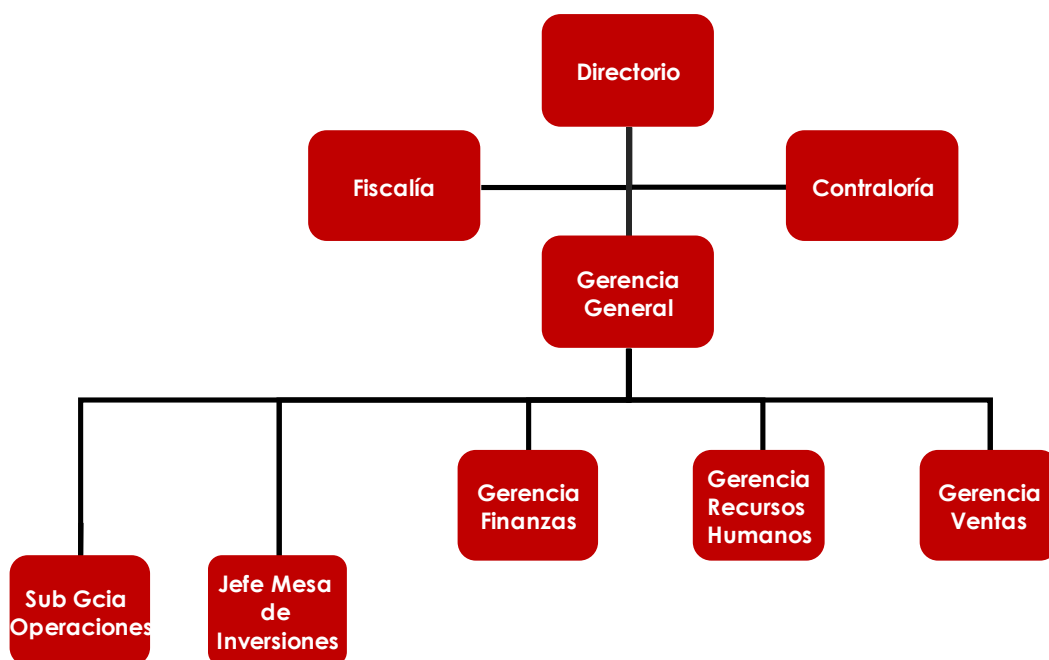
Generamos un programa de capacitación elaborado en base a una detección de necesidades según las competencias laborales que se requieren para desempeñarse con excelencia. Se ha capacitado en Seguros (vía presencial y e-learning), Idioma Inglés, Herramientas Computacionales, Administración del Riesgo, Asesoría en Inversiones, Reformas Previsionales, IFRS, Gestión entre otros, todos realizados en prestigiosas instituciones de educación, tales como la Pontificia Universidad Católica de Chile, Universidad de Chile, Escuela de Seguros.

Nuestros Asesores Financieros, participaron en programas conducentes a Certificaciones en temas Previsionales, de Seguros y Financieros, realizados ya sea por el departamento de capacitación interno o por prestigiosas instituciones académicas, como la Universidad Adolfo Ibáñez y la Universidad de Concepción. Nuestras actividades incorporaron también a las regiones a través de conferencias remotas, cursos e-learning y viajes de capacitadores.

### **Variación Dotación EuroAmerica Administradora General de Fondos**

	<b>Diciembre 2008</b>	<b>Diciembre 2009</b>
Total Administradora	35	28
Trabajadores	19	13
Técnicos	10	9
Ejecutivos	6	6

## Organigrama



## XI. RED DE SUCURSALES

Durante el año 2009 nuestras 17 sucursales de Iquique a Punta Arenas han logrando consolidar nuestro concepto de servicio y asesoría integral a nuestros clientes bajo la oferta de Fondos Mutuos. Esto a través de las mejoras en infraestructura y modernización de estas, mejorando nuestros módulos de atención, centros de inversionistas e información en línea de la evolución de nuestros productos.

Claramente el 2009 ha sido un año de progresos para EuroAmerica, lo que se traduce en que podemos hacer llegar a nuestros clientes lo mejor de nuestra oferta, con una atención de calidad, mejor infraestructura y mayor accesibilidad.

Para el 2010 el desafío no es sólo aumentar y mejorar nuestra presencia en el territorio nacional, sino potenciar nuestro canal de atención web, configurándose así como una verdadera sucursal virtual que permita simplificar y dar mayor accesibilidad a nuestros clientes a todos los servicios que entregamos tanto en venta como post venta, sin perder nuestro sello de asesoría especializada y servicios presenciales de vanguardia.



## **XII. POLITICA DE DIVIDENDOS**

La política de dividendos de la sociedad, establece la distribución de un dividendo durante el mes de Abril del año siguiente al cierre cada ejercicio. Dicho dividendo será aprobado en junta ordinaria de accionistas.

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2009*



Estados Financieros

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

31 de diciembre de 2009

**Índice**

Informe de los Auditores Independientes .....	1
Estados Financieros	
Balances Generales .....	2
Estados de Resultados.....	4
Estados de Flujos de Efectivo.....	5
Notas a los Estados Financieros .....	7

M\$ = Miles de pesos Chilenos

UF.= Unidades de Fomento



**Informe de los Auditores Externos referido a los  
Estados Financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008**

Razón Social Auditores Externos : KPMG AUDITORES CONSULTORES LIMITADA  
RUT Auditores Externos : 89.907.300-2

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

1. Hemos efectuado una auditoría al balance general de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2009 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2008 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 06 de febrero de 2009.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2009 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.
4. Como se explica en Nota 40 a los estados financieros, a partir del 1 de enero de 2010, EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera.

Nombre de la persona autorizada que firma : Roberto Muñoz G  
RUT de la persona autorizada que firma : 9.152.148 - 2

Santiago, 12 de febrero de 2010

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

**Balances Generales**

**31 de diciembre de**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activo Circulante</b>		
Disponible	144.914	122.414
Depósitos a plazo	216.558	208.645
Valores negociables	12.013	-
Deudores por venta	217.764	106.727
Deudores varios	6.759	7.971
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	445	31
Impuestos por recuperar	2.610	9.129
Impuestos diferidos	5.241	765
Gastos pagados por anticipado	7.286	39.305
Total activo circulante	<u>613.590</u>	<u>494.987</u>
<b>Activo Fijo</b>		
Muebles	73.760	71.800
Depreciación acumulada	<u>(52.015)</u>	<u>(40.826)</u>
Total activo fijo	<u>21.745</u>	<u>30.974</u>
<b>Otros Activos</b>		
Inversión en otras sociedades	5.142	5.142
Impuestos diferidos	<u>260.270</u>	<u>304.250</u>
Total otros activos	<u>265.412</u>	<u>309.392</u>
Total Activos	<u><u>900.747</u></u>	<u><u>835.353</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros.

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

**Balances Generales**

**31 de diciembre de**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivo Circulante</b>		
Obligaciones con banco e inst. financieras c/p	45	235.803
Cuentas por pagar	34.269	28.961
Acreedores varios		47
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	140.996	93.541
Provisiones	112.191	93.478
Retenciones	42.319	25.872
Impuesto diferido	1.577	-
Total pasivo circulante	<u>329.820</u>	<u>477.702</u>
<b>Patrimonio</b>		
Capital pagado	1.898.893	1.898.893
Sobreprecio acciones	28.124	28.124
Utilidades retenidas	(1.356.090)	(1.569.366)
Pérdidas acumuladas	(1.569.366)	(1.449.720)
Resultado del ejercicio	213.276	(119.646)
Total patrimonio	<u>570.927</u>	<u>357.651</u>
Total Pasivos y Patrimonio	<u>900.747</u>	<u>835.353</u>

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros

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

**Estados de Resultados**

**Por los años terminados al 31 de diciembre de**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Resultado Operacional</b>		
Ingresos de la explotación	<u>1.626.500</u>	<u>1.641.338</u>
<b>Margen de explotación</b>	<u>1.626.500</u>	<u>1.641.338</u>
Gastos de administración y ventas	<u>(1.350.027)</u>	<u>(1.746.302)</u>
Resultado Operacional	<u>276.473</u>	<u>(104.964)</u>
<b>Resultado No Operacional</b>		
Ingresos financieros	4.782	13.142
Gastos financieros	(7.086)	(32.631)
Corrección monetaria	8.045	(16.164)
Diferencia de cambio	32	(35)
Otros egresos fuera de la explotación	<u>(22.286)</u>	<u>(25.348)</u>
Resultado No Operacional	<u>(16.513)</u>	<u>(61.036)</u>
Resultado antes de impuesto	259.960	(166.000)
Impuesto a la renta	<u>(46.684)</u>	<u>46.354</u>
Resultado del ejercicio	<u>213.276</u>	<u>(119.646)</u>

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros.

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

**Estados de Flujo de Efectivo**

**Por los años terminados al 31 de diciembre de**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>		
<b>Flujo Neto Originado por Actividades Operacionales</b>		
Ingresos financieros percibidos	4.782	13.142
Otros ingresos Percibidos	1.814.452	2.067.022
Gastos de administración y personal (menos)	(848.066)	(1.297.866)
Otros gastos pagados (menos)	(124.376)	(165.923)
Impuestos al valor agregado y otros similares (menos)	<u>(219.500)</u>	<u>(301.129)</u>
Flujo neto originado por actividades operacionales	<u>627.292</u>	<u>315.246</u>
<b>Flujo Neto Originado por Actividades de Inversión</b>		
Venta de inversiones	-	113.608
inversiones en instrumentos financieros ( menos)	<u>(11.284)</u>	<u>-</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(11.284) 0</u>	<u>113.608</u>
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de acciones de pago	-	146.190
Otras fuentes de financiamiento	(240.683)	(397.973)
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	<u>(355.197)</u>	<u>(299.908)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(595.880)</u>	<u>(551.691)</u>
<b>Flujo Neto Total Positivo (Negativo) del Período</b>	20.128	(122.837)
<b>Efecto Inflación Sobre Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<u>2.372</u>	<u>(12.250)</u>
<b>Variación Neta de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<u>22.500</u>	<u>(135.087)</u>
<b>Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<u>122.414</u>	<u>257.501</u>
<b>Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<u>144.914</u>	<u>122.414</u>

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros.

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

**Estados de Flujo de Efectivo**

**Por los años terminados al 31 de diciembre de**

**Conciliación entre el resultado neto y el  
Flujo originado por actividades de operacionales**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>213.276</b>	<b>(119.646)</b>
<b>Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo</b>	<b>157.672</b>	<b>92.890</b>
Depreciación	10.741	24.124
Castigos y Provisiones	112.191	93.478
Corrección monetaria	(8.045)	16.164
Diferencia de cambio	(32)	35
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	-	(60.400)
Otros cargos a resultado que no representan flujo efectivo	42.817	19.489
<b>(Aumento) Disminución de activos</b>	<b>187.952</b>	<b>438.824</b>
Deudores por venta	187.952	438.824
<b>Aumento (Disminución) de pasivos</b>	<b>68.392</b>	<b>(96.822)</b>
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de explotación	21.708	(50.468)
Impuesto a la renta por pagar (neto)	46.684	(46.354)
<b>Total Flujo Neto Originado por Actividades Operacionales</b>	<b>627.292</b>	<b>315.246</b>

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros.

# EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

### **Nota 1 - Constitución de la Sociedad**

Euroamérica 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 Nro. 201 del 18 de abril de 2002 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia de la sociedad y aprobó sus estatutos.

La sociedad esta sujeta a las disposiciones y modificaciones contenidas en:

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

### **Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados**

#### **a) Periodo cubierto**

Los presentes estados financieros se refieren a los balances al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y a los estados de resultado y flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas.

#### **b) Bases de preparación**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008 han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros. En el caso de existir discrepancias primarán las normas impartidas por la Superintendencia sobre los primeros.

#### **c) Corrección monetaria**

Los estados financieros han sido corregidos monetariamente de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Las actualizaciones han sido determinadas de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor, calculadas con un mes de desfase el que ascendió a un -2.3% en el ejercicio determinado al 31 de diciembre de 2009. Las cuentas de ingresos y gastos fueron corregidas monetariamente para expresarlas a valores de cierre.

Los estados financieros del ejercicio 2008 han sido ajustados extracontablemente en un -2.3%, para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente año.



# EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

## **Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

### **d) Bases de conversión**

Las operaciones pactadas en Unidades de Fomento (UF), han sido traducidas a pesos mediante la aplicación de la equivalencia vigente al cierre del período \$20.942,88 por 1 UF, al 31 de diciembre de 2009 \$21.452,57 por 1 UF al 31 de diciembre de 2008.

### **e) Valores Negociables**

Los valores negociables corresponden a Cuotas de Fondos Mutuos, los cuales se presentan al valor de rescate a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las cuotas de fondos de inversión se valorizan de acuerdo al valor cuota calculado al cierre de los estados financieros del fondo.

### **f) Activo Fijo**

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente.

### **g) Depreciación Activo Fijo**

La depreciación se determina en base al método lineal de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes.

El cargo a resultados por este concepto ascendió a M\$ 10.741 al 31 de diciembre de 2009 (M\$24.124 en 2008).

### **h) Deudores por venta**

La sociedad percibe una remuneración de los fondos mutuos y fondos de inversión administrados, calculada a base de un porcentaje anual, iva incluido, aplicado sobre el patrimonio de cada fondo.

### **i) Impuesto a la renta e impuesto diferidos**

La sociedad determina el gasto por impuesto a la renta de acuerdo a la normativa legal vigente establecida en la ley de la Renta.

De acuerdo en lo establecido en el Boletín Técnico No 60 y boletines complementarios emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y a las normas indicadas en la Circular N° 1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la sociedad ha contabilizado los efectos de los impuestos diferidos originados por las diferencias temporarias beneficios

# EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

### **Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

tributarios, pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre resultado contable y el tributario.

De acuerdo con el boletín Técnico N° 71 de Colegio de Contadores de Chile A.G., los impuestos diferidos se contabilizan aplicando la tasa de impuesto a la renta del año en que se reversará la correspondiente diferencia temporaria que le dio origen.

#### **j) Vacaciones del Personal**

El costo anual de vacaciones del personal se reconoce sobre base devengada, y es registrado en los estados financieros como gasto en el momento que se devenga el beneficio a favor de los trabajadores.

#### **k) Ingresos de la explotación**

Se incluyen bajo este título las comisiones y remuneraciones percibidas y devengadas por la administración de los Fondos Mutuos denominados Fondo Mutuo Euroamerica Retorno Total, Fondo Mutuo Euroamerica Capital, Fondo Mutuo Euroamerica Ventaja Local, Fondo Mutuo Euroamerica Patrimonio Equilibrado, Fondo Mutuo Euroamerica Balance Global, Fondo Mutuo Euroamerica Chile 18, Fondo Mutuo Euroamerica Dólar, Fondo Mutuo Euroamerica Experto, Fondo Mutuo Euroamerica Money Market, Fondo Mutuo Euroamerica Usa, Fondo Mutuo Euroamerica Asia, Fondo Mutuo Euroamerica Europa, Fondo Mutuo Euroamerica Desarrollo Sustentable, Fondo Mutuo Euroamerica Proyección A, Fondo Mutuo Euroamerica Proyección C, Fondo Mutuo Euroamerica Proyección E.

#### **l) Flujo de efectivo y efectivo equivalente**

Para efectos de la preparación del Estado de Flujo de Efectivo de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico No 50 del Colegio de Contadores de A.G. en la circular N° 1.501 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha considerado como efectivo equivalente aquellas inversiones que, originalmente, se han efectuado a un plazo menor a 90 días. Con relación al criterio a utilizar en la preparación de dicho estado, la Sociedad a optado por el método directo.

Se considera Efectivo Equivalente aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja de acuerdo a lo indicado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile.

# EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

### **Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **n) Uso de Estimaciones**

La administración de la Sociedad ha utilizado supuestos y estimaciones para la determinación de ciertos activos y pasivos y la relación de contingencias, a fin de preparar estos estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

### **Nota 3 - Depósitos a Plazo**

La cartera de inversiones en depósitos a plazo al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

- Depósito a Plazo Indefinido Banco Santander por M\$ 216.558 en 2009 y de M\$ 208.645 en el 2008.

### **Nota 4 - Valores Negociables**

Los valores negociables al 31 de Diciembre de 2009 es de \$12.013 y 2008 no presentan saldos

### **Nota 5 - Deudores por Venta**

Dentro de la cuenta Deudores por venta, se presenta la comisión y remuneración por cobrar por concepto de administración de los Fondos Mutuos correspondientes al mes de diciembre de 2009 por un monto ascendente a M\$ 217.764 y 2008 por un monto ascendente a de M\$ 106.727.

### **Nota 6 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas**

Sociedad : EUROAMERICA Seguros de Vida S.A.  
Rut : 99.279.000 – 8  
Relación : Matriz

#### **a) Documentos y cuentas por cobrar y/o pagar**

Al 31 de diciembre de 2009 existe una cuenta por pagar por M\$ 111.582. No hay cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2008 existía una cuenta por pagar por M\$ 78.159. No había cuentas por cobrar.

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

### **Nota 6 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas**

#### **b) Transacciones**

Comisiones de agente por M\$ 127.678 en 2009 y por M\$ 121.613 en 2009. Efecto en resultado (Cargo)

Comisiones de agente por M\$ 235.344 en 2008 y por M\$ 235.344 en 2008. Efecto en resultado (Cargo)

Sociedad : EUROAMERICA Asesorías S.A.  
Rut : 92.075.000 - 1  
Relación : Accionista

#### **a) Documentos y cuentas por cobrar y/o pagar**

Al 31 de diciembre de 2009 existe una cuenta por cobrar por M\$ 445. No hay cuentas por pagar.

Al 31 de diciembre de 2008 existe una cuenta por cobrar por M\$ 31. No hay cuentas por pagar.

#### **b) Transacciones**

Contrato de Asesorías Económica y Financiera por M\$ 153.143 en 2009. Efecto en resultado (Cargo).

Contrato de Asesorías Económica y Financiera por M\$ 148.685 en 2008. Efecto en resultado (Cargo).

Sociedad : EUROAMERICA Corredores de Bolsa S.A.  
Rut : 96.899.230 - 9  
Relación : Accionistas Comunes

#### **a) Documentos y cuentas por cobrar y/o pagar**

Al 31 de diciembre de 2009 existe una cuenta por pagar por M\$ 4.352. No hay cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2008 existe una cuenta por pagar por M\$ 15.382. No hay cuentas por cobrar.

# EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

## Nota 6 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

### b) Transacciones

Comisiones por Compra y Venta de Valores Mobiliarios por cuenta de los Fondos Mutuos por M\$ 135.955.866 en 2009 y por M\$ 364.089.643 en 2008. Efecto en resultado (Cargo).

Comisiones por Compra y Venta de Valores Mobiliarios por cuenta de los Fondos Mutuos por M\$ 67.911 en 2008 y por M\$ 89.059 en 2008. Efecto en resultado (Cargo).

Sociedad : EUROAMERICA Inversiones S.A.  
Rut : 76.058.683-8  
Relación : Accionista Comunes

### a) Documentos y cuentas por cobrar y/o pagar

Al 31 de diciembre de 2009 existe una cuenta por pagar por M\$ 25.062. No hay cuentas por cobrar.

### b) Transacciones

Contrato de Asesorías Económica y Financiera por M\$ 119.229 en 2009. Efecto en resultado (Cargo).

## Nota 7 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta

### a) Impuestos diferidos

De acuerdo a lo señalado en Nota 2 (f) la Sociedad ha registrado el reconocimiento de los siguientes impuestos diferidos:

	2009				2008			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	C/P	L/P	C/P	L/P	C/P	L/P	C/P	L/P
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Diferencias Temporarias</b>								
Provisión de Vacaciones	3.614	-	-	-	4.924	-	-	-
Gastos Anticipados	-	-	1.577	-	-	-	253	-
Otras Provisiones	3.204	-	-	-	2.523	-	6.429	-
Pérdida Tributaria	-	260.270	-	-	-	304.250	-	-
<b>Totales</b>	<b>6.818</b>	<b>260.270</b>	<b>1.577</b>	<b>-</b>	<b>7.447</b>	<b>304.250</b>	<b>6.682</b>	<b>-</b>

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

Al 31 de diciembre de 2009 la sociedad presenta impuestos diferidos por diferencias temporarias por M\$ 265.511. en 2008, para igual periodo la sociedad presenta un saldo de M\$ 305.015.

#### **b) Impuestos a la renta**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la sociedad no constituyó provisión por concepto de impuesto renta por presentar pérdida tributaria, de M\$ 1.531.003 y M\$ 1.789.706 respectivamente.

#### **c) Impuestos por recuperar o pagar**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el saldo de los impuestos por recuperar asciende a M\$ 9.129 y M\$ 9.054 correspondiente a IVA Créditos Fiscal y Crédito por Capacitación. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no existen impuestos por pagar.

### **Nota 8 - Gastos pagados por anticipado.**

El detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de cada año es el siguiente

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Gasto</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remodelación edificio el Golf (neto)	6.032	37.814
Materiales en bodega	1.254	1.491
<b>Total</b>	<u>7.286</u>	<u>39.305</u>

Las remodelaciones son amortizadas en el periodo máximo de duración de los contratos de arriendo.

# EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

### Nota 9 - Activos Fijos

Los bienes del activo fijo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se encuentran valorizados según se describen en nota 2 f), y su composición se detalla en el cuadro siguiente:

	31/12/2009	31/12/2008
	M\$	M\$
Activo	73.760	71.800
Depreciación Acumulada	(52.015)	(40.826)
Activo Fijo Neto	<u>21.745</u>	<u>30.974</u>

### Nota 10 - Inversiones en Otras Sociedades

Al 31 de diciembre de 2009, la sociedad presenta un saldo de M\$ 5.142 por acciones de Unión El Golf S.A. El saldo para el año 2008 es de M\$ 5.142, valorizadas al costo histórico mas corrección monetaria.

### Nota 11 - Obligaciones con Banco e Inst. Financieras Corto Plazo.

Al 31 de diciembre de 2009 la Sociedad posee una obligación con banco e instituciones financieras por M\$ 45. Al 31 de diciembre de 2008 la sociedad posee compromisos por M\$ 235.803.

	2009	2008
Institución Financiera	M\$	M\$
Banco Chile	45	235.795
Otros	-	8
Total	<u>45</u>	<u>235.803</u>

# EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

### Nota 12 - Provisiones

El detalle de las provisiones al 31 de diciembre de cada año es el siguiente:

	2009	2008
	M\$	M\$
<b>Provisiones</b>		
Provisión de vacaciones	21.256	28.964
Proveedores	37.779	32.595
Otras provisiones	53.156	31.919
<b>Total</b>	<u>112.191</u>	<u>93.478</u>

### Nota 13 - Cambios en el Patrimonio

#### a) Cambios en el patrimonio

#### PATRIMONIO AL 31-12-2009

Rubro	Capital pagado	Sobreprecio en Venta de Acciones	Resultado Acumulado	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-12-2008	1.943.596	28.786	(1.483.849)	(122.463)	321.367
Saldo actualizados al 31 de diciembre de 2009 en 8,9% para efectos comparativos			0	0	0
Saldo al 01-01-2009	1.943.596	28.786	(1.483.849)	(122.463)	321.367
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	(122.463)	122.463	-
Revalorización de capital propio	(44.703)	(662)	36.946		36.284
Aumento de capital con emisión de acciones de pago		-	-	-	0
Resultado del ejercicio	-	-	-	213.276	213.276
Saldo al 31-12-2009	1.898.893	28.124	(1.569.366)	213.276	570.927

De acuerdo con lo dispuesto por el artículo N° 10 de la ley 18.046 de Sociedades Anónimas, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se ha incorporado en el capital pagado el monto proporcional correspondiente a su revalorización.



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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

**Nota 13 - Cambios en el Patrimonio, Continuación****b) Número de acciones**

<b>Serie</b>	<b>Nro. Acciones suscritas</b>	<b>Nro. Acciones Pagadas</b>	<b>Nro. Acciones con derecho a voto</b>
Única	230.055	230.055	230.055

**c) Capital**

<b>Serie</b>	<b>Capital suscrito M\$</b>	<b>Capital pagado M\$</b>
Única	1.898.893	1.898.893

**d) Accionistas**

	<b>Acciones Pagadas</b>	<b>Porcentaje</b>
Euroamérica Seguros de Vida S.A.	230.054	99,999996%
Euroamérica Asesorías S.A.	1	0,000004%
Total	230.055	100,000000%

En sesión de Directorio celebrada con fecha 28 de noviembre de 2008, se acordó la emisión de 14.000 acciones de pago a \$ 10.698,70, las cuales fueron suscritas y pagadas por Euroamerica Seguros de Vida S.A., con fecha 28 de noviembre de 2008.

**Notas 14 - Otros Egresos Fuera de Explotación**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, bajo el rubro Otros egresos fuera de la se presentan los siguientes conceptos:

	<b>2009 \$M</b>	<b>2008 \$M</b>
Multa de Superintendencia de Valores y Seguros	(20.950)	-
Multas Fiscales	(833)	(345)
Pérdida por Inversión en Fondos Mutuos	-	(24.250)
Otras Multas	(503)	(753)
Total	(22.286)	(25.348)

# EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

### Nota 15 - Corrección Monetaria

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria sobre el capital propio, activo y pasivos no monetarios, se ha producido los siguientes cargos netos al resultado del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, según se detalla a continuación:

	Índice de reajustabilidad	2009	2008
Activos (cargos) abonos		M\$	M\$
Activo Fijo	IPC	(745)	10.656
Inversión en Empresas Relacionadas	IPC	895	(3.612)
Valores Negociables	IPC	-	3.867
Otros activos	IPC	(1.054)	25
Cuentas de Gastos y Costos	IPC	-	-
Total (cargos) abonos		<u>(904)</u>	<u>10.936</u>
<b>Pasivos (cargos) abonos</b>			
Patrimonio	IPC	8.419	(26.913)
Pasivos no monetarios	IPC	-	-
Cuentas Ingresos	IPC	<u>530</u>	<u>(187)</u>
Total (cargos) abonos		<u>8.949</u>	<u>(27.100)</u>
Corrección Monetaria Neta		<u>8.045</u>	<u>(16.164)</u>

### Nota 16 - Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, de acuerdo a lo señalado en el boletín técnico N° 50 del colegio de contadores de Chile A.G. y en la circular N° 1501 y sus modificaciones posteriores de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha considerado como efectivo y efectivo equivalente aquellas inversiones que originalmente, se han efectuado a no más de 90 días de plazo. Con relación al criterio a utilizar en la preparación de dicho estado, la sociedad ha optado por el método directo.

# EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

### **Nota 17 - Contingencias y Compromisos**

La Sociedad Administradora ha constituido las siguientes garantías de acuerdo a lo establecido por el Artículo No 226 de la ley No 18045 de Mercado de Valores.

Con Fecha 8 de enero de 2010, se renovó la Boleta de Garantía con el Banco de Chile por un monto de UF 10.000, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. No 226 de la ley No 18.045.

### **Nota 18 - Cauciones Obtenidas de Terceros**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

### **Nota 19 - Sanciones**

Con fecha 14 de diciembre de 2009 la sociedad recibió Resolución Exenta número 819 de la Superintendencia de Valores y Seguros, en la cual se aplicó multa ascendente a UF 1.000 a Euroamerica Administradora General de Fondos S.A, por infracción del Artículo 29 del D.S. Número 249 de 1982.

### **Nota 20 - Hechos Posteriores**

Con fecha 10 de enero de 2010 se renueva póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Credito Continental S.A. a favor de los fondos administrados según detalle

Docto.	Período	Fondo Mutuo	Cobertura en UF
210100081	10/01/2010 a 10/01/2011	Euroamérica Retorno Total	10.000
210100100	10/01/2010 a 10/01/2011	Euroamérica Capital	10.000
210100088	10/01/2010 a 10/01/2011	Euroamérica Ventaja Local	10.000
210100089	10/01/2010 a 10/01/2011	Euroamérica Balance Global	10.000
210100092	10/01/2010 a 10/01/2011	Euroamérica Patrimonio Equilibrado	10.000
210100086	10/01/2010 a 10/01/2011	Euroamérica Chile 18	10.000
210100090	10/01/2010 a 10/01/2011	Euroamérica Dólar	10.000
210100087	10/01/2010 a 10/01/2011	Euroamérica Simultáneas	10.000
210100085	10/01/2010 a 10/01/2011	Euroamérica Money Market	11.000
210100084	10/01/2010 a 10/01/2011	Euroamérica USA	10.000
210100098	10/01/2010 a 10/01/2011	Euroamérica Asia	10.000
210100096	10/01/2010 a 10/01/2011	Euroamérica Europa	10.000
210100097	10/01/2010 a 10/01/2011	Euroamérica Desarrollo Sustentable.	10.000
210100099	10/01/2010 a 10/01/2011	Euroamérica Proyección A.	10.000
210100093	10/01/2010 a 10/01/2011	Euroamérica Proyección C.	10.000
210100094	10/01/2010 a 10/01/2011	Euroamérica Proyección E.	10.000

# EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

### **Nota 21 - De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales**

De acuerdo a lo indicado en el artículo 225 de la ley 18.045 las administradoras generales de fondos para obtener su existencia deberán comprobar ante la Superintendencia un capital pagado, no inferior a 10.000 UF. En todo momento, estas sociedades deberán mantener un patrimonio, a lo menos equivalente a interior.

De acuerdo a los Artículos N° 226 y 227 de la ley 18.045, las administradoras deben tener constituida una garantía por los fondos que administre. Esta garantía, el 10 de enero de cada año deberá ser actualizada, de manera tal que no sea inferior a UF 10.000 o al 1% del patrimonio promedio diario del fondo que se trate, correspondiente al año calendario a la fecha de su actualización, si este último resultare mayor.

### Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con las instrucciones descritas en el Oficio Circular No. 544, emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros el 2 de octubre de 2009, a contar del año de 2010, EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Internacional Accounting Standard Board (IASB). Producto de lo anterior, se podrían originar cambios en los saldos patrimoniales al 1 de enero de 2010, en la presentación y revelación de los estados financieros a dicha fecha. Los efectos preliminares de este cambio en los estados financieros del Fondo están en proceso de cuantificación y serán presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros antes del 30 de junio de 2010, de acuerdo lo solicitado por este Oficio Circular.

### **Patrimonio de la administradora**

	<b>M\$</b>	<b>UF</b>
Fondo Mutuo Euroamerica Retorno Total	18.125.941	865
Fondo Mutuo Euroamerica Capital	13.027.419	622
Fondo Mutuo Euroamerica Ventaja Local	3.559.098	170
Fondo Mutuo Euroamerica Balance Global	1.419.591	68
Fondo Mutuo Euroamerica Patrimonio Equilibrado	10.442.378	498
Fondo Mutuo Euroamerica Chile 18	5.538.755	264
Fondo Mutuo Euroamerica Dólar	1.723.250	82
Fondo Mutuo Euroamerica Experto	5.330.304	255
Fondo Mutuo Euroamerica Money Market	22.225.189	1.061
Fondo Mutuo Euroamerica Usa	1.350.147	64
Fondo Mutuo Euroamerica Asia	5.734.175	274
Fondo Mutuo Euroamerica Europa	843.229	40
Fondo Mutuo Euroamerica Desarrollo Sustentable	325.600	16
Fondo Mutuo Euroamerica Proyección A	2.364.469	113
Fondo Mutuo Euroamerica Proyección C	3.738.346	179
Fondo Mutuo Euroamerica Proyección E	1.584.374	76

# EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

Suma de los patrimonios promedios diarios	97.312.265	4.647
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	973.122	46
Mínimo para constituirse	209.429	10.000
Mínimo exigido	209.429	10.000

### Nota 22 - Hechos Relevantes

Con vigencia en las fechas indicadas la sociedad Euroamerica Administradora General de Fondos S.A. ha tomado los siguientes instrumentos de Garantía para la Administradora General de Fondos para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora, por la administradora de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten, de acuerdo a lo previsto en el artículo 226 de la ley Nro 18.045.

Docto. Póliza	Período de Garantía	Fondo Mutuo	Cobertura en UF
210100091	12/01/2009 a 10/01/2010	Euroamérica Retorno Total	10.000
210100095	12/01/2009 a 10/01/2010	Euroamérica Capital	10.000
210100084	12/01/2009 a 10/01/2010	Euroamérica Ventaja Local	10.000
210100087	12/01/2009 a 10/01/2010	Euroamérica Balance Global	10.000
210100085	12/01/2009 a 10/01/2010	Euroamérica Patrimonio Equilibrado	10.000
210100089	12/01/2009 a 10/01/2010	Euroamérica Chile 18	10.000
210100086	12/01/2009 a 10/01/2010	Euroamérica Dólar	10.000
210100090	12/01/2009 a 10/01/2010	Euroamérica Simultáneas	10.000
210100088	12/01/2009 a 10/01/2010	Euroamérica Money Market	10.000
210100091	12/01/2009 a 10/01/2010	Euroamérica USA	10.000
210100093	12/01/2009 a 10/01/2010	Euroamérica Asia	10.000
210100092	12/01/2009 a 10/01/2010	Euroamérica Europa	10.000
210100094	12/01/2009 a 10/01/2010	Euroamérica Desarrollo Sustentable.	10.000
210100380	20/04/2009 a 10/01/2010	Euroamérica Proyección A.	10.000
210101381	20/04/2009 a 10/01/2010	Euroamérica Proyección C.	10.000
210101379	20/04/2009 a 10/01/2010	Euroamérica Proyección E.	10.000

Por resolución exenta Nro.073 de fecha 06 de febrero de 2009 la superintendencia de valores y seguros aprueba el reglamento interno y contrato de suscripción de cuota de fondo mutuos Euroamerica enfoque.

Por resolución exenta Nro.138 de fecha 09 de marzo de 2009 la superintendencia de valores y seguros aprueba el reglamento interno y contrato de suscripción de cuota de fondo mutuos Euroamerica Proyección A, fondo mutuos Euroamerica Proyección C , y fondo mutuos Euroamerica Proyección E.

## EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

#### **Nota 22 - Hechos Relevantes, Continuación**

Por resolución exenta Nro.302 de fecha 28 de mayo de 2009 la superintendencia de valores y seguros aprueba modificación a los reglamento interno y contrato de suscripción de cuota de fondo mutuos Euroamerica Proyección A, fondo mutuos Euroamerica Proyección C , y fondo mutuos Euroamerica Proyección E.

Por resolución exenta Nro. 309 de fecha 29 de mayo de 2009 la superintendencia de valores y seguros deja sin efecto aprobación el reglamento interno y contrato de suscripción de cuota de fondo mutuos Euroamerica Garantizado Norteamérica 100.

Con fecha de 15 de Abril 2009 en junta ordinaria de accionistas se acordó asignar los siguientes directores

- Benjamin Ivor Davis Clarke
- Carlos Muñoz Huerta
- Luis Oscar Herrera Barriga
- Pedro de Tezanos Pinto Domínguez
- Gonzalo Valenzuela Silva

Por resolución exenta Nro. 394 de fecha 23 de junio de 2009 la superintendencia de valores y seguros deja sin efecto aprobación el reglamento interno y contrato de suscripción de cuota de fondo mutuos Euroamerica Commodities.

A contar del presente ejercicio comercial la sociedad ha decidido contratar como auditores externos a la firma “ KPMG” consultores Auditores Ltda.” Hasta el periodo anterior, la auditoria externa la realizaba la firma “Ernst & Young Ltda.”




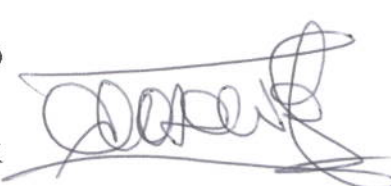
Con fecha 16 de septiembre de 2009, la superintendencia de valores y seguros aprueba el reglamento interno y contrato de suscripción de cuotas del fondo mutuo euroamerica Garantizado China Usa.

Con fecha 26 de noviembre de 2009, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba el Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas del Fondo Mutuo Simultánea pasando a llamarse Fondo Mutuo Experto.

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

**Sociedad** : EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
**Rut** : 77.750.920 – 9  
**Informe** : Estados Financieros Anuales

En sesión de Directorio de fecha 01 de Marzo de 2010, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe anual, referido al 31 de diciembre de 2009.

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>R.U.T.</u>	<u>Firma</u>
Davis Clarke Benjamín I.	Presidente	3.066.290-3	
De Tezanos Pinto Dominguez Pedro	Director	6.898.534-K	
Herrera Barriga Luis Oscar	Director	8.395.810-3	
Muñoz Huerta Carlos	Director	7.771.370-0	
Valenzuela Silva Gonzalo	Director	10.660.044-9	
Asecio Fulgeri Claudio	Gerente General	8.486.935-K	

Santiago, 01 de Marzo de 2010.