

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2009



**Nota 1 Constitución de la Sociedad y Naturaleza de las Operaciones**

Euroamérica 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 Euroamérica Asesorías S.A.

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

**Nota 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 1 de enero de y el 31 de diciembre de 2009 y 2008.

**(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 2009.

**(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 2009.

**(e) Documentos por factoring**

Se incluyen 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 (saldos de precios) y la provisión de incobrables.



## Nota 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\$ 18.137 y M\$ 30.613 durante el año 2009 y 2008, respectivamente.

### **(g) Intangibles**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se presentan en esta cuenta los software adquiridos externamente, los cuales son amortizados en un plazo de 3 años, el cargo asciende a M\$ 10.605 y M\$ 8.706.- 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 de factoring. Esta provisión al 31 de diciembre 2009 y 2008 generó un cargo a resultado de M\$ 468.258 y M\$ 582.092.-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.

### **(j) Provisión de 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 Contadores de Chile A.G. La provisión por este concepto, al 31 de diciembre de 2009, generó un cargo a resultado de M\$ 31.271 y M\$ 7.053 al 31 de diciembre de 2008.



**Nota 2 Principales Criterios Contables Aplicados, Continuación**

**(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 A.G., la sociedad ha considerado como efectivo equivalente los valores incluidos en el rubro disponible y valores negociables.

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.



**Nota 3 Corrección Monetaria**

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria, determinada según lo descrito en Nota2(c), originó un cargo neto a resultado en 2009 de M\$ 2.462 y M\$ 92.554.- en 2008, según se detalla a continuación:

<b>Conceptos</b>	<b>2009 M\$</b>	<b>2008 M\$</b>
Activo circulante	(48.508)	95.939
Activo fijo	(62)	3.897
Otros activos	241	4.083
Patrimonio	46.539	(176.925)
Otros pasivos circulantes	28	(88)
Cuentas de resultados	(700)	(19.460)
Total	(2.462)	(92.554)



# EuroAmerica Servicios Financieros S.A.

## Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2009

### Nota 4 Documentos por Factoring (neto)

Se presentan valorizados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de acuerdo a lo descrito en Nota2(e), y su detalle es el siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>2009 M\$</b>	<b>2008 M\$</b>
Facturas	4.727.067	4.888.685
Letras	940.749	945.728
Cheques	787.910	1.257.489
Contratos	97.509	731.126
Pagarés	<u>2.434.855</u>	<u>997.827</u>
Subtotal	8.988.090	8.820.855
Menos:		
Saldo de precio	(567.156)	(392.627)
Subtotal	<u>(567.156)</u>	<u>8.428.228</u>
Mas:		
Reajuste de operaciones	(409)	30.416
Cuentas por cobrar a clientes	<u>127.052</u>	<u>86.147</u>
Total documentos por factoring	8.547.577	8.544.791
Menos:		
Diferencias de precio no devengada	(170.149)	(186.769)
Provisión de incobrables	<u>(468.258)</u>	<u>(804.386)</u>
Total documentos por factoring neto	<u><u>7.909.170</u></u>	<u><u>7.553.636</u></u>

### Nota 5 Valores Negociables

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, esta cuenta presenta la siguiente composición.

Institución	N° de Cuotas		Valor Cuotas		Saldo	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<b>Fondos Mutuos:</b>						
CELFIN CAPITAL	1.038.687,5575	875.647,6119	1.353,6140	1.305,4140	1.405.982	1.116.792
<b>Total</b>	<u>1.038.687,5575</u>	<u>875.647,6119</u>	<u>1.353,6140</u>	<u>1.305,4140</u>	<u>1.405.982</u>	<u>1.116.792</u>



**Nota 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 2009, es el siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2009 existe una cuenta corriente por pagar por M\$ 31.899 y de M\$ 578 al 31 de diciembre de 2008, las cuales no devengan interés ni reajustes.

Sociedad : Asesorías y Valores Euroamerica Ltda.  
 Rut : 77.385.110- 7  
 Relación : Por accionistas comunes

Al 31 de diciembre de 2009 existe una cuenta corriente por cobrar por M\$ 4.355, la cual no devenga interés ni reajustes, al 31 de diciembre de 2008 no existían cuentas por cobrar ni pagar.

**Nota 7 Otros Activos Circulantes**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, este rubro se compone de la siguiente forma:

Detalle	2009 M\$	2008 M\$
Garantía por arriendo de oficinas	2.408	2.410
Cta. Corriente del Personal	5.741	2.892
Otras cuentas por cobrar	1.011	1.494
Total	9.160	6.796

**Nota 8 Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras**

Al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad cuenta con líneas de financiamiento de corto plazo requeridas para su normal funcionamiento, las que están suscritas con 9 bancos e instituciones financieras y su utilización a esta fecha asciende a M\$ 6.791.109, al 31 de diciembre de 2008 se utilizó financiamiento a través de 8 bancos e instituciones financieras por M\$ 6.569.713.-



# EuroAmerica Servicios Financieros S.A.

## Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2009

### Nota 9 Provisiones

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

Concepto	2009 M\$	2008 M\$
Provisión del personal	(56.457)	(57.467)
Provisión vacaciones	(31.271)	(30.818)
Otras provisiones	(6.000)	(977)
Totales	<u>(93.728)</u>	<u>(89.262)</u>

### Nota 10 Otros Pasivos Circulantes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

Concepto	2009 M\$	2008 M\$
Dietas directores	(628)	(8.678)
Honorarios	-	(6.435)
Arriendo y Gtos. Comunes	-	(3.599)
Otros	(4.662)	(2.323)
Totales	<u>(5.290)</u>	<u>(21.035)</u>

### Nota 11 Impuesto a la Renta e Impuesto Diferido

(a) Renta líquida imponible

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 Euroamérica Servicios Financieros S.A. presenta una renta líquida imponible negativa por M\$ 380.971 y positiva por M \$323.286.- respectivamente.

(b) Impuestos por recuperar:

Concepto	2009 M\$	2008 M\$
Provisión impuesto renta	-	(54.958)
Pagos provisionales mensuales	58.670	45.666
Crédito por capacitación	2.902	-
Pago provisional utilidades absorbidas	64.764	-
Totales	<u>126.336</u>	<u>(9.292)</u>



**Nota 11 Impuesto a la Renta e Impuesto Diferido, Continuación**

(c) Impuestos diferidos

<b>Impuestos por Diferencias Temporales</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisiones vacaciones	5.316	5.239
Provisiones incobrables	79.604	136.746
Contrato leasing	84	(11)
Diferencia precio no devengada	28.924	31.751
Otras provisiones	9.598	9.769
Subtotal	<u>123.526</u>	<u>183.494</u>
Gastos anticipados	<u>-</u>	<u>(7.347)</u>
Totales	<u>123.526</u>	<u>176.147</u>

(d) Gastos por impuesto a la renta

<b>Concepto</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión impuesto renta	(11.846)	(54.958)
Ajuste gasto tributario año anterior	(4.550)	8.821
Impuestos diferidos	<u>(56.767)</u>	<u>94.322</u>
Total impuesto renta	<u>(73.163)</u>	<u>48.185</u>



# EuroAmerica Servicios Financieros S.A.

## Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2009

### Nota 12 Patrimonio

El movimiento de las cuentas patrimoniales ocurridas durante el período terminado al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

	<b>Capital</b>	<b>Resultado</b>	<b>Resultado del</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Capital pagado	2.344.437	-	-	2.344.437
Resultado del ejercicio		(128.610)	(192.394)	(321.004)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	2.344.437	(128.610)	(192.394)	2.023.433
Saldo al 31 de diciembre de 2009 en -2,3% para efectos comparativos	2.290.515	(125.652)	(187.969)	1.976.894
Saldo al 1 de enero de 2009	2.344.437	(128.610)	(192.394)	2.023.433
Distribución resultado ejercicio anterior	-	(192.394)	192.394	-
Revalorización de capital propio	(53.922)	7.383	-	(46.539)
Resultado del ejerc	-	-	49.108	49.108
Saldo al 31 de diciembre de 2009	2.290.515	(313.621)	49.108	2.026.002

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

Al 31 de diciembre de 2009, el capital suscrito se encuentra totalmente pagado, según el siguiente detalle:

<b>Fecha de pago</b>	<b>Accionista</b>	<b>N° Acciones pagadas</b>	<b>Monto pagado M\$</b>
09/06/2006	Euroamérica Asesorías S.A.	1.000	114.269
09/06/2006	Euroamérica Asesorías S.A.	4.000	457.074
14/06/2006	Nicholas Davis Lecaros		114
06/07/2006	Euroamérica Asesorías S.A.	5.000	571.343
23/08/2006	Euroamérica Asesorías S.A.	5.000	571.343
02/10/2006	Euroamérica Asesorías S.A.	4.999	571.228
		20.000	2.285.371



### Nota 13 Distribución de Accionistas

Al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad presenta la siguiente composición accionaria:

<b>Accionistas</b>	<b>N° Acciones</b>	<b>M\$</b>
Euroamérica Asesorías S.A.	19.999	1.999.900
Nicholas Davis Lecaros		100
Totales	<u>20.000</u>	<u>2.000.000</u>

### Nota 14 Remuneraciones del Directorio

Los miembros del Directorio percibieron remuneraciones, por concepto de Dietas por asistencia a sesiones, por la cantidad de M\$ 16.996 al 31 de diciembre de 2009 y M\$21.130 al 31 de diciembre de 2008.

### Nota 15 Contingencias y Compromisos

A juicio de la administración al 31 de diciembre de 2009 y 2008 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.

### Nota 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

