

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2008

EuroAmerica
Servicios Financieros S.A.



EuroAmerica
mundo financiero

31 de diciembre de 2008

1. **Constitución de la Sociedad y Naturaleza de las Operaciones:**

Euroamerica Servicios Financieros S.A. se constituyó como Sociedad Anónima Cerrada, según escritura pública de fecha 5 de mayo de 2006, protocolizada ante notario público don Eduardo Avello Concha y publicada en el Diario Oficial de fecha 13 de mayo de 2006, y es filial de Euroamerica Asesorías S.A.

La Sociedad tiene como objeto principal la realización de operaciones de factoring y leasing.

2. **Principales Criterios Contables Aplicados:**

a) **General:**

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

b) **Períodos cubiertos:**

Los presentes estados financieros abarcan el período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2008 y 2007.

c) **Corrección monetaria:**

Con el objeto de reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, la Sociedad ha corregido su capital propio financiero, sus activos y pasivos no monetarios y cuentas de resultados al 31 de diciembre de 2008.

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) utilizado, fue de un 8,9%.

d) **Valores negociables:**

Las inversiones en valores negociables corresponden a cuotas de fondos mutuos, las cuales se presentan valorizadas a su valor de rescate al 31 de diciembre de 2008.

e) **Documentos por factoring:**

Se incluyen todos los documentos comerciales adquiridos de clientes, los cuales se presentan a su valor inicial más los intereses y reajustes netos de las retenciones a ser devueltas una vez cobrados los documentos (saldo de precio) y la provisión de incobrables.

31 de diciembre de 2008

2. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

f) Activo fijo:

Estos bienes se presentan valorizados al costo de adquisición más corrección monetaria al cierre del ejercicio. Las depreciaciones del ejercicio son determinadas sobre la base del método lineal considerando la vida útil estimada de los bienes. El cargo a resultados por este concepto asciende a M\$ 31.334 y M\$ 18.648 durante el año 2008 y 2007, respectivamente.

g) Intangibles:

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se presentan en esta cuenta los software adquiridos externamente, los cuales son amortizados en un plazo de 3 años, el cargo asciende a M\$ 8.911 y M\$ 6.367, respectivamente.

h) Provisión de incobrables:

La Sociedad ha constituido una provisión para cubrir eventuales pérdidas sobre activos riesgosos, aplicando la metodología o modelo aprobado por el Directorio de la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en Circular N° 3.189 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la cual se basa sobre la morosidad de la cartera. Estas provisiones se presentan netas en el rubro documentos por factoring. Esta provisión al 31 de diciembre de 2008 y 2007 generó un cargo a resultado de M\$ 595.795 y M\$ 197.011, respectivamente.

i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos:

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la renta líquida imponible determinada para fines tributarios, según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

De acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 y boletines complementarios emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad ha contabilizado los efectos por los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias, beneficios tributarios por pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre el resultado contable y el tributario.

31 de diciembre de 2008

2. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

j) **Provisión vacaciones del personal:**

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido en los estados financieros sobre base devengada, de acuerdo a los Boletines Técnicos N° 47 y 48 del Colegio de Contadores de Chile A.G. La provisión por este concepto, al 31 de diciembre de 2008, generó un cargo a resultado de M\$ 7.219 y M\$ 12.585 al 31 de diciembre de 2007.

k) **Reconocimiento de ingresos:**

La Sociedad reconoce ingresos por concepto de diferencias de precios e intereses por mora, devengándolos linealmente durante el tiempo que transcurre hasta el vencimiento de los documentos en factoring, además reconoce ingresos por comisiones cobradas por curso de operaciones.

l) **Acreedores por factoring:**

En este rubro se registran principalmente excedentes de clientes, los cuales corresponden a las retenciones por "Documentos en factoring" y que al cierre de los estados financieros aún permanecen pendientes de liquidación.

m) **Diferencia de precio no devengada:**

En este rubro se registra la parte no devengada de la diferencia que se origina entre el precio de compra de los documentos en factoring y su valor nominal (excluida la parte que corresponde devolver al vendedor del documento), la cual es reconocida en resultados en forma lineal dentro del plazo de la operación.

n) **Estado de flujo de efectivo:**

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo de acuerdo a lo señalado en Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile AG, la sociedad ha considerado como efectivo equivalente los valores incluidos en el rubro disponible y valores negociables.

31 de diciembre de 2008

2. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

n) Estado de flujo de efectivo, continuación

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

o) Uso de estimaciones:

La preparación de Estados Financieros de conformidad con principios contables generalmente aceptados requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones que afectan los valores informados de activos y pasivos, revelaciones de contingencias y los saldos reportados de ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

3. Corrección Monetaria:

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria, determinada según lo descrito en nota a 2 c), originó un cargo neto a resultado en 2008 de M\$ 94.733 y M\$ 104.039 en 2007, según se detalla a continuación:

	2008	2007
<u>Conceptos:</u>	M\$	M\$
Activo circulante	98.198	49.856
Activo fijo	3.989	2.708
Otros activos	4.178	3.245
Patrimonio	(181.090)	(145.996)
Otros pasivos circulantes	(90)	(145)
Cuentas de resultados	(19.918)	(13.707)
Total	<u>(94.733)</u>	<u>(104.039)</u>



31 de diciembre de 2008

4. Documentos por Factoring (neto):

Se presentan valorizados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 de acuerdo a lo descrito en Nota 2 e), y su detalle es el siguiente:

	2008	2007
Conceptos:	M\$	M\$
Facturas	5.003.772	6.834.802
Letras	967.992	1.644.470
Cheques	1.287.092	735.369
Contratos	748.338	1.112.808
Pagarés	1.021.317	658.992
Subtotal	9.028.511	10.986.441
Menos:		
Saldo de precio	(401.870)	(831.253)
Subtotal	8.626.641	10.155.188
Más:		
Reajustes de operaciones	31.132	12.052
Cuentas por cobrar a clientes	88.175	80.191
Total documentos por factoring	8.745.948	10.247.431
Menos:		
Diferencia de precio no devengada	(191.166)	(220.686)
Provisión de incobrables	(823.322)	(247.777)
Total documentos por factoring neto	7.731.460	9.778.968

5. Valores Negociables:

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, esta cuenta presenta la siguiente composición.

Institución	N° de Cuotas		Valor Cuota		Saldo	
	2008	2007	2008	2007	2008 M\$	2007 M\$
Fondos Mutuos:						
CELFIN M.MKET	-	163.087,6367	-	1.326,5492	-	216.344
CELFIN CAPITAL	875.647,6119	-	1.305,4140	-	1.143.083	-
Total	875.647,6119	163.087,6367	1.305,4140	1.326,5492	1.143.083	216.344

31 de diciembre de 2008

6. Cuentas por pagar y transacciones con Empresas Relacionadas:

El detalle de las cuentas por pagar a sociedades relacionadas vigentes al 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

Sociedad : EUROAMERICA Seguros de Vida S.A.
Rut : 99.279.000 – 8
Relación : Por accionistas comunes

Al 31 de diciembre de 2008 existe una cuenta corriente por pagar por M\$ 592 y una cuenta corriente por cobrar de M\$ 146 al 31 de diciembre de 2007, las cuales no devengan interés ni reajustes.

7. Otros Activos Circulantes:

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, este rubro se compone de la siguiente forma:

Detalle	2008	2007
	M\$	M\$
Garantía por arriendo de oficinas	2.467	2.457
Cta.Cte del Personal	2.960	5.356
Otras cuentas por cobrar	1.529	-
Total	6.956	7.813

8. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras:

Al 31 de diciembre de 2008, la Sociedad cuenta con las líneas de financiamiento de corto plazo requeridas para su normal funcionamiento, las que están suscritas con 8 Bancos e instituciones financieras y su utilización a esta fecha asciende a M\$6.724.374, al 31 de diciembre del 2007 se utilizó financiamiento a través de 11 Bancos e Instituciones financieras por M\$ 7.201.225.

31 de diciembre de 2008

9. Provisiones:

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es el siguiente:

Concepto	2008	2007
	M\$	M\$
Provisión del personal	(58.820)	(42.065)
Provisión vacaciones	(31.543)	(25.930)
Otras provisiones	(1.000)	(1.758)
Totales	<u>(91.363)</u>	<u>(69.753)</u>

10. Otros Pasivos Circulantes:

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es el siguiente:

Concepto	2008	2007
	M\$	M\$
Dietas directores	8.882	9.607
Honorarios	6.586	5.333
Arriendo y Gtos.comunes	3.684	3.452
Otros	2.379	221
Total	<u>21.531</u>	<u>18.613</u>

11. Impuesto a la Renta e Impuesto Diferido:

a) Renta líquida imponible

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 Euroamerica Servicios Financieros S.A. presenta una renta líquida imponible positiva, por M\$ 330.897 y M\$ 400.696, respectivamente.

31 de diciembre de 2008

11. Impuesto a la Renta e Impuesto Diferido, continuación.

b) Impuestos por Recuperar (por pagar):

Concepto	2008	2007
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	(56.252)	(68.118)
Pagos Provisionales Mensuales	46.741	1.750
Crédito por capacitación	-	113
Totales	<u>(9.511)</u>	<u>(66.255)</u>

c) Impuestos diferidos

Impuestos por Diferencias Temporales	2008	2007
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	5.362	4.408
Provisión incobrables	139.965	42.122
Contrato leasing	(11)	8
Diferencia precio no devengada	32.498	37.517
Otras provisiones	9.999	7.151
Subtotal	<u>187.813</u>	<u>91.206</u>
Gastos anticipados	<u>(7.520)</u>	-
Totales	<u>180.293</u>	<u>91.206</u>

d) Gastos por impuesto a la renta

Concepto	2008	2007
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	(56.252)	(68.118)
Ajuste gasto tributario año anterior	9.029	-
Impuestos diferidos	96.542	48.267
Total impuesto renta	<u>49.319</u>	<u>(19.851)</u>



31 de diciembre de 2008

12. Patrimonio:

El movimiento de las cuentas patrimoniales ocurridas durante el período terminado al 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

Rubro	Capital pagado	Resultado Acumulado	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$
Capital Pagado	2.152.835	-	-	2.152.835
Resultado del ejercicio	-	(207.092)	88.993	(118.100)
Saldo al 31-12-2007	2.152.835	(207.092)	88.993	2.034.735
Saldo actualizados al 31 de diciembre de 2008 en 8,9% para efectos comparativos	2.344.437	(225.523)	96.913	2.215.826
Saldo al 01-01-2008	2.152.835	(207.092)	88.993	2.034.736
Distribución resultado ejercicio anterior	-	88.993	(88.993)	-
Revalorización de capital propio	191.602	(10.512)	-	181.090
Resultado del ejercicio	-	-	(192.394)	(192.394)
Saldo al 31-12-2008	2.344.437	(128.611)	(192.394)	2.023.432

De acuerdo con lo dispuesto por el artículo N° 10 de la ley 18.046 de Sociedades Anónimas, al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se ha incorporado en el capital pagado el monto proporcional correspondiente a su revalorización.

Al 31 de diciembre de 2008, el capital suscrito se encuentra totalmente pagado, según el siguiente detalle:

Fecha Pago	Accionista	N° Acciones Pagadas	Monto Pagado M\$
09/06/2006	Euroamérica Asesorías S.A.	1.000	116.959
09/06/2006	Euroamérica Asesorías S.A.	4.000	467.834
14/06/2006	Nicholas Davis Lecaros	1	117
06/07/2006	Euroamérica Asesorías S.A.	5.000	584.793
23/08/2006	Euroamérica Asesorías S.A.	5.000	584.793
02/10/2006	Euroamérica Asesorías S.A.	4.999	584.676
		20.000	2.339.172

31 de diciembre de 2008

13. Distribución de Accionistas:

Al 31 de diciembre de 2008, la Sociedad presenta la siguiente composición accionaria:

Accionistas	Nº Acciones	M\$
Euroamérica Asesorías S.A.	19.999	1.999.900
Nicholas Davis Lecaros	1	100
Totales	20.000	2.000.000

14. Remuneraciones del Directorio:

Los miembros del Directorio percibieron remuneraciones, por concepto de Dietas por asistencia a sesiones, por la cantidad de M\$ 21.627 al 31 de diciembre de 2008 y M\$ 22.849 al 31 de diciembre de 2007.

15. Contingencias y Compromisos:

A juicio de la administración al 31 de diciembre de 2008 y 2007 no existen compromisos directos o indirectos, ni contingencias por juicios u otras acciones legales que puedan afectar en forma significativa la interpretación de estos estados financieros.

16. Hechos Posteriores:

Entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de emisión del presente informe, la administración de la Sociedad no está en conocimiento de hechos posteriores que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.

Rodrigo Donoso Cruz
Gerente General

Brian Moore Pastor
Gerente de Operaciones
y Finanzas

Sergio Rojas Salas
Subgerente de Contabilidad

