



Santiago, 09 de abril de 2013
GGAGF N°78/2013

Señor
Fernando Coloma Correa
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 26 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 24 de Abril del presente año, en las oficinas de la sociedad, Av. Apoquindo # 3885, piso 22, Santiago, a las 08:30 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 2012.
- b) Pronunciamiento sobre el destino de utilidades (en su caso).
- c) Conocimiento e información de operaciones del Art. 146, Ley N° 18.046 (Operaciones entre Partes Relacionadas).
- d) Elección de nuevo Directorio.
- e) Fijación de remuneración del Directorio.
- f) Designación de Auditores Externos.

- g) Determinación del periódico para efectuar publicaciones obligatorias para el año 2013.
- h) Demás materias propias de la Junta Ordinaria de Accionistas.

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 copia 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 2012.

Sin otro particular, saluda atentamente,


Sergio Rosenberg Aratangy
Gerente General

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.



MEMORIA

EUROAMERICA

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

AÑO 2012

INDICE

I.	Carta del presidente	3
II.	Directorio y Administración	4
III.	Antecedentes Constitutivos de la Sociedad	5
IV.	Mayores Accionistas	6
V.	Nuestra Historia	6
VI.	Fondos Mutuos EuroAmerica	7
VII.	Gestión Comercial	8
VI.	Premios a nuestro desempeño	10
VII.	Gestión Financiera	11
VIII.	Tecnología y Procesos	11
IX.	Gestión Operacional	12
X.	Nuestro Capital Humano	12
XI.	Nuestras Sucursales	14
XII.	Política de Dividendos	15
XIII.	Anexos:	16
	Dictamen de los Auditores.	
	Estados Financieros Consolidados.	
	Estados Financieros Individuales	
	Suscripción.	

I. CARTA DEL PRESIDENTE

Señores accionistas, clientes y colaboradores:

Tengo el agrado de presentar a ustedes la Memoria anual y los resultados financieros de nuestra Administradora General de Fondos por el período enero diciembre de 2012.

El año 2012 se experimentó un crecimiento de un 9,3% en los ingresos alcanzando una utilidad de \$134 millones. Dicho crecimiento se obtuvo por un incremento importante en los activos bajo manejo en la Administradora, fundamentalmente debido a la creación de nuevas alternativas de inversión, altamente atractivas para el mercado.

El año 2012 destaca nuevamente por los importantes logros obtenidos en la rentabilidad entregada a nuestros partícipes, que se refleja en los premios obtenidos por nuestra administradora otorgados por FundPro. En efecto, durante este año obtuvimos dos premios de esta prestigiosa institución, por los resultados obtenidos como Mejor Administradora de Fondos Mutuos en la categoría de Accionario Nacional y Mejor Fondo accionario local, nuestro fondo mutuo: Ventaja Local. Cabe señalar que este fondo obtuvo también el Premio Salmón, otorgado por la Asociación de Fondos Mutuos y Diario Financiero con el primer lugar en su categoría.

Durante el año 2012 nuestra administradora ha realizado importantes inversiones en capital humano con la creación de su área de Administración de Alto Patrimonio, la que ha requerido de desarrollo de nuevos productos y sistemas adecuados para este segmento.

Agradezco a nuestros clientes por la confianza depositada y me comprometo a seguir trabajando por la excelencia y profesionalismo que nos caracteriza, que día a día constituye un nuevo desafío

Atentamente

Nicholas Davis Lecaros
Presidente

II. DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN AÑO 2012

Presidente	Nicholas Davis Lecaros
Directores	Carlos Muñoz Huerta Gonzalo Molina Ariztía Henry Comber Sigall Jorge Lesser García-Huidobro

ADMINISTRACION

Gerente General	Sergio Rosenberg Aratangy Economista
Gerente Contralor	Jaime Artigas Celis Ingeniero Comercial
Gerente Comercial	Diego Tirado Luchsinger Ingeniero Comercial
Gerente de Personas	Néstor Farías Sepúlveda Ingeniero Comercial
Gerente de Operaciones	Rodrigo Ramírez Caviedes Ingeniero Civil Industrial
Gerente de Inversiones	José Luis Luarte Espinosa 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 de Crédito e Inversiones

Cambios en el Directorio

Con fecha 12 de abril de 2012 ingresaron al Directorio Gonzalo Molina Ariztía y Henry Comber Sigall.

Cambios en la Administración

Con fecha 19 de diciembre de 2012, asume la Gerencia General, el señor Sergio Rosenberg Aratangy.

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. Conforme a lo señalado en el artículo 11 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas y artículo 33 del Reglamento de dicha Ley, y habiendo transcurrido más de tres años desde la fecha del aumento de capital, el capital de la sociedad ha quedado reducido a la cantidad de 230.055 acciones, situación que se ha anotado al margen de la inscripción social en el Registro de Comercio de Santiago, de conformidad a la normativa señalada.

IV. MAYORES ACCIONISTAS

	N° Acciones	%
EuroAmerica S.A.	230.054 acciones	100,00%
Asesorías e Inversiones Sibán Dos Ltda.	1 acción	0,00%
Total	230.055 acciones	100,000%

Nombre y Razón Social	EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.
Tipo de Sociedad	Sociedad Anónima Especial
Domicilio Legal	Apoquindo 3885, Piso 20, Las Condes.
RUT	77.750.920-9
Teléfono	(56-2) 2581 7200

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 inversiones, ahorro y protección. 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, se 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 llega a ser el primero en invertir en operaciones simultáneas de nuestro país, marcando un hito de innovación y liderazgo en nuestra industria.

En el año 2009 se realizó con singular éxito el lanzamiento de tres nuevos fondos mutuos: Proyección A, Proyección C y Proyección E. Dichos fondos, que mantienen una estrategia de inversión balanceada; agresiva, media y conservadora; son fácilmente comprendidos por el público y orientan efectivamente a los partícipes de acuerdo a su perfil de riesgo.

No obstante y en la incesante búsqueda de nuevos productos para nuestros clientes es que el año 2010 se crea un nuevo fondo mutuo, llamado EuroAmerica Retorno Global. A principios de 2011 se lanza el fondo mutuo Rendimiento UF, ampliando nuestra oferta de inversiones en el mercado local, específicamente en títulos de deuda expresados en UF.

Durante el 2012, dando pie al cumplimiento de nuestro plan de crecimiento, se modifica la propiedad de la sociedad, donde EuroAmerica Seguros de Vida S.A. traspasa la totalidad de sus acciones a las sociedades EuroAmerica S.A. e Inversiones Sibán Dos Limitada. Respecto a la oferta de productos se

crean los Fondos Mutuos Dividendo Local, Small Cap Latam e Investment Deuda; además de ajustar los reglamentos internos de la mayoría de su actual oferta acorde al actual escenario. Por otra parte, comienza a operar el Fondo de Inversión Privado EuroAmerica Best Opportunities.

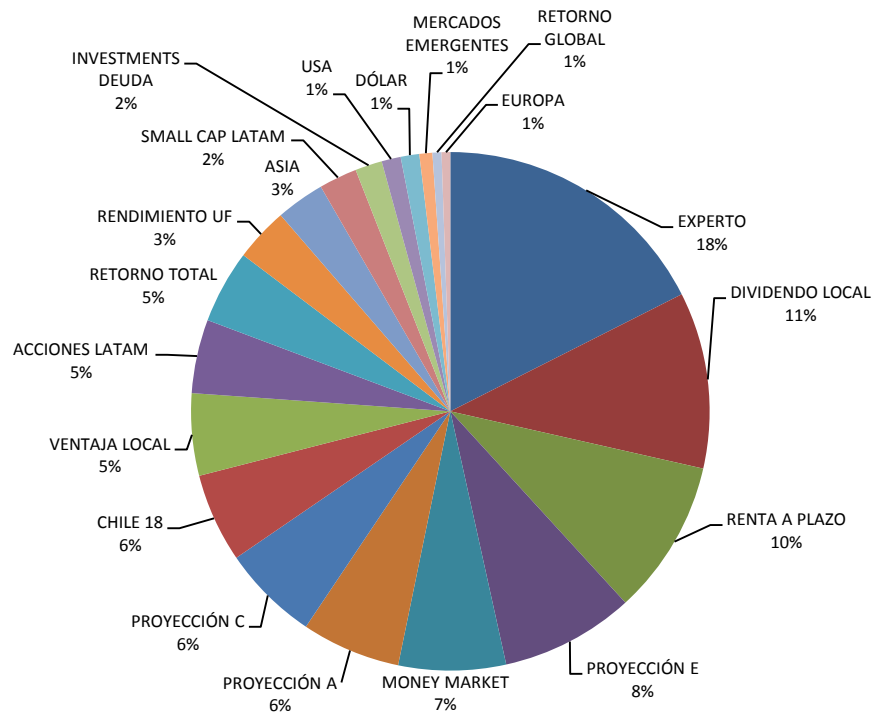
VI. FONDOS MUTUOS EUROAMERICA

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., se ha consolidado como una entidad financiera que cuenta con herramientas de inversión altamente diversificadas, mediante las cuales ofrece a sus clientes alternativas de inversión con el fin de que éstos puedan optar a la opción más adecuada conforme a sus necesidades, tomando en cuenta su horizonte de inversión, tolerancia al riesgo y patrimonio invertido.

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

- | | |
|---|--|
| • EuroAmerica Acciones Latam | : Fondo Accionario América Latina |
| • EuroAmerica Small Cap Latam | : Fondo Accionario América Latina |
| • EuroAmerica Asia | : Fondo Accionario Asia Emergente |
| • EuroAmerica USA | : Fondo Accionario Estados Unidos |
| • EuroAmerica Mercados Emergentes | : Fondo Accionario Emergente |
| • EuroAmerica Europa | : Fondo Accionario Europa Desarrollado |
| • EuroAmerica Chile 18 | : Fondo Accionario Nacional |
| • EuroAmerica Ventaja Local | : Fondo Accionario Nacional |
| • EuroAmerica Dividendo Local | : Fondo Accionario Nacional |
| • EuroAmerica Proyección A | : Fondo Balanceado Agresivo |
| • EuroAmerica Proyección C | : Fondo Balanceado Conservador |
| • EuroAmerica Renta a Plazo | : Fondo de Deuda Menor a 365 días Nacional |
| • EuroAmerica Dólar | : Fondo de Deuda Menor a 90 días Internacional |
| • EuroAmerica Money Market | : Fondo de Deuda Menor a 90 días Nacional |
| • EuroAmerica Retorno Total | : Fondo de Deuda Mayor a 365 días Nacional, Inversión en Pesos |
| • EuroAmerica Rendimiento UF
duración menor o igual a 3 años | : Fondo de Deuda Mayor a 365 días Nacional, Inversión en UF |
| • EuroAmerica Proyección E
duración mayor a 3 años | : Fondo de Deuda Mayor a 365 días Nacional, Inversión en UF |
| • EuroAmerica Retorno Global | : Fondo de Deuda Mayor a 365 días Internacional |
| • EuroAmerica Investments Deuda | : Fondo de Deuda Mayor a 365 días Flexible |
| • EuroAmerica Experto | : Fondo Inversionistas Calificados Títulos de Deuda |

**Participación sobre Saldo Administrado Fondos Mutuos EuroAmerica
Diciembre 2012**



VII. GESTION 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. Sumado a lo anterior se crea Administración de Cartera, producto personalizado que permite a inversionistas de alto patrimonio, como Empresas o Sociedades de Inversión, acceder a todos los instrumentos financieros y crear un portafolio de inversión a la medida de cada inversionista.

El año 2012 marcó una consolidación de nuestro negocio de Fondos Mutuos. Ya con diez años de presencia en la industria nacional, el patrimonio administrado alcanzó \$216.679.315.989.

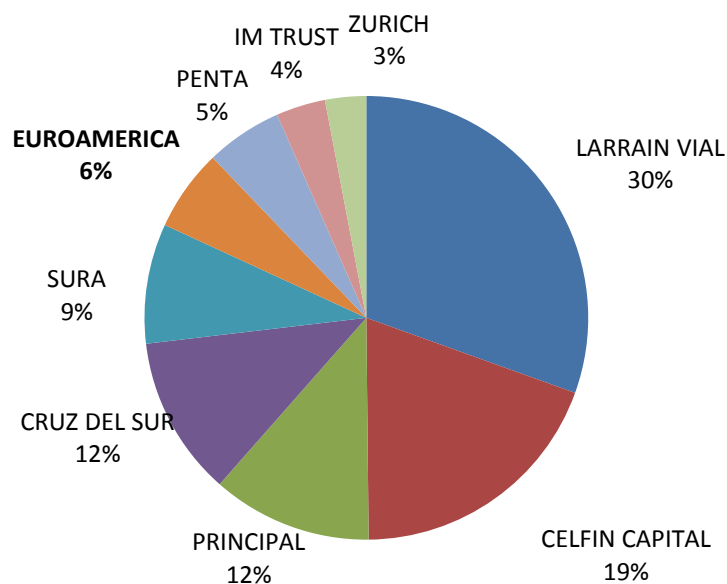
Además, este año logramos con éxito el aumento en nuestra participación en Ahorro Previsional Voluntario, mercado en el cual obtuvimos el primer lugar en crecimiento porcentual dentro de la industria de Fondos Mutuos con un alza de 37,8% en saldo administrado.

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

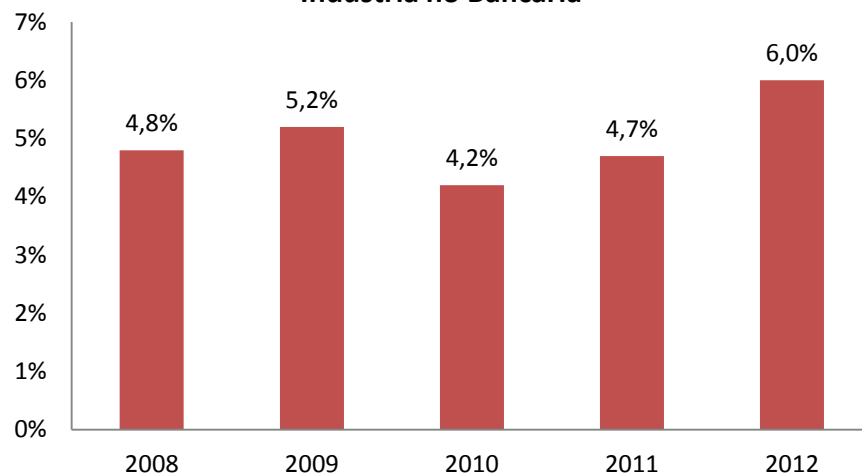
través de este tipo de productos, lo que finalmente origina una relación riesgo – retorno eficiente y una optimización de la carga tributaria del inversionista.

Es en la constante búsqueda diversificar nuestras alternativas de inversión que en el primer trimestre del 2012 se lanzó un nuevo Fondo Mutuo denominado EuroAmerica Dividendo Local, una alternativa en el mercado accionario local, enfocando su estrategia de inversión en acciones nacionales que repartirán dividendos sobre el promedio de mercado. El Fondo cuenta con una cartera diversificada y con una menor volatilidad que otros fondos accionarios nacionales, representando una excelente alternativa para el ahorro periódico de largo plazo. Este nuevo fondo ha tenido una excelente recepción por parte de nuestros clientes, sumando 1.067 partícipes al término del año 2012. Además también se crearon los Fondos Mutuos Small Cap Latam, donde su principal objetivo es la formación de un portafolio latinoamericano de instrumentos de capitalización, el cual estará enfocado en empresas latinoamericanas de baja capitalización de mercado; e Investment Deuda, cuyo objetivo es implementar una política de inversión enfocada principalmente en el mercado nacional de títulos de renta fija, en el corto, mediano y largo plazo.

Patrimonio Administrado Industria no Bancaria Diciembre 2012 (Fuente: SVS)



**Participación Saldo Administrado EuroAmerica
Industria no Bancaria**



VIII. PREMIOS A NUESTRO DESEMPEÑO

Premios Fund Pro Platinum Award

Fund Pro reconoció a las administradoras y a los fondos mutuos más destacados de Chile con la entrega de los premios Fund Pro Platinum Performance 2012. En esta quinta edición, Fund Pro otorgó siete trofeos para las mejores administradoras, así como también entregó 39 diplomas para los mejores fondos mutuos en un total de 19 categorías.

Los galardones fueron otorgados por categoría y de acuerdo al desempeño que mostraron tanto las administradoras como los fondos en el período de 12 meses comprendido entre julio de 2011 y junio de 2012, basándose en la aplicación de una exclusiva metodología de análisis y comparación de fondos.

En esta edición, EuroAmerica recibió 2 reconocimientos en la Premiación Fund Pro Platinum Award:

- Mejor Administradora en Fondos Mutuos de la categoría Accionario Nacional.
- Mejor Fondo Mutuo EuroAmerica Ventaja Local en la categoría Accionario Nacional.

Este ranking se elabora con el objetivo de que los inversionistas cuenten con una herramienta de comparación calificada, identificando sus políticas de inversiones, niveles de riesgo y por tanto su desempeño comparado con la industria.

Premio Salmón

La Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos y Diario Financiero, distinguieron al Fondo Mutuo EuroAmerica Ventaja Local con el primer lugar de la categoría Accionario Nacional en la edición 2012 del Premio Salmón, gracias a sus destacados resultados dentro de su categoría.

Este premio, es el principal reconocimiento otorgado a los Fondos Mutuos en Chile y, en la búsqueda de entregar al partícipe una señal global del desempeño, la metodología considera la relación riesgo retorno de los fondos, evaluando de esta forma tanto el desempeño como el riesgo asumido por los mismos.

IX. GESTIÓN FINANCIERA

Si se hace un balance de lo acontecido en los mercados bursátiles mundiales durante 2012, se debe destacar el positivo rendimiento de los activos tanto de renta fija como de renta variable. Estos últimos, en el plano internacional, han presentado retornos positivos, tanto en Estados Unidos, Europa y Asia.

El año 2012 estuvo marcado por los problemas de endeudamiento de la zona euro, la lenta recuperación de la actividad económica y preocupación por el “Fiscal Cliff” en Estados Unidos, además de la incertidumbre por el nivel de desaceleración en el crecimiento de China, lo que en conjunto llevó a altas volatilidades en los mercados. Sin embargo, estos se vieron respaldados por medidas políticas - económicas que permitieron recuperar la confianza y, por lo tanto, evitar desempeños negativos.

Dentro de lo que fue la situación macroeconómica en Chile, ésta fue sólida a pesar de la situación internacional, con datos positivos durante todo el año en cuanto a empleo, inflación contenida dentro del rango meta, niveles positivos de producción, dinamismo en la actividad y demanda interna. Lo anterior, reflejado en los sorprendentes datos de Imacec y holguras en las políticas fiscales y monetarias, lo que le dio al país herramientas para enfrentar escenarios externos desfavorables.

Para el próximo año, el consenso de mercado espera una recuperación gradual del crecimiento económico (PIB mundial esperado para el 2013 en torno al 2.5% vs 2,2% en 2012). Con Estados Unidos creciendo a tasas cercanas a un dos por ciento, Europa evitando una nueva recesión y China recuperando el crecimiento de ocho por ciento, lo cual genera mayor optimismo en los inversionistas.

X. TECNOLOGIA Y PROCESOS

En el año 2012, la Gerencia, tuvo una activa participación en el desarrollo de soluciones de negocio para las diferentes unidades de la compañía. Se puso foco en mejorar la solidez, estabilidad y calidad de los pilares del núcleo de sistemas que dan el soporte a las diferentes unidades de EuroAmerica.

En el ámbito de los canales electrónicos, se dieron los primeros pasos en la generación de una estrategia de movilidad para las aplicaciones de negocio, de forma de aumentar la eficiencia operacional, y fue el inicio de la estrategia de renovación y mejora de plataformas, pasando a estándares de clase mundial de los siguientes sistemas:

- Sistema de generación de documentos para el cliente.
- Sistema de apoyo para los negocios de fondos mutuos.

Se materializó un gran avance en la documentación de los procesos de negocio, lo que permite, entre otros beneficios, una mayor transparencia y facilidad en la auditoria, ya sea interna o externa.

Confidencialidad, Integridad y Disponibilidad de la información son los fundamentos que se han reforzado durante el 2012 y sobre los cuales se desarrollará el plan de gestión de seguridad de la Información para los próximos años.

Con el fin de entregar una adecuada protección de los datos de la empresa, se trabajó en consolidar la solidez de la gestión tecnológica diaria y en potenciar la infraestructura tecnológica de base, a través de altos estándares de calidad.

De forma de avanzar en la meta de ser una empresa 100% digital, se continuó con la digitalización los procesos de negocio. Finalmente, para las distintas unidades de negocio, se implementa una plataforma colaborativa que facilita el trabajo e integración de las distintas unidades de negocio; y, además, se habilitaron nuevas herramientas de automatización de procesos, lo que potencia el control, seguimiento, trazabilidad y visibilidad de los procesos de estas.

XI. GESTION OPERACIONAL

La gestión operacional del 2012 estuvo marcada por los nuevos proyectos que se han desarrollado en la Administradora, 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 posibilidad de efectuar inversiones en Fondos Mutuos vía web, junto con la firma electrónica del Contrato General de Fondos. Ambos procesos cumplen con toda la normativa exigida, entregando comodidad y seguridad a nuestros clientes.

XII. NUESTRO CAPITAL HUMANO

EuroAmerica considera fundamental el desarrollo de personas y equipos de excelencia profesional altamente calificados y de gran potencial, comprometidos con nuestra “Visión de Cultura” y una ética empresarial íntegra.

Talento

Crecimiento Profesional y Capacitación

Para fortalecer su programa de Desarrollo, durante el año 2012 EuroAmerica mantuvo sus alianzas con destacadas instituciones de Educación Superior, como es el caso de la Universidad de Los Andes, Universidad Adolfo Ibáñez, Universidad de Chile, entre otras. Sus colaboradores se capacitan en distintas disciplinas que les permiten adquirir las competencias necesarias para desarrollar eficientemente su trabajo y con excelencia profesional.

También destacan el programa de Certificación Financiera de la Universidad Adolfo Ibáñez, del cual el 2012 se graduaron 12 Agentes de Inversión de Santiago y Regiones, y el Curso de Certificación Previsional, impartido por el área de Capacitación de EuroAmerica donde participaron Agentes de Santiago y Regiones.

Durante el 2012 continuó el desarrollo de capacitaciones en formato E-learning, donde destacan los cursos “Administración de Riesgos”, “Prevención de Lavados de Activos y Ley 20.393” e “Inducción a EuroAmerica”. En los dos primeros participó la totalidad de los colaboradores, mientras que el tercero lo desarrollaron aquellos que ingresaron durante el 2012.

Cabe destacar que en el año 2012 las horas de capacitación aumentaron en un 40% respecto del 2011. Asimismo, la suma que la Organización invirtió en capacitación tuvo un incremento del 23%.

Selección

EuroAmerica considera la selección de sus colaboradores como una estrategia clave para reclutar y atraer talentos para de esta manera contar con las personas más competentes en función de sus requerimientos. Se ha potenciado la selección online para las sucursales de regiones a través de videoconferencias como una importante herramienta para el área de Selección de EuroAmerica, la cual tiene la posibilidad de entrevistar a postulantes que se encuentran en otra región geográfica.

EuroAmerica se preocupa de que los colaboradores cuenten con opciones de crecimiento y desarrollo: se sigue priorizando la selección interna en caso de puestos vacantes o nuevos cargos. Durante 2012 se realizaron 17 concursos internos de los cuales el 65% fueron asignados a colaboradores de la empresa.

Cultura

Liderazgo

En EuroAmerica se valora aquel liderazgo que permite que cada uno de los colaboradores y equipo desplieguen un talento capaz de guiar las actividades hacia la consecución de objetivos compartidos. Es por ello que parte importante de la cultura interna es el fortalecimiento del Liderazgo por medio de cursos y talleres dirigidos a las jefaturas.

Reconocimientos

El año 2012 se realizó la segunda versión del Reconocimiento más importante que se entrega en nuestra empresa, “Espíritu EuroAmerica”, premio que se otorga a quien mejor represente la Visión de Cultura, con lo se continúa fortaleciendo la importancia de la Excelencia Profesional, el Espíritu Positivo, el Trabajo en Equipo y el Compromiso con la Tradición, los Clientes y la Innovación.

EuroAmerica + Entretenido

Durante el año 2012 se continuó con el programa “EuroAmerica + Entretenido”, con el objetivo de aportar a la calidad de vida de los colaboradores. Por eso, se desarrollaron diversas actividades físicas, de esparcimiento y relajación, como talleres de Yoga, Gimnasia de Pausa, Talleres de Imagen Personal, Viernes Saludable, entre otras.

RSE

Ser responsable socialmente es un principio que se toma como pilar de la labor diaria. Por ello durante 2012 EuroAmerica continuó con el plan de Responsabilidad Social Empresarial donde se comprometió con la tercera edad. Ya son más de 6 años en los que los colaboradores de EuroAmerica realizan visitas mensuales al hogar “Nuestra Señora de Guadalupe” de la Fundación Las Rosas para

acompañar a los más de cien abuelitos que acoge, quienes también reciben donaciones con el fin de mejorar su calidad de vida.

A lo anterior, se suma el compromiso de EuroAmerica con la sociedad, a través del apoyo para el financiamiento de becas de estudios de trabajadores de algunas instituciones, tales como Fundación La Esperanza, Infocap, Fundación Las Rosas y Colegio San Lorenzo.

Clima

La gestión del clima organizacional es en un pilar fundamental al interior de EuroAmerica, buscando con ello el mejoramiento continuo del ambiente de trabajo y compromiso organizacional.

Con el objetivo de conocer la percepción global de Clima Organizacional y el nivel de satisfacción de sus colaboradores respecto de EuroAmerica, cada año se realiza un estudio con el apoyo de una destacada empresa consultora especialista en la aplicación y análisis de encuestas de clima.

En base a los resultados obtenidos en la encuesta del año anterior, se definió el “Plan de Acción de Clima 2012”, según los requerimientos establecidos para cada área. La ejecución de este plan permitió obtener muy buenos resultados e importantes mejoras en todas las dimensiones que EuroAmerica considera fundamentales para mantener un favorable clima laboral.

Cabe destacar, que en la encuesta aplicada el año 2012, el porcentaje de respuestas positivas frente a la pregunta de carácter general *“Considerando todos los elementos anteriores, siento que EuroAmerica es un excelente lugar de trabajo”* fue de un 83%, aumentando en un 7 puntos porcentuales con respecto al año 2011, constituyendo a la vez el máximo resultado histórico desde que se está aplicando esta evaluación.

Lo anterior nos motiva para hacer que EuroAmerica sea cada día el mejor lugar para trabajar.

	Diciembre 2011	Diciembre 2012
Total Administradora	22	36
Trabajadores	9	9
Profesionales y Técnicos	11	23
Gerente y Ejecutivos	2	4

XIII. NUESTRAS SUCURSALES

Un gran hito del año 2012 fue el término y apertura en el edificio corporativo de nuestro primer Centro de Negocios de EuroAmerica, un espacio diseñado, para y por los clientes, a la vanguardia de la tecnología. Creado para entregar una nueva forma de asesoría pensada para nuestros clientes y sus comodidades, convirtiéndose en el punto neurálgico y plataforma generadora de nuevos negocios para todas las áreas de la compañía.

En la búsqueda de entregar un mejor servicio, nace el proyecto “Bienvenido a tu casa”. Para dar inicio el Centro de Asesoría Financiera de Viña del Mar fue el elegido, la idea de este proyecto es crear un espacio que permita crear un ambiente de confianza al momento de ser asesorados, porque sus inquietudes deben ser tratadas confidencialmente, y en este espacio encontrarán un lugar para sentirse seguros. El piloto ha sido un éxito por lo que el 2013, se replicará el piloto en diferentes puntos de la red de atención del país.

XIV. POLITICA DE DIVIDENDOS

La Administradora presenta en la actualidad perdidas asociadas al período de puesta en marcha, y aun cuando ha tenido en los últimos años resultados positivos, éstos no alcanzan a cubrir completamente la inversión realizada por los accionistas, por tal motivos no existe una política de distribución de dividendos.

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados por Función

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Roberto Muñoz G.', with a large, sweeping flourish at the end.

Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda.

Santiago, 26 de marzo de 2013

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

Activos	Notas	2012 M\$	2011 M\$
Activos corrientes :			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	407.731	1.054.895
Activos financieros, corrientes	7	960.973	1.041.849
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, corrientes	8	1.076.691	296.542
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	23	70.000	-
Activos por impuestos, corrientes	9	111.788	10.566
Total activos corrientes		<u>2.627.183</u>	<u>2.403.852</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes		5.142	5.142
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	265.767	24.236
Propiedades, plantas y equipos	11	35.257	27.483
Activos por impuestos diferidos	12	24.995	9.134
Total activos no corrientes		<u>331.161</u>	<u>65.995</u>
Total activos		<u>2.958.344</u>	<u>2.469.847</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 diciembre 2012 y 2011

Pasivos y patrimonio	Notas	2012 M\$	2011 M\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes		70.000	38.999
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13	455.618	400.922
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	23	17.374	9.563
Pasivos por impuestos, corrientes	9	37.980	41.839
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14	124.973	51.507
Total pasivos corrientes		<u>705.945</u>	<u>542.830</u>
Patrimonio neto:			
Capital emitido	15	1.975.192	1.975.192
Otras reservas	16	(48.175)	(48.175)
Ganancias acumuladas	17	325.382	-
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>2.252.399</u>	<u>1.927.017</u>
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Total patrimonio		<u>2.252.399</u>	<u>1.927.017</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2.958.344</u>	<u>2.469.847</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados por Función
por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Estado de resultados	Notas	2012 M\$	2011 M\$
Ganancia (pérdida):			
Ingresos de actividades ordinarias	19	3.191.092	2.918.486
Costos de ventas	20	<u>(1.410.787)</u>	<u>(773.687)</u>
Ganancia bruta		<u>1.780.305</u>	<u>2.144.799</u>
Gastos de administración	25	(1.746.192)	(1.276.217)
Ingresos financieros	21	107.945	31.342
Costos financieros	21	(11.026)	(1.198)
Resultado por unidades de reajustes		-	9.176
Otras ingresos		<u>26.379</u>	<u>(1.024)</u>
Ganancia antes de impuestos		157.411	906.878
Gastos impuestos a las ganancias	12	<u>(22.473)</u>	<u>(167.192)</u>
Ganancia		<u><u>134.938</u></u>	<u><u>739.686</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Otros resultados integrales	2012 M\$	2011 M\$
Ganancia	134.938	739.686
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>134.938</u>	<u>739.686</u>
Resultado integral atribuibles a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	134.938	739.686
Resultado integral atribuible a los participaciones no controladora	<u>-</u>	<u>-</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Cambios en capital emitido			Cambios en otras reservas			Patrimonio	Participaciones	Cambio en
	Capital emitido	Prima de	Reservas de	Otras reservas	Total otras	Ganancias	atribuibles a los	no controladora	patrimonio total
	M\$	emisión	cobertura de	varias	reservas	(pérdidas	propietarios de la	M\$	M\$
		M\$	flujos de caja	M\$	M\$	acumuladas)	controladora		
			M\$			M\$	M\$		M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	-	1.927.017	-	1.927.017
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	-	1.927.017	-	1.927.017
Cambios en el patrimonio:									
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	134.938	134.938	-	134.938
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	190.444	190.444	-	190.444
Saldo final período actual al 31 de diciembre de 2012	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	325.382	2.252.399	-	2.252.399

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, continuación
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Cambios en capital emitido			Cambios en otras reservas			Patrimonio	Participaciones	Cambio en
	Capital emitido	Prima de	Reservas de	Otras reservas	Total otras	Ganancias	atribuibles a los	no	patrimonio total
	M\$	emisión	cobertura de	varias	reservas	(pérdidas	propietarios de la	controladora	M\$
		M\$	flujos de caja	M\$	M\$	acumuladas)	controladora	M\$	
			M\$			M\$	M\$		M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	(549.242)	1.377.775	-	1.377.775
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	(549.242)	1.377.775	-	1.377.775
Cambios en el patrimonio:									
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	739.686	739.686	-	739.686
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	(190.444)	(190.444)	-	(190.444)
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual al 31 de diciembre de 2011	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	-	1.927.017	-	1.927.017

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**Estado de Flujos de Efectivo**
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	2012 M\$	2011 M\$
Flujo de efectivo procedente de /(utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	4.065.456	3.494.822
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.627.350)	(1.393.739)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(558.654)	(341.750)
Otros pagos por actividades de operación	<u>(373.540)</u>	<u>(982.329)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	<u>505.912</u>	<u>777.004</u>
Flujo de efectivo utilizados en actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo	(20.047)	(3.248)
Compras de activos intangibles	(248.613)	(25.154)
Otras salidas de efectivo	<u>(781.916)</u>	<u>(868.526)</u>
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	<u>(1.050.576)</u>	<u>(896.928)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiación:		
Préstamos de entidades relacionadas	(37.355)	994.808
Otras salidas de efectivo	<u>(65.145)</u>	<u>(13.810)</u>
Flujos de efectivos netos/(utilizados en) procedentes de actividades de financiación	<u>(102.500)</u>	<u>980.998</u>
(Disminución)/incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>(647.164)</u>	<u>861.074</u>
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
(Disminución)/incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(647.164)	861.074
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>1.054.895</u>	<u>193.821</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u>407.731</u>	<u>1.054.895</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

(1)	Información corporativa.....	12
(a)	Información de la Sociedad	12
(b)	Fondos Mutuos y Fondos de Inversión Privados Administrados	13
(c)	Domicilio	14
(d)	Objeto social	14
(2)	Bases de preparación.....	14
(a)	Declaración de cumplimiento	14
(b)	Bases de medición	15
(c)	Juicios y estimaciones.....	15
(d)	Período cubierto por los estados financieros	15
(e)	Moneda funcional	15
(3)	Resumen de las principales políticas contables	16
(a)	Efectivo y equivalentes al efectivo	16
(b)	Activos financieros	16
(c)	Deterioro de activos.....	18
(d)	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	19
(e)	Transacciones con partes relacionadas	19
(f)	Activos intangibles	20
(g)	Propiedades, plantas y equipos	20
(h)	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	21
(i)	Beneficios a los empleados.....	21
(j)	Activos y pasivos contingentes.....	22
(k)	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	22
(l)	Capital social	23
(m)	Dividendo mínimo	23
(n)	Juicios y estimaciones.....	23
(o)	Reconocimiento de ingresos	24
(p)	Información financiera por segmentos operativos	25
(q)	Moneda extranjera	25
(r)	Efectos en las variaciones de las tasas de cambio en las monedas extranjeras y/o unidades reajustables	26
(s)	Normas existentes que no han entrado en vigencia	26
(4)	Gestión del riesgo financiero	27
(5)	Instrumentos financieros por categoría	29
(6)	Efectivo y equivalentes al efectivo	31
(7)	Otros activos financieros.....	31
(8)	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.....	32
(9)	Activos y pasivos por impuestos corrientes.....	33
(10)	Activos intangibles.....	33

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE, continuación

(11)	Propiedades, plantas y equipos	34
(12)	Impuesto a las ganancias.....	35
(13)	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	37
(14)	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	40
(15)	Capital.....	41
(16)	Otras reservas.....	42
(17)	Resultados retenidos (utilidades acumuladas)	42
(18)	Ganancias por acción	43
(19)	Ingresos de actividades ordinarias	43
(20)	Costos de venta	44
(21)	Ingresos y costos financieros	44
(22)	Contingencias.....	45
(23)	Saldo y transacciones con partes relacionadas.....	45
(24)	Gastos del personal	47
(25)	Gastos de administración	48
(26)	Medio ambiente	48
(27)	Hechos relevantes	49
(28)	Hechos posteriores	53

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(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

Con fecha 12 de diciembre de 2012, La Sociedad EuroAmerica Seguros de Vida S.A. traspaso su participación en la Administradora General de Fondos S.A. correspondiente al 99,99% que equivale a 230.054 acciones, Estas fueron adquiridas por EuroAmerica S.A. por un total de 230.053 acciones y por Asesorías e Inversiones Sibán Dos Limitada por un total de 1 acción, de esta forma el control de EuroAmerica Administradora de Fondos S.A. corresponde a la Sociedad EuroAmerica S.A., la cual posee el 99,99% de las acciones de la Sociedad.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(1) Información corporativa, continuación

(b) Fondos Mutuos y Fondos de Inversión Privados Administrados

El 10 de agosto de 2005, por Resolución Exenta N°488 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Chile 18, el 5 de septiembre de 2006, por Resolución Exenta N°398 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Asia, el 5 de septiembre de 2006, por Resolución Exenta N°398 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market, el 5 de septiembre de 2006, por Resolución Exenta N°398 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica USA, el 22 de marzo de 2005, por Resolución Exenta N°227 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Patrimonio Equilibrado, el 7 de abril de 2006, por Resolución Exenta N°135 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Retorno Total, el 5 de noviembre de 2003, por Resolución Exenta N°326 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Ventaja Local, el 27 de agosto de 2002, por Resolución Exenta N°369 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Capital, el 5 de septiembre de 2006, por Resolución Exenta N°397 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Experto, el 30 de abril de 2010, por Resolución Exenta N°259 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Dólar, el 5 de noviembre de 2003, por Resolución Exenta N°326 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Balance Global, el 21 de julio de 2010, por Resolución Exenta N°427 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Retorno Global, El 09 de marzo de 2009, por Resolución Exenta N°138 fue aprobada la existencia del “Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección A, el 9 de marzo de 2009, por Resolución Exenta N°138 fue aprobada la existencia del “Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección C, el 9 de marzo de 2009, por Resolución Exenta N°138 fue aprobada la existencia del “Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección E, el 5 de septiembre de 2006, por Resolución Exenta N°398 fue aprobada la existencia del “Fondo Mutuo EuroAmerica Europa, y el 10 de marzo de 2011, por Resolución Exenta N°160 fue aprobada la existencia del “Fondo Mutuo EuroAmerica Rendimiento Real”, actualmente llamado “Fondo Mutuo EuroAmerica Rendimiento UF”, y el 12 de marzo de 2012, fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Dividendo Local, el 22 de octubre de 2012 fue aprobado la existencia del “Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Deuda”, el 17 de agosto de 2012 fue aprobada la existencia del “Fondo Mutuo Small Cap Latam”, el 7 de agosto de 2012 fue aprobada la existencia del “Fondo Mutuo EuroAmerica Mercados Emergentes” y el 22 de enero de 2013 fue aprobada la existencia del “Fondo Mutuo EuroAmerica High Yield Latam”, y el 26 de octubre de 2012 inició sus operaciones el Fondo de Inversión Privado EuroAmerica Best Opportunities.

Con fecha 15 de enero de 2013, de acuerdo al Oficio Ordinario N°29.667, se informa que el nombre del Fondo Mutuo EuroAmerica Capital fue modificado a EuroAmerica Acciones Latam y el Fondo Mutuo EuroAmerica Patrimonio Equilibrado fue modificado a Fondo Mutuo EuroAmerica Renta a Plazo.

Con fecha 26 de diciembre de 2012, de acuerdo al Oficio Ordinario N°29.661, se informa que el nombre del Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Renta Fija fue modificado a Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Deuda.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(1) Información corporativa, continuación

(b) Fondos Mutuos y Fondos De Inversión Privados Administrados, continuación

Con fecha 7 de agosto de 2012, se informa que el nombre del Fondo Mutuo EuroAmerica Balance Global fue modificado a Fondo Mutuo EuroAmerica Mercado Emergente.

Con fecha 28 de diciembre de 2011, de acuerdo al Oficio Ordinario N°28.190, se informa que el nombre del Fondo Mutuo EuroAmerica Rendimiento Real fue modificado a EuroAmerica Rendimiento UF.

(c) Domicilio

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

(d) 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 individuales de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 26 de marzo de 2013 de conformidad a las normas.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(2) Bases de preparación, continuación

(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(t) se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

(d) Período cubierto por los estados financieros

La fecha de los estados financieros, corresponde al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

La fecha de los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo corresponde al período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

(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 diciembre de 2012 y 2011

(3) Resumen de las principales políticas contables

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

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

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

(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.

(b) Activos financieros

(i) Clasificación

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(b) Activos financieros, continuación

Activos financieros no derivados

(a) Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

Activos financieros derivados

La Administradora no presenta inversiones en este tipo de instrumento.

(ii) 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.

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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(b) Activos financieros, continuación

(ii) Reconocimiento y medición, continuación

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 resultado.

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

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

(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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(c) Deterioro de activos, continuación

(ii) Deterioro activos no financieros, continuación

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.

(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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(e) Transacciones con partes relacionadas, continuación

Transacciones con partes relacionadas es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cobre o no un precio.

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

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

Al 31 de diciembre de 2012, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.

(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 de 3 a 6 años.

(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.

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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(g) Propiedades, plantas y equipos, continuación

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) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

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

(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.

(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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(i) Beneficios a los empleados, continuación

(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 22, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

(k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(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.

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

- a) División y Transformación de la Sociedad Asesorías e Inversiones Sibán Limitada, Rut 78.793.450-1, la cual pasó a denominarse Sociedad EuroAmerica S.A., Rut 78.793.450-1.
- b) La Sociedad EuroAmerica S.A., adquirió el 100% de las acciones de la Sociedad EuroAmerica Asesoría S.A., Rut 92.075.000-1, produciéndose una fusión por absorción.

Con fecha 12 de diciembre de 2012, La Sociedad EuroAmerica Seguros de Vida S.A. traspasó su participación en la Administradora General de Fondos S.A. correspondiente al 99,99% que equivale a 230.054 acciones, estas fueron adquiridas por EuroAmerica S.A. por un total de 230.053 acciones y por Asesorías e Inversiones Sibán Dos Limitada por un total de 1 acción.

- c) Producto de lo antes descrito, al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad presenta la siguiente composición accionaria.
 - Asesorías e Inversiones Sibán Dos Limitada. Rut 76.108.401-1 con 1 acción equivalente al 0,000004% del capital social.
 - EuroAmerica S.A. Rut 78.793.450-1. con 230.054 acciones equivalente al 99,999996% del capital social.

(m) Dividendo mínimo

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

(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:

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(n) Juicios y estimaciones, 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.

(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, Fondos de Inversión y Administración de cartera 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.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(o) Reconocimiento de ingresos, continuación

(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.

(iv) Administración de cartera de terceros

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

(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.

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

Adicionalmente no existe concentración geográfica.

(q) Moneda extranjera

La Administradora no presenta transacciones ni operaciones en moneda extranjera.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(r) 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.

(s) Normas existentes que no han entrado en vigencia

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(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.

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

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

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(a) Factores riesgo financiero, continuación

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

A continuación se presenta una sensibilización considerando una disminución en el valor de la cuota de 5% y 10% para los Fondos Mutuos que posee la Administradora al 31 de diciembre 2012.

Así también se presenta una sensibilización considerando un aumento en la tasa de 0,1% y de 0,3% para el caso de los Depósitos a Plazo para el mismo período.

Fondo Nombre del Fondo	Saldo cuotas	Sensibilización FFMM					
		Sit. Inicial Valor cuota \$	Monto M\$	5,00% Valor cuota \$	Monto M\$	10,00% Valor cuota \$	Monto M\$
Scotia Valoriza	-	-	-	-	-	-	-
EuroAmerica							
Dividendo Local	239.961	1.166,53	279.922	1.108,20	265.926	1.049,88	251.930
EuroAmerica Experto	321.179	1.371,11	440.371	1.302,55	418.353	1.234,00	396.334
Total			<u>720.293</u>		<u>684.279</u>		<u>648.264</u>
				Pérdida	<u>(36.014)</u>	Pérdida	<u>(72.029)</u>

Sensibilización DPF		
Sit. Inicial Valorización M\$	0,10% Valorización M\$	0,30% Valorización M\$
240.680	240.616	240.488
Pérdida	(64)	(192)

Riesgo de Liquidez: La Administradora al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no cuenta con Pasivos Financieros de corto/mediano/largo plazo, los principales pasivos corresponden a cuentas por pagar y provisiones asociadas a proveedores de servicios, junto a la cuenta de impuestos y retenciones. Dado este escenario la gestión del riesgo de liquidez se circunscribe al monitoreo del presupuesto de caja y al manejo de los flujos provenientes de las remuneraciones de los Fondos los cuales al ser descontados en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazo.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(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.

(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 diciembre de 2012, 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	720.293	-	240.680	960.973
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	1.076.691	1.076.691
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	70.000	70.000
Efectivos y equivalentes al efectivo	-	-	407.731	407.731
Total	720.293	-	1.795.102	2.515.395

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero		
	Pasivos de cobertura M\$	Otros pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Cuentas corrientes y otras cuentas por pagar	-	455.618	455.618
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	17.374	17.374
Otros pasivos financieros	-	70.000	70.000
Total	-	542.992	542.992

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(5) Instrumentos financieros por categoría, continuación

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

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero			Total 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	812.408	-	229.441	1.041.849
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	296.542	296.542
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	-	-
Efectivos y equivalentes al efectivo	-	-	1.054.895	1.054.895
Total	812.408	-	1.580.878	2.393.286

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero		
	Pasivos de cobertura M\$	Otros pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Cuentas corrientes y otras cuentas por pagar	-	400.922	400.922
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	9.563	9.563
Otros pasivos financieros	-	38.999	38.999
Total	-	449.484	449.484

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

(c) La composición del rubro es la siguiente:

	2012 M\$	2011 M\$
Efectivo en caja	5	5
Saldos en bancos	407.726	1.054.890
Totales	407.731	1.054.895

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

	Moneda	2012 M\$	2011 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	407.731	1.054.895

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

(7) Otros activos financieros

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

(i) Otros activos financieros corrientes

	2012 M\$	2011 M\$
(a) Activos financieros a valor justo: (Fondos Mutuos)	720.293	812.408
(b) Activos financieros a costo amortizado: Instrumentos de renta fija (Depósitos a Plazo)	240.680	229.441
Totales	960.973	1.041.849

Los activos financieros están expresados en pesos.

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

El valor razonable de los instrumentos financieros que se transan en mercados activos, está basado en cotizaciones de mercado al cierre del ejercicio, utilizando el valor cuota obtenido.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(8) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

La Administradora al 31 de diciembre de 2012 y 2011, evaluó y determinó que no existe evidencia objetiva para reconocer pérdidas por deterioro, por el cobro de las comisiones devengadas en cada uno de los Fondos Administrados.

	2012 M\$	2011 M\$
Deudores comerciales	348.089	287.052
Otros	728.602	9.490
Totales	<u>1.076.691</u>	<u>296.542</u>
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	<u>-</u>	<u>-</u>
Deudores comerciales - neto	<u>1.076.691</u>	<u>296.542</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>1.076.691</u>	<u>296.542</u>
Total parte corriente	<u>1.076.691</u>	<u>296.542</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(9) Activos y pasivos por impuestos corrientes

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

Activos por impuestos corrientes	2012 M\$	2011 M\$
Créditos Sence	6.592	5.717
Pagos provisionales mensuales	105.196	4.849
Totales	111.788	10.566
Pasivos por impuestos corrientes	2012 M\$	2011 M\$
Impuestos primera categoría	37.980	41.839
Totales	37.980	41.839

(10) Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2012

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

	Valor bruto M\$	Amortización M\$	Valor neto M\$
Proyecto Sonda	247.093	(1.270)	245.823
Software Adobe Output	21.884	(5.167)	16.717
Licencia Dbnet GX IFRS	3.872	(645)	3.227
Totales	272.849	(7.082)	265.767

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

	2012 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	24.236
Adiciones	248.613
Otros incrementos (disminuciones)	(7.082)
Saldo Final al 31 de diciembre	265.767

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(10) Activos intangibles, continuación

Al 31 de diciembre de 2011

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

	Valor bruto M\$	Amortizacion M\$	Valor neto M\$
Software Adobe Output	21.884	(1.520)	20.364
Licencia Dbnet GX IFRS	3.872	-	3.872
Totales	25.756	(1.520)	24.236

(d) El movimiento del año de los activos intangibles es el siguiente:

	2011 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	-
Adiciones	25.756
Otros incrementos (disminuciones)	(1.520)
Saldo Final al 31 de diciembre	24.236

(11) Propiedades, plantas y equipos

(a) Los movimientos contables al 31 de diciembre de 2012 de Propiedad, Planta y Equipos neto, es el siguiente:

Movimientos	Muebles y equipos M\$	Equipamientos tecnológicos inf. M\$	Instalaciones y accesorios M\$	Otros M\$	Total M\$
Costo histórico	45.368	47.730	135	2.872	96.105
Depreciación acumulada	(19.324)	(46.291)	(135)	(2.872)	(68.622)
Valor libro al 1 de enero de 2012	26.044	1.439	-	-	27.483
Saldo inicial	26.044	1.439	-	-	27.483
Adiciones	5.632	14.415	-	-	20.047
Bajas	-	-	-	-	-
Depreciación	(9.322)	(2.951)	-	-	(12.273)
Valor libro al 31 de diciembre de 2012	22.354	12.903	-	-	35.257

El cargo total por depreciación del ejercicio es de M\$12.273 y se encuentra clasificado en Gastos de Administración.

Al 31 de diciembre de 2012 no existen evidencias de deterioro y no se encuentran registrados bienes entregados en garantía o con restricciones.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(11) Propiedades, plantas y equipos, continuación

- (b) Los movimientos contables al 31 de diciembre de 2011 de Propiedad, Planta y Equipos, neto, es el siguiente:

Movimientos	Muebles y equipos M\$	Equipamientos tecnologías inf. M\$	Instalaciones y accesorios M\$	Otros M\$	Total M\$
Costo histórico	50.877	45.776	271	6.221	103.145
Depreciación acumulada	(11.759)	(45.284)	(109)	(2.257)	(59.409)
Valor libro al 1 de enero de 2011	39.118	492	162	3.964	43.736
Saldo inicial	39.118	492	162	3.964	43.736
Adiciones	1.262	1.987	-	-	3.249
Bajas	(6.771)	(33)	(136)	(3.349)	(10.289)
Depreciación	(7.565)	(1.007)	(26)	(615)	(9.213)
Valor libro al 31 de diciembre de 2011	26.044	1.439	-	-	27.483

El cargo total por depreciación del ejercicio es de M\$9.213 y se encuentra clasificado en Gastos de Administración.

Al 31 de diciembre de 2011 se registró una pérdida de M\$10.289 que surge de la baja del activo fijo, incluida en el estado de resultados en el rubro Gasto de Administración.

(12) Impuesto a las ganancias

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

Impuestos diferidos	2012 M\$	2011 M\$
Pasivo por vacaciones	23.120	4.208
Pasivo por remuneraciones	2.100	5.320
Total activos por impuestos diferidos	25.220	9.528
Otros	(225)	(394)
Total pasivos por impuestos diferidos	(225)	(394)
Total impuestos diferidos neto	24.995	9.134

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(12) Impuesto a las ganancias, continuación

(b) Efecto en Resultados por impuestos diferidos:

	2012 M\$	2011 M\$
Saldo inicial de impuestos diferidos	9.134	134.487
Aumento (disminución) en activo/pasivo por impuesto diferido	<u>15.861</u>	<u>(125.353)</u>
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos	<u>24.995</u>	<u>9.134</u>
Saldo final de impuestos diferidos	<u>24.995</u>	<u>9.134</u>

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

	2012 M\$	2011 M\$
Gasto por impuestos a las ganancias		
Impuesto a la renta:		
Cargo por impuesto a la renta	<u>(38.334)</u>	<u>-</u>
Impuesto diferido:		
Gasto por impuestos diferidos y reverso de diferencias temporarias	<u>15.861</u>	<u>(167.192)</u>
Total gasto por impuesto a las ganancias	<u>(22.473)</u>	<u>(167.192)</u>

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

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

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

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(12) Impuesto a las ganancias, continuación

	M\$	Efecto tasa %
Resultado financiero antes de impuesto	157.411	-
Gasto por impuesto utilizando la tasa teórica (legal)	(31.482)	20,0
Efecto cambio de tasa de impuesto	-	-
Otras diferencias permanentes	9.009	(5,72)
Total gasto por impuesto contabilizado	(22.473)	14,28

(13) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

Corrientes	2012 M\$	2011 M\$
Cuentas comerciales (proveedores)	72.535	24.185
Otras cuentas por pagar	383.083	186.293
Dividendo por pagar	-	190.444
Totales	455.618	400.922

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(13) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, continuación

Al 31 de diciembre de 2012

(a) Cuentas comerciales (proveedores)

			Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo Liquidez			
			Vencimiento			Total
Clase de Pasivo	Moneda	Acreeedor	Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	Corriente
			M\$	M\$	M\$	M\$
Proveedores	CLP	Ace Seguros S.A.	-	-	16	16
Proveedores	CLP	Alcala Inversiones S.A.	-	-	3.198	3.198
Proveedores	CLP	Andres Bello Transportes Ltda	-	-	153	153
Proveedores	CLP	Alquiles Gomez y Cia Ltda.	-	-	411	411
Proveedores	CLP	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	-	-	413	413
Proveedores	CLP	BBVA Corredores de Bolsa S.A.	-	-	5.403	5.403
Proveedores	CLP	Bestway S.A.	-	-	68	68
Proveedores	CLP	Bolsa de Com. de Stgo. Bolsa de Valores	-	-	22.988	22.988
Proveedores	CLP	Cibergroup S.A.	-	-	6.309	6.309
Proveedores	CLP	Comercial Sitec Ltda	-	-	5	5
Proveedores	CLP	Deposito Central de Valores S.A.	-	-	5.278	5.278
Proveedores	CLP	Dictuc S.A.	-	-	842	842
Proveedores	CLP	Ediciones Financieras S.A.	-	-	4.760	4.760
Proveedores	CLP	GTD Teleductos S.A.	-	-	285	285
Proveedores	CLP	I.M. Trust S.A. Corredores de Bolsa	-	-	146	146
Proveedores	CLP	KPMG Auditores Consultores Ltda.	-	-	9.144	9.144
Proveedores	CLP	LVA Indices S.A.	-	-	1.359	1.359
Proveedores	CLP	Mccann Relationship Marketing Ltda	-	-	3.588	3.588
Proveedores	CLP	Merrill Lynch Corredores de Bolsa SPA	-	-	156	156
Proveedores	CLP	Microfilmacion y Sistemas Microsystem	-	-	21	21
Proveedores	CLP	Pentacom Soluciones Tecnologicas Ltda.	-	-	787	787
Proveedores	CLP	R Y C Servicios Computacionales Ltda	-	-	278	278
Proveedores	CLP	Reynaldo Pasten Castillo	-	-	63	63
Proveedores	CLP	Sellos Pafer S.A.	-	-	10	10
Proveedores	CLP	Serv. de Capac. del Instituto Nacional del Comercio Ltda	-	-	10	10
Proveedores	CLP	Servicios de Adm. Previsional S.A.	-	-	123	123
Proveedores	CLP	Sociedad Punto Textil Ltda	-	-	334	334
Proveedores	CLP	Soleduc Capacitacion Ltda	-	-	43	43
Proveedores	CLP	Sodexo Soluciones de Motivacion Chile S.A.	-	-	621	621
Proveedores	CLP	Sonda Servicios Profesionales S.A.	-	-	1.786	1.786
Proveedores	CLP	Sprint Consultores S.A.	-	-	44	44
Proveedores	CLP	Vector Servicios y Asesorías S.A.	-	-	3.639	3.639
Proveedores	CLP	Otros Proveedores	-	-	254	254
Total proveedores			-	-	72.535	72.535

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(13) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, continuación

(b) Otras cuentas por pagar

	Hasta un mes M\$	Uno a tres meses M\$	Tres a doce meses M\$	Total Corriente M\$
Leyes sociales	20.149	-	-	20.149
IVA Debito Fiscal	50.751	-	-	50.751
Impuestos de Retención	21.647	-	-	21.647
Acreedores varios	-	-	54.069	54.069
Otras cuentas por pagar	-	-	236.467	236.467
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	92.547	-	290.536	383.083

Al 31 de diciembre de 2011

(c) Cuentas comerciales (proveedores)

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(13) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, continuación**(d) Otras cuentas por pagar**

	Hasta un mes M\$	Uno a tres meses M\$	Tres a doce meses M\$	Total Corriente M\$
Leyes sociales	11.587	-	-	11.587
IVA Débito Fiscal	42.454	-	-	42.454
Impuestos de retención	4.410	-	-	4.410
Acreedores varios	-	-	78.332	78.332
Otras cuentas por pagar	-	-	49.510	49.510
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	58.451	-	127.842	186.293

(14) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados**(a)** El detalle de las provisiones por beneficios a empleados, es el siguiente:

Corriente	2012 M\$	2011 M\$
Provisión vacaciones	45.670	22.748
Provisión beneficio ejecutivos	79.303	28.759
Totales	124.973	51.507

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

Movimiento al 31 de diciembre de 2012

Detalle	Provisión de vacaciones M\$	Provisión de beneficio ejecutivos M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2012	22.748	28.759
Provisiones adicionales	44.628	(28.759)
Provisión utilizada	(19.759)	79.303
Reverso provisión	(1.947)	-
Otros incrementos y decrementos	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2012	45.670	79.303

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(14) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados, continuación

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

Movimiento al 31 de diciembre de 2011

Detalle	Provisión de vacaciones M\$	Provisión de beneficio ejecutivos M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2011	22.944	26.433
Provisiones adicionales	-	28.759
Provisión utilizada	(196)	(26.433)
Reverso provisión	-	-
Otros incrementos y decrementos	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2011	22.748	28.759

(15) Capital

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

El Capital de la Administradora al 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a M\$1.975.192.

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

Al 31 de diciembre de 2012	N° de Acciones	Al 31 de diciembre de 2011	N° de Acciones
EuroAmerica S.A.	230.054	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	230.054
Asesorías e Inversiones Sibán Dos Ltda	1	EuroAmerica S.A.	1
Totales	230.055	Totales	230.055
	N° Acciones	Acciones ordinarios	Total M\$
Al 1 de enero de 2012	230.055	230.055	230.055
Saldo al 31 de diciembre de 2012	230.055	230.055	230.055

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(16) Otras reservas

	Reservas de coberturas de flujo de caja M\$	Reserva por calce M\$	Otras reservas M\$	Total M\$
Al 1 de enero de 2012 (*)	-	-	(48.175)	(48.175)
Reevaluación	-	-	-	-
Otros – bruto	-	-	-	-
Impuesto sobre componente del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2012	-	-	(48.175)	(48.175)

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

(17) Resultados retenidos (utilidades acumuladas)

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

	2012 M\$	2011 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	-	(549.242)
Resultado del ejercicio	134.938	739.686
Aumento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-
Dividendos efectivos declarados	-	(190.444)
Otros aumentos (disminuciones) en patrimonio neto	190.444	-
Totales	325.382	-

- (b) Política de dividendos:

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(18) Ganancias por acción

El cálculo de la ganancia por acción al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se presenta en el siguiente cuadro:

Utilidad atribuible a accionistas ordinarios	2012 M\$	2011 M\$
Ganancias atribuibles a los accionistas por la participación en el patrimonio:		
Resultado disponible para accionistas	134.938	739.686
Número de acciones	<u>230.055</u>	<u>230.055</u>
Ganancia por acción	<u>0,5865</u>	<u>3,2153</u>

(19) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se explican en su totalidad por las comisiones y remuneraciones recibidas por la Administración de los Fondos Mutuos, Fondos de Inversion y la administración de cartera, por M\$3.191.092 y M\$2.918.486 respectivamente.

La composición de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	2012 M\$	2011 M\$
Remuneraciones	3.112.997	2.884.021
Comisiones	48.157	34.465
Administración de Cartera	<u>29.938</u>	<u>-</u>
Total	<u>3.191.092</u>	<u>2.918.486</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(20) Costos de venta

El costo de venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se explican en su totalidad por las comisiones y pagadas por la Administración de los Fondos Mutuos, por M\$1.410.787 y M\$773.687 respectivamente.

La composición del costo de venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	2012 M\$	2011 M\$
Comisiones corredores	1.336.991	709.153
Comisión FM	<u>73.796</u>	<u>64.534</u>
Total	<u>1.410.787</u>	<u>773.687</u>

(21) Ingresos y costos financieros

(a) Los costos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se detallan a continuación:

	2012 M\$	2011 M\$
Otros costos financieros	<u>(11.026)</u>	<u>(1.198)</u>
Total costo financieros	<u>(11.026)</u>	<u>(1.198)</u>

(b) Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se detallan a continuación:

	2012 M\$	2011 M\$
Ingresos por intereses de otros activos financieros	<u>107.945</u>	<u>31.342</u>
Total ingresos financieros	<u>107.945</u>	<u>31.342</u>

Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponden a depósitos a plazos que fueron valorizados a costo amortizado, y Fondos Mutuos retenidos a valor razonable.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(22) Contingencias

(a) Garantías otorgadas

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

(b) Juicios legales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Administradora no presenta sanciones.

(c) Restricciones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen restricciones para la Administradora.

(23) Saldo y transacciones con partes relacionadas

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

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

Al 31-12-2012

RUT	Sociedad	País	Relación	Concepto	Monto M\$	Efecto en Resultados M\$
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Accionista	Colocación de cuotas	266.842	(266.842)
		Chile	Accionista	Arriendos	44.514	(44.514)
		Chile	Accionista	Gastos comunes	10.168	(10.168)
78.793.450-1	EuroAmerica S.A.	Chile	Accionista común	Contrato de asesorías	182.041	(182.041)
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Accionista común	Intermediación término/plazo	153.165.956	(47.465)
				Comisiones	4.108	(4.108)
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Accionista común	Colocación de cuotas	952.582	(952.582)

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(23) Saldo y transacciones con partes relacionadas, continuación

Al 31-12-2011

RUT	Sociedad	País	Relación	Concepto	Monto M\$	Efecto en Resultados M\$
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Accionista	Colocación de cuotas	127.819	(127.819)
78.793.450-1	EuroAmerica S.A.	Chile	Accionista común	Contrato de asesorías	160.013	(160.013)
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Accionista común	Compra y venta valores mob.	150.809.945	(32.242)
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Accionista común	Colocación de cuotas	549.498	(549.498)

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

Cuentas a cobrar a entidades relacionadas:

Rut	Sociedad	País	Concepto	2012 M\$	2011 M\$
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Intermediación	70.000	
76.532.190-5	EuroAmerica Servicios Financieros S.A.	Chile	Cuenta Corriente	-	-
	Totales			<u>70.000</u>	<u>-</u>

(c) Cuentas a pagar a entidades relacionadas:

Rut	Sociedad	País	Concepto	2012 M\$	2011 M\$
96.899.230-9	EuroAmerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Intermediación	5.134	2.003
76.058.683-8	EuroAmerica Inversiones S.A.	Chile	Intermediación	-	-
99.279.000-8	EuroAmerica Seguros de Vida S.A.	Chile	Cuenta Corriente e Intermediación	12.240	7.560
	Totales			<u>17.374</u>	<u>9.563</u>

(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 solo a los Directores, cuyos honorarios totales ascendieron a M\$28.258 y M\$8.294 al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(23) Saldo y transacciones con partes relacionadas, continuación

(d) Compensaciones al personal clave:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.

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

(24) Gastos del personal

Los gastos del personal operativo que la Sociedad ha reconocido durante los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se encuentran presentados bajo el rubro Gastos de Administración y está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	2012	2011
	M\$	M\$
Remuneraciones	689.882	411.477
Beneficios del personal	72.300	20.212
Otros gastos del personal	26.526	5.973
Vacaciones	22.921	(196)
Finiquitos	1.947	7.455
Total	<u>813.576</u>	<u>444.921</u>

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(25) Gastos de administración

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
	M\$	M\$
Gastos del personal	813.576	444.921
Honorarios	324.080	297.668
Gastos bancarios	133.393	126.930
Marketing y comunicaciones	140.002	161.529
Beneficio a los empleados	-	50.080
Mantenición activos fijos	140.598	78.438
Arriendo de inmuebles	64.369	65.692
Otros gastos	82.561	21.644
Dieta del directorio	28.258	8.294
Depreciación	12.273	9.213
Amortización	7.082	1.519
Deterioro de activos fijos	-	10.289
Totales	<u>1.746.192</u>	<u>1.276.217</u>

(26) Medio ambiente

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(27) Hechos relevantes

- (a)** Con fecha 26 de diciembre de 2012, de acuerdo al Oficio Ordinario N°29.661, se informa que el nombre del Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Renta Fija fue modificado a Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Deuda.
- (b)** Con fecha 19 de diciembre de 2012, en Sesión de Directorio se recibió y aceptó la renuncia de Don Claudio Asencio Fulgeri como Gerente General de la Administradora. Conforme a lo anterior, el Directorio acordó designar como nuevo Gerente General al Señor Sergio Rosemberg Aratangy.

En esta misma sesión 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 Sibán Dos Limitada.

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

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

La operación fue por el valor de \$10.200 por acción y el traspaso de acciones tuvo lugar con fecha 12 de diciembre de 2012.

- (c)** Con fecha 26 de octubre de 2012 inició sus operaciones el Fondo de Inversión Privado EuroAmerica Best Opportunities.
- (d)** Con fecha 22 de octubre de 2012 inició sus operaciones el Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Deuda.
- (e)** Con fecha 17 de agosto de 2012 inició sus operaciones el Fondo Mutuo EuroAmerica Small Cap Latam.
- (f)** Con fecha 7 de agosto de 2012, se informa que el nombre del Fondo Mutuo EuroAmerica Balance Global fue modificado a Fondo Mutuo EuroAmerica Mercado Emergente.
- (g)** Con fecha 6 de agosto de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Oficio Ordinario N° 18.840, comunicó a los Fondos Mutuos observaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011. Dichas observaciones están referidas principalmente al mejoramiento de revelaciones requeridas por la normativa, para incorporar información complementaria y otros aspectos formales, sin afectar sustancialmente la información contenida en los estados financieros.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(27) Hechos relevantes, continuación

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

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

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

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

- (i) Con fecha 12 de marzo de 2012 fue aprobada la existencia del Fondo Mutuo EuroAmerica Dividendo Local.
- (j) Con fecha 28 de diciembre de 2011, la Sociedad ha efectuado un ajuste en la valorización de instrumentos de las carteras de Fondos Mutuos de deuda de corto plazo en virtud de la Circular N°1.990 y en la Norma de Carácter General N°30 de la SVS. Dicho ajuste se debe a la fuerte disminución experimentada en las tasas de interés a nivel local, lo que generó una diferencia significativa respecto del valor de mercado de los instrumentos que componen la cartera de inversión del Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market definido como tipo 1 por la Circular N°1.578 de 2002.
- (k) Con fecha 28 de diciembre de 2011, de acuerdo al Oficio Ordinario N°28.190, se informa que el nombre del Fondo Mutuo EuroAmerica Rendimiento Real fue modificado a EuroAmerica Rendimiento UF.
- (l) Con fecha 22 de diciembre de 2011 la Sociedad ha efectuado un ajuste en la valorización de instrumentos de las carteras de fondos mutuos de deuda de corto plazo en virtud de la Circular N°1.990 y en la Norma de Carácter General N°30 de la SVS. Dicho ajuste se debe a la fuerte disminución experimentada en las tasas de interés a nivel local, lo que generó una diferencia significativa respecto del valor de mercado de los instrumentos que componen la cartera de inversión del Fondo Mutuo EuroAmerica Dólar definido como tipo 1 por la Circular N°1.578 de 2002.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(27) Hechos relevantes, continuación

(m) Con fecha 21 de diciembre de 2011 la Sociedad ha efectuado un ajuste en la valorización de instrumentos de las carteras de fondos mutuos de deuda de corto plazo en virtud de la Circular N°1.990 y en la Norma de Carácter General N°30 de la SVS. Dicho ajuste se debe a la fuerte disminución experimentada en las tasas de interés a nivel local, lo que generó una diferencia significativa respecto del valor de mercado de los instrumentos que componen la cartera de inversión del Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market definido como tipo 1 por la Circular N°1.578 de 2002.

(n) Con fecha 4 de octubre de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Oficio, comunicó a la Sociedad una serie de observaciones a los estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma”, al 31 de diciembre de 2010 y los estados financieros al 31 de marzo de 2011. Dichas observaciones están referidas principalmente al mejoramiento de revelaciones requeridas por la normativa, para incorporar información complementaria y otros aspectos formales, sin afectar sustancialmente la información contenida en los estados financieros preliminares, presentados originalmente, considerados en su conjunto.

Consecuentemente, en esta nueva versión de los estados financieros fueron modificados determinados aspectos de forma y la información revelada en algunas notas, tales como las Notas 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 12, 13, 14, 15, 22 y, 24.

(o) Con fecha 3 de agosto de 2011 en Resolución Exenta N°449, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba nuevo texto de Reglamento General de Fondos de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.

Con fecha 26 de julio de 2011 en el Directorio de la Sociedad, presentó su renuncia al cargo de Director el señor Pedro de Tezanos Pinto Domínguez.

(p) Conforme a lo anterior, el Directorio de la Sociedad queda compuesto por los señores:

- Nicholas Davis Lecaros.
- Carlos Muñoz Huerta.
- Juan Pablo Armas Mac Donald.
- Jorge Lesser García-Huidobro.

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

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(27) Hechos relevantes, continuación

(r) Con fecha 15 de abril de 2011, en la Junta Ordinaria de Accionistas, se eligió nuevo Directorio, el que quedó conformado por los señores:

- Nicholas Davis Lecaros.
- Carlos Muñoz Huerta.
- Juan Pablo Armas Mac Donald.
- Jorge Lesser García-Huidobro.
- Pedro de Tezanos Pinto Domínguez.

(s) Con fecha 10 de enero de 2012, se renueva póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. a favor de los Fondos administrados, según el siguiente detalle:

2011

Documento	Período		Fondo Mutuo		Cobertura en UF
212100281	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Retorno Total	10.000
212100292	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Capital	10.000
212100276	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Ventaja Local	10.000
212100278	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Balance Global	10.000
212100286	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Patrimonio Equilibrado	10.000
212100287	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Chile 18	10.000
212100283	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Dólar	10.000
212100288	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Money Market	10.000
212100277	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Experto	10.000
212100293	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Usa	10.000
212100285	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Asia	10.000
212100282	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Europa	10.000
212100280	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Proyección A	10.000
212100279	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Proyección C	10.000
212100275	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Proyección E	10.000
212100284	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Retorno Global	10.000
212100294	10-01-2012	10-01-2013	EuroAmerica	Rendimiento UF	10.000

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

(u) Con fecha 14 de marzo de 2011 en Resolución Exenta N°164, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba la fusión por incorporación del Fondo Mutuo EuroAmerica Desarrollo Sustentable con el Fondo Mutuo EuroAmerica Europa, dejando sin efecto el Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas del Fondo Mutuo absorbido, el que fue aprobado por resolución exenta N°192 de 19 de mayo de 2008.

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(27) Hechos relevantes, continuación

- (v) Con fecha 10 de marzo de 2011 en Resolución Exenta N°160, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas del Fondo Mutuo EuroAmerica Rendimiento Real.
- (w) Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011, no han ocurrido otros hechos relevantes que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.

(28) Hechos posteriores

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 26 de marzo de 2013 de conformidad a las normas.

Con fecha 22 de enero de 2013 inició sus operaciones el Fondo Mutuo EuroAmerica High Yield Latam.

Con fecha 15 de enero de 2013, de acuerdo al Oficio Ordinario N°29.667, se informa que el nombre del Fondo Mutuo EuroAmerica Capital fue modificado a EuroAmerica Acciones Latam y el Fondo Mutuo EuroAmerica Patrimonio Equilibrado fue modificado a Fondo Mutuo EuroAmerica Renta a Plazo.

Con fecha 8 de enero de 2013, se renueva póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. a favor de los Fondos administrados, según el siguiente detalle:

Documento	Período		Fondo Mutuo		Cobertura en UF
213100311	8-01-2013	8-01-2014	EuroAmerica	Retorno Total	10.000
213100304	8-01-2013	8-01-2014	EuroAmerica	Capital	10.000
213100316	8-01-2013	8-01-2014	EuroAmerica	Ventaja Local	10.000
213100314	8-01-2013	8-01-2014	EuroAmerica	Mercados Emergentes	10.000
213100295	8-01-2013	8-01-2014	EuroAmerica	Patrimonio Equilibrado	10.000
213100306	8-01-2013	8-01-2014	EuroAmerica	Chile 18	10.000
213100309	8-01-2013	8-01-2014	EuroAmerica	Dólar	10.000
213100305	8-01-2013	8-01-2014	EuroAmerica	Money Market	10.000
213100315	8-01-2013	8-01-2014	EuroAmerica	Simultaneas	10.000
213100303	8-01-2013	8-01-2014	EuroAmerica	Usa	10.000
213100307	8-01-2013	8-01-2014	EuroAmerica	Asia	10.000
213100310	8-01-2013	8-01-2014	EuroAmerica	Europa	10.000
213100312	8-01-2013	8-01-2014	EuroAmerica	Proyección A	10.000
213100313	8-01-2013	8-01-2014	EuroAmerica	Proyección C	10.000
213100296	8-01-2013	8-01-2014	EuroAmerica	Proyección E	10.000
213100308	8-01-2013	8-01-2014	EuroAmerica	Retorno Global	10.000

EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(28) Hechos posteriores, continuación

Documento	Período		Fondo Mutuo		Cobertura en UF
213100302	8-01-2013	8-01-2014	EuroAmerica	Rendimiento UF	10.000
213100301	8-01-2013	8-01-2014	EuroAmerica	Dividendo Local	10.000
213100299	8-01-2013	8-01-2014	EuroAmerica	Small Cap	10.000
213100297	8-01-2013	8-01-2014	EuroAmerica	Investments Deuda	10.000
213100298	8-01-2013	10-01-2014	EuroAmerica	High Yield Latam	10.000

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



EuroAmerica
mundo financiero

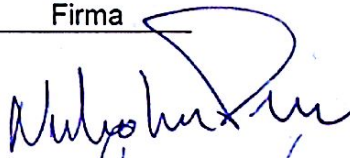
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Sociedad: EUROAMERICA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Rut: 77.750.920-9

Informe: Estados Financieros IFRS- 31 de Diciembre de 2012 y 2011

En sesión de directorio de fecha 26 de Marzo de 2013, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información presentada al 31 de diciembre 2012.

Nombre	Cargo	Rut	Firma
Nicholas Davis Lecaros	Presidente	9.004.481-8	
Carlos Muñoz Huerta	Director	7.771.370-0	
Henry Comber Sigall	Director	6.654.227-0	
Jorge Lesser García- Huidobro	Director	6.443.633-3	
Gonzalo Molina Ariztía	Director	6.554.775-9	

 Santiago, Marzo 26 de 2013



600 582 3000



www.euroamerica.cl