

Estados Financieros

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

Santiago, Chile

30 de junio de 2012, 31 de diciembre de 2011 y

30 de junio 2011

Estados Financieros

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

30 de junio 2012 , 31 de diciembre 2011 y 30 de junio 2011

Índice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera.....	2
Estado de Resultados Integrales	3
Estado de Flujos de Efectivo	5
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	6
Notas a los Estados Financieros	8

M\$: Miles de pesos chilenos

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

Estados de Situación Financiera

ACTIVOS	Nota	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	-	16.785
Otros activos financieros	(6)	131.285	490.464
Activos por impuestos corrientes e impuestos diferidos	(9)	1.843	3.165
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	<u>4.868</u>	<u>4.934</u>
Total Activos		<u><u>137.996</u></u>	<u><u>515.348</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(4)	-	5.217
Pasivos por impuestos corrientes	(9)	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	<u>2.777</u>	<u>10.322</u>
Total pasivos		<u><u>2.777</u></u>	<u><u>15.539</u></u>
Patrimonio			
Capital emitido	(10)	133.742	133.742
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(6.971)	357.619
Otras reservas		<u>8.448</u>	<u>8.448</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u><u>135.219</u></u>	<u><u>499.809</u></u>
Total patrimonio		<u><u>135.219</u></u>	<u><u>499.809</u></u>
Total Patrimonio y Pasivos		<u><u><u>137.996</u></u></u>	<u><u><u>515.348</u></u></u>

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

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

Estados de Resultados Integrales

Por los periodos comprendidos entre

Estados de Resultados	01.01.2012	01.01.2011	01.04.2012	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	-	1.500	-	750
Costo de ventas	-	-	-	-
Ganancia bruta	<u>-</u>	<u>1.500</u>	<u>-</u>	<u>750</u>
Gastos de administración	(29.894)	(1.342)	(7.307)	-
Otros Ingresos	6.423	104	-	104
Otros Gastos, por función	(84.872)	(368)	(84.867)	(368)
Ingresos financieros	11.863	9.875	5.308	5.685
Resultados por unidades de reajuste	-	-	-	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	<u>(96.480)</u>	<u>9.769</u>	<u>(86.866)</u>	<u>6.171</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	<u>(96.480)</u>	<u>9.769</u>	<u>(86.866)</u>	<u>6.171</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	<u>(96.480)</u>	<u>9.769</u>	<u>(86.866)</u>	<u>6.171</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	<u>(96.480)</u>	<u>9.769</u>	<u>(86.866)</u>	<u>3.598</u>

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

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

Estados de Resultados Integrales

Por los periodos comprendidos entre

Estado del Resultado Integral	01.01.2012 30.06.2012 M\$	01.01.2011 30.06.2011 M\$	01.04.2012 30.06.2012 M\$	01.04.2011 30.06.2011 M\$
Ganancia (pérdida)	(96.480)	9.769	(86.866)	3.598
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	(96.480)	9.769	(86.866)	3.598
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	<u>(96.480)</u>	<u>9.769</u>	<u>(86.866)</u>	<u>3.598</u>

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

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

Estado de Flujo de Efectivo

Por los periodos comprendidos entre

	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Estado de Flujos de Efectivo	M\$	M\$
 Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		
Ganancia (pérdida)	(96.480)	9.769
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	-	-
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	1.321	612
Ajustes por disminuciones (incr.) en los inventarios	-	-
Ajustes por disminuciones (incr.) en cuentas por cobrar de origen comercial	354.545	(10.259)
Ajustes por disminuciones (incr.) en otras cuentas por cobrar der. de las activ. de operación	-	-
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	(8.061)	(33.386)
Ajustes por provisiones	-	-
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	347.805	(43.033)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	251.325	(33.264)
 Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	-
 Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Total importes procedentes de préstamos	-	-
Dividendos pagados	(268.110)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(268.110)	-
Incremento Neto (Dism.) en el Efec. y Equiv. al Efec., antes del Efec. de los Camb. en la Tasa de Cambio	(16.785)	(33.264)
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	(16.785)	(33.264)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	16.785	40.560
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	0	7.296

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

EFLA CHILE ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2012 y 2011

	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 01.01.2012	133.742	8.448	8.448	357.619	499.809	-	499.809
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	133.742	8.448	8.448	357.619	499.809	-	499.809
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(96.480)	(96.480)	-	(96.480)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	(96.480)	(96.480)	-	(96.480)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(268.110)	-	-	(268.110)
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	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(364.590)	(96.480)	-	(364.590)
Saldo final período actual 30.06.2012	133.742	8.448	8.448	(6.971)	403.329	-	135.219

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

EFLA CHILE ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2012 y 2011

	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 01.01.2011	133.742	11.985	11.985	343.247	488.974	-	488.974
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	133.742	11.985	11.985	343.247	488.974	-	488.974
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	9.769	9.769	-	9.769
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	9.769	9.769	-	9.769
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	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	9.769	9.769	-	9.769
Saldo final período actual 30.06.2011	133.742	11.985	11.985	353.016	498.743	-	498.743

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

EFLA CHILE ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

El fondo que administraba la Sociedad era:

Fondos de Inversión de Capital Extranjero

- Batterymarch Global Emerging Markets Fund.

Este fondo no se encuentra vigente actualmente.

Nota 2 -Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados

a) Base de preparación y presentación

Los presentes estados financieros de Efla Chile Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. correspondientes al 30 de junio de 2012 y 2011, 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 30 de junio de 2012, las cuales se han aplicado en forma íntegra y sin reservas, excepto por la información financiera comparativa según lo requieren dichas normas.

Para la preparación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2010, la Sociedad aplicó 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:

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

Notas a los Estados Financieros

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

a) Base de preparación y presentación (continuación)

- 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.

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.

b) Período cubierto

Los Estados Financieros corresponden al estado de situación financiera al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011. Los estados de resultados integrales, estado de flujos de efectivo y estado de cambio en el patrimonio por el período comprendido entre el 30 de junio de 2012 y el 30 de junio 2011.

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.

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
	\$	\$	\$
Dólar Observado	501,84	519,2	468,15

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

Notas a los Estados Financieros

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.

Los valores de la UF son los siguientes:

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
	\$	\$	\$
Unidad de fomento	22.627,36	22.294,03	21.889,89

e) Moneda funcional

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.

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.

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 ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN DE CAPITAL
EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Nota 2 - Resumen de los 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.

Al 30 de junio de 2012 y 2011 la Sociedad no tiene activos financieros a costo amortizado.

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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 las sociedades administración común, los cuales corresponden a traspasos 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 a una deuda contraída en una diferencia de rescate Fondo Mutuo. Estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro.

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.

ii. Instrumentos financieros a Valor razonable:

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 30 de junio de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011, a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera.

Todas las compras y ventas de instrumentos financieros a valor razonable que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos a la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado hasta que ocurra la liquidación. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en el estado de resultados del ejercicio.

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

i) Otros activos financieros (continuación)

Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en fondos mutuos, fondos de inversión.

- **Inversiones en fondos mutuos y fondos de inversión:**

Las cuotas de fondos mutuos e inversión se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado (valor cuota a la fecha de cierre).

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 imponibles entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias.”

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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

l) Estado de flujo efectivo

La Sociedad utiliza el método indirecto 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.

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 servicios de auditorías y de asesorías legales.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

p) Reconocimiento de ingresos (continuación)

- 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.

q) Reconocimiento de gastos

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.

r) Normas emitidas vigentes y no vigentes en el 2012.

La Sociedad solo ha aplicado NIIF 9 en forma anticipada por requerimiento de la SVS. El detalle de nuevas normas contables emitidas durante el año 2012, se presenta a continuación:

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	01/01/2013
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición	01/01/2013
IFRS 10	Estados financieros consolidados	01/01/2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	01/01/2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	01/01/2013
IFRS 13	Medición del valor justo	01/01/2013
IFRIC 20	Costos de desmonte en fase de prod. de una mina a cielo abierto	01/01/2013

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	01/01/2013
IAS 16	Propiedad, Planta y Equipo	01/01/2013
IAS 19	Beneficios a los Empleados	01/01/2013
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	01/01/2013
IAS 34	Información financiera intermedia	01/01/2013

Nota 3 – Cambios Contables

Entre el 30 de junio de 2012 y 2011 no se han producido cambios contables que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

EFLA CHILE ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 no existen garantías otorgadas, ya que por su origen no son deudas de dudoso cobro, y el detalle se presenta a continuación:

a) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	30.06.2012	31.12.2011
					M\$	M\$
59027310-4	Batterymarch Global Emerging Markets Fund	Adm. común	Chile	Más de 30 días	-	-
96465000-4	IM Trust & Co. Holdings S.A.	Adm. común	Chile	Más de 30 días	-	5.217
Total					-	5.217

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	30.06.2012		31.12.2011	
					Monto	Efectos en resultado	Monto	Efectos en resultado
					M\$	M\$	M\$	M\$
59027310-4	Batterymarch Global Emerging Markets Fund	Adm.común	Chile	Comisión Administración	-	-	2.250	2.250

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

Notas a los Estados Financieros

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 30.06.2012
Directores	2
Gerente General	1
Total	3

d) Remuneración del Directorio

El Directorio de la Sociedad, al 30 de junio de 2012 y 2011 no recibe remuneraciones y beneficios por el ejercicio de su cargo.

e) Remuneración del Gerente General

El Gerente General de la Sociedad, al 30 de junio de 2012 y 2011 no recibe remuneraciones y beneficios por el ejercicio de su cargo.

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 5 - Efectivo y Equivalente al Efectivo

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

Conceptos	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
	M\$	M\$	M\$
Disponible	-	16.785	7.296
Total	<u>-</u>	<u>16.785</u>	<u>7.296</u>

a) Disponible

La Sociedad no presenta saldo disponible al 30 de junio de 2012.

Nota 6- Otros Activos Financieros

El detalle de los saldos incluidos bajo Otros Activos Financieros, es el siguiente:

Instrumentos	Valor Contable	
	30-06-2012	31-12-2011
Pacto con retrocompra	-	-
Cuotas de fondos mutuos	131.285	490.464
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Total Valores Negociables	131.285	490.464

EFLA CHILE ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar, se presenta a continuación:

Concepto	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Remuneración y Gastos Reembolsables	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	<u>4.868</u>	<u>4.934</u>
Total	<u><u>4.868</u></u>	<u><u>4.934</u></u>

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 efecto	Tasa nominal	Concepto	Vencimiento	30.06.2012	31.12.2011
								Valor	Valor
								M\$	M\$
79.784.430-6	Alessandri & Cia de Abogados	Chile	UF	-	-	Proveedores	30 días	-	1.681
76.802.430-6	Ernst & Young	Chile	UF	-	-	Auditorías externas	30 días	-	3.233
96.489.000-5	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa S.A.	Chile	UF	-	-	Proveedores	30 días	1.024	764
1-9	Dividendos provisorios	Chile	\$	-	-	Inversionistas		-	4.644
96.465.000-4	IM Trust & Co. Holdings S.A.	Chile	UF	-	-	Proveedores	30 días	1.753	-
Total								2.777	10.322

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 9 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuesto a la renta por pagar (recuperar)

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Pago Provisional Por utilidades absorbidas año 2005	191	1.523
Pago Provisional Por utilidades absorbidas año 2006	404	404
Pago Provisional Por utilidades absorbidas año 2008	712	712
Pago Provisional Por utilidades absorbidas año 2009	488	488
Pago Provisional Por utilidades absorbidas año 2011	38	38
Total	<u>1.843</u>	<u>3.165</u>

b) Gastos por Impuesto a la renta

De acuerdo a principios contables generalmente aceptados en Chile, la Sociedad al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 incluye en el ítem impuesto a la renta lo siguiente:

	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
- Gasto tributario corriente	-	(753)
- Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	-	-
- Otros	-	-
Total Gasto por impuesto a la Renta	<u>-</u>	<u>(753)</u>

c) Impuesto Diferido.

Al 30 de junio de 2012 la Sociedad registra Impuestos diferidos por \$1.843.-

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 10 - Patrimonio

Las variaciones experimentadas por el Patrimonio durante el período que comprende el 30 de junio 2012 y al 30 de junio de 2011, los cuales se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Al 30 de junio de 2012 y 2011, 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 30 de junio de 2012 y 2011, se encuentran suscritas y pagadas.

b) **Nómina de accionistas**

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2012 y 2011, 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>

c) **Capital**

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Única	133.742	133.742
Total	<u>133.742</u>	<u>133.742</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 10 – Patrimonio (continuación)

d) Política de Dividendo

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

e) Otras Reservas

La Sociedad clasifica bajo este rubro los siguientes conceptos:

Concepto	30.06.2012 M\$	30.06.2011 M\$
Sobre precio venta de acciones	11.710	11.710
Ajuste IFRS reserva revalorización	(3.262)	(3.262)
Total	<u>8.448</u>	<u>8.448</u>

Nota 11 - Contingencias y Compromisos

Al 30 de junio 2012 y 2011, la Sociedad no presenta contingencias ni compromisos.

Nota 12 - Moneda Nacional y Extranjera

Activos	Moneda	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	-	16.785
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Pesos	4.868	4.934
Otros activos financieros	Pesos	131.285	490.464
Activos por impuestos diferidos	Pesos	1.843	3.165
Total activos		<u>137.996</u>	<u>515.348</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 12 - Moneda Nacional y Extranjera (continuación)

Pasivos	Moneda	30.06.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pesos	-	5.217
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	2.777	10.322
Otras provisiones	Pesos	-	-
Total pasivos		<u>2.777</u>	<u>15.539</u>

Nota 13 - Ingresos

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

Concepto	Monto	Monto
	30.06.2012	30.06.2011
	M\$	M\$
Remuneración fondo administrado	-	1.500
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>-</u>	<u>1.500</u>

Nota 14 - Gastos de Administración

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

Concepto	30.06.2012	30.06.2011
	M\$	M\$
Asesorías externas	(27.791)	-
Patente Municipal	(1.236)	(1.342)
Otros gastos	(867)	-
Total gastos de administración	<u>(29.894)</u>	<u>(1.342)</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 15 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Entre el 30 de junio 2012 y 2011 no se han aplicado sanciones por parte de este organismo, a la sociedad, sus directores o administradores.

b) De otras autoridades administrativas

Entre el 30 de junio de 2012 y 2011, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la sociedad, sus directores o administradores.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 16 - Riesgos (continuación)

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.

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 30 de junio de 2012 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

Entre el 30 de junio de 2012 y la fecha de emisión del presente informe, la administración no tiene conocimientos de hechos relevantes.