

Estados Financieros Proforma

***EFLA CHILE ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.***

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2010

Estados Financieros Proforma

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

31 de diciembre de 2010

Indice

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Proforma	
Estados de Situación Financiera Proforma.....	3
Estado de Resultados Integrales Proforma.....	4
Estado de Flujo de Efectivo Proforma	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Proforma	7
Notas a los Estados Financieros Proforma.....	8

M\$: Miles de pesos chilenos

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
EFLA Chile Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A.:

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera preliminar de EFLA Chile Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. al 31 de diciembre de 2010, y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (en adelante “estados financieros preliminares”). La preparación de dichos estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma” (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de EFLA Chile Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A.. Los mismos han sido preparados como parte del proceso de convergencia de la Sociedad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo con lo establecido en el Oficio Circular N° 544 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros preliminares, con base en la auditoría que efectuamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros preliminares están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros preliminares. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros preliminares. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma”, de EFLA Chile Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A., al 31 de diciembre de 2010 han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las bases de preparación descritas en la Nota 2, las cuales describen la manera en que las NIIF han sido aplicadas de acuerdo a la NIIF 1, incluyendo los supuestos utilizados por la Administración en relación con tales normas y sus interpretaciones que se espera estarán vigentes, además de las políticas que se esperan serán adoptadas, cuando la Administración prepare su primer juego completo de estados financieros de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre de 2011.

4. Enfatizamos que la Nota 2 explica la razón por la cual existe una posibilidad que los estados financieros preliminares pudiesen requerir de ajustes antes de emitirse como definitivos. Asimismo, enfatizamos que de acuerdo con NIIF, únicamente un juego completo de estados financieros que incluyan el estado de situación financiera y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, conjuntamente con información financiera comparativa, notas y otra información explicativa, puede proporcionar una presentación razonable de la situación financiera de la Sociedad, los resultados de sus operaciones y a los flujos de efectivo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
5. Con fecha 17 de febrero de 2011, hemos emitido una opinión sobre los estados financieros oficiales de EFLA Chile Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
6. Este informe está destinado únicamente para la información y uso por los Directores y Administración de la Sociedad y la Superintendencia de Valores y Seguros, en relación con el proceso de convergencia de la base de preparación de los estados financieros a las NIIF. Consecuentemente no tiene por objeto y no debiera ser utilizado para ningún otro fin ni ser divulgado a terceros.



Enrique Aceituno A.

Santiago, 30 de marzo de 2011

ERNST & YOUNG LTDA.

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Estados de Situación Financiera Proforma

31 de diciembre de 2010

ACTIVOS	Nota	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	40.560	95.803
Otros activos financieros	(6)	477.381	-
Activos por impuestos corrientes e impuestos diferidos	(9)	3.127	2.616
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	25.624	487.882
Total Activos		<u>546.692</u>	<u>586.300</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(4)	41.725	84.540
Pasivos por impuestos corrientes	(9)	-	833
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	15.993	10.452
Otras provisiones		-	-
Total pasivos		<u>57.718</u>	<u>95.825</u>
Patrimonio			
Capital emitido	(10)	133.742	130.480
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(10)	358.494	359.995
Otras reservas	(10)	(3.262)	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>488.974</u>	<u>490.475</u>
Total patrimonio		<u>488.974</u>	<u>490.475</u>
Total Patrimonio y Pasivos		<u>546.692</u>	<u>586.300</u>

Las notas adjuntas números 1 al 18 forman parte integral de estos estados financieros

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Estado de Resultado Integral Proforma

Por el ejercicio al 31 de diciembre de 2010

Estados de Resultados	01.01.2010	31.12.2010
		M\$
Ingresos de actividades ordinarias		3.000
Costo de ventas		-
Ganancia bruta		<u>3.000</u>
Gastos de administración		(10.042)
Otros Ingresos		612
Otros Gastos, por función		(32)
Ingresos financieros		4.961
Resultados por unidades de reajuste		-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		<u>(1.501)</u>
Gasto por impuestos a las ganancias		-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>(1.501)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-
Ganancia (pérdida)		<u>(1.501)</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a		-
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		-
Ganancia (pérdida)		<u>(1.501)</u>

Las notas adjuntas números 1 al 18 forman parte integral de estos estados financieros

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Estado de Resultado Integral Proforma

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2010

Estado del Resultado Integral	01.01.2010	31.12.2010
		M\$
Ganancia (pérdida)		(1.501)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		-
Activos financieros disponibles para la venta		-
Coberturas del flujo de efectivo		-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(1.501)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-
Resultado integral total		<u>(1.501)</u>

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Proforma

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010

	2010
	M\$
Estado de Flujos de Efectivo	
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	
Ganancia (pérdida)	<u>(1.501)</u>
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	-
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	4
Ajustes por disminuciones (incr.) en los inventarios	-
Ajustes por disminuciones (incr.) en cuentas por cobrar de origen comercial	5.989
Ajustes por disminuciones (incr.) en otras cuentas por cobrar der. de las activ. de operación	(22.725)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación.	4.776
Ajustes por provisiones	<u>2.356</u>
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	<u>(9.600)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(11.001)</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	
Préstamos a entidades relacionadas	<u>(44.142)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(44.142)</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	
Total importes procedentes de préstamos	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>-</u>
Incremento Neto (Dism.) en el Efec. y Equiv. al Efec., antes del Efec. de los Camb. en la Tasa de Cambio	(55.243)
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>(55.243)</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	<u>95.803</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	<u>40.560</u>

Las notas adjuntas números 1 al 18 forman parte integral de estos estados financieros

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Proforma

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01.01.2010	130.480	-	-	359.995	490.475	-	490.475
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	3.262	(3.262)	(3.262)	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	133.732	(3.262)	(3.262)	359.995	490.475	-	490.475
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(1.501)	(1.501)	-	(1.501)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	(1.501)	(1.501)	-	(1.501)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(1.501)	(1.501)	-	(1.501)
Saldo final período actual 31.12.2010	133.742	(3.262)	(3.262)	358.494	488.974	-	488.974

Las notas adjuntas números 1 al 18 forman parte integral de estos estados financieros

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

Nota 1 - Información Corporativa

Efla Chile Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. fue constituida en Chile de acuerdo a las leyes aceptadas, su dirección comercial es calle Regidor número sesenta y seis, piso diez, comuna de Las Condes, Santiago.

Efla Chile Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A se autorizó su existencia y se aprobaron los estatutos por Resolución N° 128, de fecha 16 de agosto de 1989, de la Superintendencia de Valores y Seguros, emitiéndose el certificado respectivo con la misma fecha.

El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de fondos de inversión de capital extranjero, actividad que ejerce a nombre del o los fondos que administre y por cuenta y riesgo de los partícipes o Aportantes, todo en conformidad a las disposiciones de la ley N° 18.657, y a los reglamentos internos aprobados para cada fondo por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 el fondo administrado por la Sociedad es:

- a. Fondos de Inversión de Capital Extranjero**
 - Battery March Global Emerging Markets Fund.

Nota 2 -Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados

a) Base de preparación y presentación

Los presentes estados financieros preliminares, denominados pro-forma han sido formulados de acuerdo a normas e interpretaciones de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.), según Oficio Circular N° 544, de fecha 2 de octubre de 2009, las cuales consideran supuestos y criterios contables de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), que la Sociedad espera implementar. Dicho estado financiero pro-forma servirá de base comparativa para los primeros estados financieros bajo NIIF que se presentarán en el año 2011.

Los presentes estados financieros proforma de Efla Chile Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. correspondientes al ejercicio 2010, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2010, las cuales se han aplicado en forma íntegra y sin reservas, excepto por la información financiera comparativa según lo requieren dichas normas.

Los estados financieros oficiales Efla Chile Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. al 31 de diciembre de 2010, aprobados en directorio de fecha 14 de febrero de 2011 y presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros, fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile ("PCGA Chilenos") y normas contables de la Superintendencia de Valores y Seguros.

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

Nota 2 -Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

a) Base de preparación y presentación (continuación)

Los PCGA Chilenos difieren en ciertos aspectos de las NIIF, En la preparación de los presentes estados financieros proforma bajo NIIF la administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales.

Para la preparación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2011, la Sociedad ha aplicado los requerimientos de las NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” y si ciertas instrucciones de primera aplicación requeridas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el IASB. Por consiguiente, hasta que la Sociedad prepare su primer juego completo de estados financieros bajo NIIF en el año 2011, estos estados financieros proforma tienen el carácter de provisorios y existe la posibilidad que los mismos sean ajustados y modificados.

Para la preparación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2011, la Sociedad ha aplicado los requerimientos de las NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” y si ciertas instrucciones de primera aplicación requeridas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

En Oficio Circular N° 592 del 6 de abril de 2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros, instruyó excepciones y restricciones en la aplicación de las Normas Internacionales e Información Financiera que la Sociedad deberá adoptar:

- i) La Sociedad deberá acogerse a los criterios de clasificación y valorización de la NIIF 9 referente a los Instrumentos Financieros, es decir, será obligatoria su aplicación anticipada.
- ii) Cumplir con las exigencias de reclasificaciones establecidas en la NIIF 7, metodología utilizada en la valorización de los Instrumentos Financieros, identificando la fuente de precios aplicada.
- iii) Las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las NIIF se presume que mantiene control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

Nota 2 - Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

a) Base de preparación y presentación (continuación)

La presentación de los activos, pasivos y resultados está de acuerdo a los modelos de presentación de estados financieros sugeridos por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Estos estados financieros proforma reflejan fielmente la situación financiera de Efla Chile Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. al 31 de diciembre de 2010, y el resultado de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 31 de marzo de 2011.

b) Período cubierto

Los estados financieros proforma comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a las NIIF) y al 31 de diciembre de 2010 (fecha de adopción de las NIIF) y el estado integral de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2010.

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados.

	31.12.2010	01.01.2010
	\$	\$
Dólar Observado	468,01	507,10

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

Nota 2 - Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

d) Base de conversión

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los estados financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

El valor de la UF al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 son los siguientes:

	31.12.2010	01.01.2010
	\$	\$
Unidad de fomento	21.455,55	20.942,88

e) Moneda funcional

El estándar define como una moneda extranjera cualquier moneda diferente a la moneda funcional. Es decir, moneda extranjera se determina desde el punto de vista de la moneda funcional y no necesariamente según la moneda de un país.

La moneda funcional es la moneda del ámbito económico principal en el que opera la entidad. Por ello, es necesario identificar el negocio y los flujos de caja de una entidad, y no solamente el país de operación.

En Chile la Unidad de Fomento (UF) no es considerada una moneda funcional, sino que un factor de indexación que representa una unidad de cuenta reajutable de acuerdo con la inflación.

Un negocio en el extranjero es una entidad dependiente o asociada, o una sucursal, cuyas actividades se realizan en una moneda funcional distinta a la de su matriz. Igual en este caso, la determinación se enfoca más en monedas funcionales que en el lugar de ubicación de una entidad.

En atención al análisis de los factores señalados en la NIC 21, la Sociedad a determinado que la moneda funcional es el "Peso Chileno".

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

f) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente del efectivo corresponderá al rubro “Efectivo y depósitos en bancos” más los instrumentos de negociación de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición. En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros de existir, se clasificarán como “cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar”.

g) Activos financieros

La sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en NIIF 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

La Sociedad da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado.

La Sociedad elimina de su Estado de Situación Financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando, y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado.

i. Activos financieros a costo amortizado

Estos corresponden a activos financieros con pagos fijos o determinables, que corresponden a la cancelación de intereses y capital solamente y que son mantenidos en un modelo de negocios cuyo principal objetivo es retenerlos con la finalidad de recuperar sus flujos contractuales.

Estos activos se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva menos su deterioro si es que hubiese.

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

g) Activos financieros (continuación)

i. Activos financieros a costo amortizado (continuación)

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre de balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de ellos puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En caso de existir tal evidencia, la Sociedad reconocerá una pérdida por deterioro, la que se medirá como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Esta pérdida se reconocerá en los resultados del ejercicio.

h) Cuentas por cobrar y pagar con relacionadas

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 “Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.”

Estas son cuentas mercantiles con la sociedad matriz y corresponde a traspaso de dineros sin intereses ni reajuste, quedando el saldo a valor nominal.

i) Otros activos financieros

i. Instrumentos financieros a costo amortizado:

- **Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a las remuneraciones devengadas por el fondo administrado. Estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro.

j) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes en cada período.

La Sociedad reconoce, cuando corresponda, los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias deducibles o imposables entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias.”

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

j) Impuestos a la renta e impuestos diferidos (continuación)

También se reconocerá activo por impuestos diferidos por las pérdidas y créditos tributarios no utilizados, siempre que sea probable que se puedan compensar con bases imponibles positivas en el futuro. Tanto activos como pasivos por impuestos diferidos se clasifican entre las partidas no corrientes.

Con fecha 31 de Julio de 2010, es publicada en el Diario Oficial la Ley N° 20.455, la cual establece cambios a la tasa de impuesto a la renta de primera categoría de las empresas, incrementando la actual tasa de un 17%, a un 20% para el año comercial 2011, a un 18,5% para el año comercial 2012 y a un 17% a partir del año comercial 2013 y siguientes.

k) Política de dividendo

De acuerdo con lo establecido en el artículo 79 de la ley N° 18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta de accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, se distribuirá anualmente a sus accionistas los dividendos que en cada oportunidad acuerde la junta de accionista respectiva.

l) Estado de flujo efectivo

La Sociedad utiliza el método directo para la preparación del estado de flujo de efectivo, y ha determinado como efectivo equivalente las inversiones en renta fija y en operaciones de compra con compromiso de venta, las cuales tienen un vencimiento desde la fecha de cierre de los estados financieros no superior a 90 días y sin ningún tipo de restricciones.

El concepto de operación, considera todo a lo inherente a su giro.

m) Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados.
- Las provisiones se registran al valor de los pagos futuros, cuando el efecto del descuento es significativo.
- El monto puede estimarse confiablemente y existe una probabilidad cierta que se origine una salida de efectivo para la Sociedad.

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

n) Estimaciones de la gerencia

No existen estimaciones que la gerencia haya realizado en el proceso de aplicación de políticas contables de la entidad y que tengan un efecto significativo en los Estados Financieros.

o) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Bajo este rubro se clasifican los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar que corresponden principalmente a la provisión del pago de auditores por los Estado Financieros 2010, además de asesorías realizadas por IM Trust según contrato.

p) Reconocimiento de ingresos

- Activos financieros

Los activos financieros incluyen los intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Los ingresos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo sobre la base de la tasa efectiva.

- Remuneraciones y comisiones

Los ingresos ordinarios se reconocerán considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con fiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con fiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

q) Reconocimiento de gastos (continuación)

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro de incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos.

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

Nota 2 - Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

q) Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF (CINNIF)

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 en forma anticipada:

Nuevas Normas Contables

Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRIC 19	Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio	1 de enero 2011
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero 2013

Mejoras y modificaciones a las normas

Normas			Fecha de aplicación obligatoria
IFRS	1	Adopción por primera vez	1 de enero 2011
IFRS	3	Combinaciones de negocios	1 de enero 2011
IFRS	7	Instrumentos financieros: Revelaciones	1 de enero 2011
IAS	1	Presentación de estados financieros	1 de enero 2011
IAS	24	Partes relacionadas	1 de enero 2011
IAS	27	Estados financieros consolidados y separados	1 de enero 2011
IAS	32	Instrumentos financieros: Presentación	1 de enero 2011
IAS	34	Información financiera intermedia	1 de enero 2011
IFRIC	13	Programas de fidelización de clientes	1 de enero 2011

La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. La Administración de la Sociedad, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros de Efla Chile Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A.

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

Nota 3 - Primera Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2010 constituyen los primeros estados financieros de la Sociedad preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 fueron preparados de acuerdo a PCGA. En el presente informe, dichos estados financieros han sido reformulados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los estados financieros bajo NIIF, requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del efecto de la transición a las nuevas normas contables (NIIF) en Efla Chile Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

Ajuste transición a IFRS

- a) Conciliación del patrimonio neto desde PCGA a NIIF al 01 de enero de 2010 a la fecha de transición:

	Patrimonio M\$
Patrimonio bajo PCGA en Chile al 01.01.2010	490.475
Ajuste primera aplicación NIIF	-
Total ajustes	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF al 01.01.2010	<u>490.475</u>

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

Nota 3 - Primera Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (continuación)

b) Conciliación del patrimonio neto desde PCGA a NIIF al 31 de diciembre de 2010:

	Patrimonio M\$
Patrimonio bajo PCGA en Chile al 31.12.2010	488.974
Ajuste primera aplicación NIIF	-
Total ajustes	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF al 31.12.2010	<u>488.974</u>

c) Conciliación del resultado neto desde PCGA a NIIF al 31 de diciembre de 2010:

	Resultado M\$
Resultado bajo PCGA en Chile al 31.12.2010	(13.763)
Corrección Monetaria cuentas de patrimonio	12.262
Total ajustes	(1.501)
Resultado de acuerdo a NIIF al 31.12.2010	<u>(1.501)</u>

d) Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo desde PCGA a NIIF al 31 de diciembre de 2010:

	Patrimonio M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo bajo PCGA en Chile al 31.12.2010	40.560
Ajuste primera aplicación NIIF	-
Total ajustes	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo de acuerdo a NIIF al 31.12.2010	<u>40.560</u>

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

Nota 4 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas, corresponden a una cuenta corriente mercantil, a la cual no se aplica tasa de interés, y el detalle se presenta a continuación:

a) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31.12.2010 M\$
59027310-4	Batterymarch Global Emerging Markets Fund	Adm. común	Chile	Más de 30 días	39.065
96465000-4	IM Trust & Co. Holdings S.A.	Adm.común	Chile	Más de 30 días	2.660
Total					41.725

Estas operaciones no devengan intereses y la moneda de origen es el peso chileno.

b) Transacciones

Estas operaciones no devengan intereses y la moneda de origen es el peso chileno.

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	31.12.2010	
					Monto M\$	Efectos en resultado M\$
59027310-4	Batterymarch Global Emerging Markets Fund	Adm.común	Chile	Comisión Administración	3.000	3.000

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

Nota 4 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (continuación)

c) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad

El número de ejecutivos considerados como personal clave es de 3 personas, y se componen de la siguiente forma:

Cargo	N° de ejecutivos
	31.12.2010
Directores	2
Gerente General	1
Total	3

d) Remuneración del Directorio

El Directorio de la Sociedad, al 31 de diciembre no recibe remuneraciones y beneficios por el ejercicio de su cargo.

Nota 5 - Efectivo y Equivalente al Efectivo

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

Conceptos	31.12.2010 M\$
Disponible	40.560
Total	40.560

a) Disponible

El saldo informado como disponible al 31 de diciembre de 2010, corresponde los saldos en Cuentas Corrientes bancarias, por M\$ 40.560.-

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

Nota 6 - Otros Activos Financieros

a) Fondos Mutuos y Fondos de Inversión Privados

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Valor contable
			M\$
Fondo Mutuo Liquidez	391.614,8797	1.219,0078	477.381
Total			477.381

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El saldo informado en este rubro, corresponde a las cuentas por cobrar al cierre del ejercicio, por concepto de remuneración y gastos reembolsables pendientes, del fondo administrado por la Sociedad por un total de M\$20.690, además IM Trust S.A Corredores de bolsa adeuda un total de M\$4.934, que asciende a un total de ambos saldos a M\$25.624.

Nota 8 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de Cuentas comerciales y otras Cuentas por Pagar se presenta a continuación:

RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Concepto	Vencimiento	Valor M\$
76.802.430-6	Ernst & Young	Chile	UF	N/A	N/A	Auditorías externas	30 días	7.477
96.489.000-5	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa S.A	Chile	UF	N/A	N/A	Proveedores	30 días	5.814
96.465.000-4	IM Trust & Co. Holdings S.A.	Chile	UF	N/A	N/A	Proveedores	30 días	2.702
						Total		15.993

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

Nota 9 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuesto a la renta por pagar (recuperar)

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	31.12.2010 M\$
Pago Provisional Por utilidades absorbidas año 2005	911
Pago Provisional Por utilidades absorbidas año 2006	404
Pago Provisional Por utilidades absorbidas año 2008	712
Pago Provisional Por utilidades absorbidas año 2009	488
Pago Provisional Por utilidades absorbidas año 2005	612
Total	<u>3.127</u>

Nota 10 - Patrimonio

Las variaciones experimentadas por el Patrimonio durante el período 2010, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2010, el capital pagado de la sociedad se compone de la siguiente manera:

a) Capital de la Sociedad

Se divide en 100.000 acciones sin valor nominal y con serie única.

Al 31 de diciembre de 2010, se encuentran suscritas y pagadas.

b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad tiene 2 Accionistas.

Accionistas	Cantidad de acciones	% del Capital
EFLA HOLDINGS S.A.	99.999	99,99999
MULPUN S.A.	1	0,00010
Total	<u>100.000</u>	<u>100,00000</u>

Las acciones de la sociedad son sin valor nominal, y no han tenido variaciones en cuanto al número y composición de sus accionistas.

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

Nota 10 – Patrimonio (continuación)

c) Capital

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Única	133.742	133.742
Total	133.742	133.742

d) Política de Dividendo

La Sociedad distribuirá anualmente a sus accionistas los dividendos que en cada oportunidad acuerde la junta de accionista respectiva

Nota 11 - Contingencias y Compromisos

Al 31 de diciembre 2010, la Sociedad no presenta contingencias ni compromisos.

Nota 12 - Moneda Nacional y Extranjera

Activos	Moneda	31.12.2010 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	40.560
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Pesos	25.624
Otros activos financieros	Pesos	477.381
Activos por impuestos diferidos	Pesos	3.127
Total activos		546.692
Pasivos	Moneda	31.12.2010 M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pesos	41.725
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	15.993
Otras provisiones	Pesos	-
Total pasivos		57.718

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

Nota 13 - Ingresos

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias, se presenta a continuación:

Concepto	Monto 31.12.2010 M\$
Remuneración fondo administrado	3.000
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>3.000</u>

Nota 14 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración corresponde al siguiente detalle:

Concepto	Monto 31.12.2010 M\$
Auditorías Externas	(3.102)
Asesorías externas	(4.368)
Patente Municipal	(2.569)
Otros gastos	(3)
Total gastos de administración	<u>(10.042)</u>

Nota 15 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2010 no se han aplicado sanciones por parte de este organismo, a la sociedad, sus directores o administradores.

b) De otras autoridades administrativas

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la sociedad, sus directores o administradores.

EFLA CHILE ADM DE FONDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

Nota 16 - Riesgos

Efla Chile Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. reconoce estar sujetas a diversos tipos de riesgo financiero, respecto de los cuales ha definido políticas de administración de riesgo coherente con ellos:

1. Riesgo del mercado financiero

La Sociedad distingue entre los riesgos del mercado financiero: los riesgos de tasa de interés, riesgos de precio de las acciones y riesgo de monedas.

i. Riesgo de tasa de interés

Los estados financieros de la Sociedad están expuestos a riesgos producto de variaciones en la tasa de interés. En efecto, tanto en el activo como en el pasivo se incluyen instrumentos financieros, derechos y obligaciones a los cuales les afecta distintos tipos de tasas y plazos.

ii. Riesgo de precio de las acciones

Dentro de la política de inversiones de Efla Chile Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. está contemplada la posibilidad de invertir en instrumentos de renta variable, los cuales pueden sufrir una pérdida de valor debido al cambio en sus precios de mercado.

2. Riesgo de crédito

Las inversiones de corto plazo mantenidas por la sociedad, se encuentran invertidas en instituciones de primer nivel, cuya clasificación de riesgo se sitúa mayoritariamente en las categorías BBB o superiores, y sus equivalentes.

3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la incertidumbre que siempre existe respecto de la capacidad que puede llegar a tener la Sociedad, bajo condiciones normales o excepcionales, de responder a los requerimientos de pagos en efectivo, tanto a sus clientes, como a las entidades que le han otorgado financiamiento.

EFLA CHILE ADM DE FDOS DE INVERS DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

Nota 16 - Riesgos (continuación)

3. Riesgo de liquidez (continuación)

Como parte de la gestión de riesgos, Efla Chile Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A., cuenta con políticas de gestión de liquidez que aseguran el cumplimiento oportuno de sus obligaciones, tanto en condiciones normales como en situaciones excepcionales, cuando estas últimas puedan alejarse en forma significativa de lo esperado. A este respecto, la empresa realiza un seguimiento diario a su situación de caja, tanto para cubrir sus necesidades inmediatas de fondos, como para aquellas necesidades de mediano y largo plazo, en diversos escenarios previsibles por la Administración.

Nota 17 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión del presente informe, la administración no tiene conocimiento de hechos posteriores que pueden afectar significativamente los estados financieros de la Sociedad.

Nota 18 - Hechos Relevantes

Con fecha 30 de junio del 2010, se designó al Señor Felipe Cousiño Prieto como Gerente General en reemplazo del renunciado Señor Hugo Caneo Ormazábal.