

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile*

*30 de junio de 2011, 31 diciembre de 2010 y*

*30 de junio de 2010*

Estados Financieros

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

30 de junio de 2011, 31 diciembre de 2010 y  
30 de junio de 2010

**Índice**

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales .....	4
Estado de Flujo de Efectivo .....	6
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	7
Notas a los Estados Financieros .....	9

M\$: Miles de pesos chilenos

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

Estados de Situación Financiera

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2011 30.06.2011 M\$</b>	<b>01.01.2010 31.12.2010 M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	7.295	40.560
Otros activos financieros	(6)	479.505	477.381
Activos por impuestos corrientes e impuestos diferidos	(9)	2.515	3.127
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	<u>33.759</u>	<u>25.624</u>
Total Activos		<u><u>523.074</u></u>	<u><u>546.692</u></u>
 <b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(4)	4.002	41.725
Pasivos por impuestos corrientes		-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	19.962	15.993
Otras provisiones		<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u><u>23.964</u></u>	<u><u>57.718</u></u>
 <b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	(10)	130.480	133.742
Ganancias (pérdidas) acumuladas		353.383	346.509
Sobrepeso acciones emitidas		11.985	11.985
Otras reservas		<u>3.262</u>	<u>(3.262)</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u><u>499.110</u></u>	<u><u>488.974</u></u>
Total patrimonio		<u><u>499.110</u></u>	<u><u>488.974</u></u>
Total Patrimonio y Pasivos		<u><u>523.074</u></u>	<u><u>546.692</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 19 forman parte integral de estos estados financieros

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

Estado de Resultado Integral

Por el ejercicio al

Estados de Resultados		01.01.2011	01.01.2010	01.04.2011	01.04.2010
		30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(13)	1.500	1.500	750	750
Costo de ventas		-	-	-	-
<b>Ganancia bruta</b>		<u>1.500</u>	<u>1.500</u>	<u>750</u>	<u>750</u>
Gastos de administración	(14)	(1.343)	(1.242)	(1)	652
Otros Ingresos		-	-	-	-
Otros Gastos, por función		-	-	-	-
Ingresos financieros	(15)	9.875	593	5.686	36
Resultados por unidades de reajuste		-	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<u>10.032</u>	<u>851</u>	<u>6.435</u>	<u>1.438</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	(9)	104	-	104	-
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones contin.</b>		<u>10.136</u>	<u>851</u>	<u>6.539</u>	<u>1.438</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<u>10.136</u>	<u>851</u>	<u>6.539</u>	<u>1.438</u>
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a</b>		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		-	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<u>10.136</u>	<u>851</u>	<u>6.539</u>	<u>1.438</u>

Las notas adjuntas números 1 al 19 forman parte integral de estos estados financieros

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

Estado de Resultado Integral

Por el período terminado al

<b>Estado del Resultado Integral</b>	<b>01.01.2011 30.06.2011</b>	<b>01.01.2010 30.06.2010</b>	<b>01.04.2011 30.06.2011</b>	<b>01.04.2010 30.06.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia (pérdida)	10.136	851	6.539	1.438
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>				
Diferencias de cambio por conversión	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Coberturas del flujo de efectivo	-	-	-	-
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>				
<b>Resultado integral atribuible a:</b>				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	10.136	851	6.539	1.438
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	<u>10.136</u>	<u>851</u>	<u>6.539</u>	<u>1.438</u>

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

Estado de Flujo de Efectivo

Por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2011 y 2010

	<b>01.01.2011</b>	<b>01.01.2010</b>
	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Estado de Flujos de Efectivo</b>		
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>		
Ganancia (pérdida)	<u>10.136</u>	<u>851</u>
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	-	-
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	-	-
Ajustes por disminuciones (incr.) en los inventarios	-	-
Ajustes por disminuciones (incr.) en cuentas por cobrar de origen comercial	(11.375)	(429.560)
Ajustes por disminuciones (incr.) en otras cuentas por cobrar der. de las activ. de operación	21.302	348.356
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	(14.262)	(2.092)
Ajustes por provisiones	-	-
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	<u>(4.335)</u>	<u>(83.296)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>5.801</u>	<u>(82.445)</u>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>		
Préstamos a entidades relacionadas	<u>(39.066)</u>	<u>(1.188)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(39.066)</u>	<u>(1.188)</u>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>		
Total importes procedentes de préstamos	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Incremento Neto (Dism.) en el Efec. y Equiv. al Efec., antes del Efec. de los Camb. en la Tasa de Cambio</b>	<b>(33.265)</b>	<b>(83.633)</b>
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>(33.265)</b>	<b>(83.633)</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período</b>	<b>40.560</b>	<b>95.802</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período</b>	<b><u>7.295</u></b>	<b><u>12.169</u></b>

Las notas adjuntas números 1 al 19 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 2011 y 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 01.01.2011	130.480	-	15.247	343.247	488.974	-	488.974
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	130.480	-	15.247	343.247	488.974	-	488.974
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	10.136	10.136	-	10.136
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual 30.06.2011	<b>130.480</b>	-	<b>15.247</b>	<b>353.383</b>	<b>499.110</b>	-	<b>499.110</b>

Las notas adjuntas números 1 al 19 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 2011 y 2010

	<b>Capital emitido</b>	<b>Otras reservas varias</b>	<b>Otras reservas</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>Participaciones no controladoras</b>	<b>Patrimonio total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial período actual 01.01.2010	130.480	-	11.985	348.010	490.475	-	490.475
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	3.262	(3.262)	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	133.742	(3.262)	11.985	348.010	490.475	-	490.475
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	851	851	-	851
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final período actual 30.06.2010</b>	<b>133.742</b>	<b>(3.262)</b>	<b>11.985</b>	<b>348.861</b>	<b>491.326</b>	<b>-</b>	<b>491.326</b>

Las notas adjuntas números 1 al 19 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. 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 30 de junio de 2011 y 2010 el fondo administrado por la Sociedad es:

#### **a. Fondos de Inversión de Capital Extranjero**

- Batterymarch Global Emerging Markets Fund.

### **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 ejercicio 2011 y 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 30 de junio de 2011, 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 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:

**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.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Efla Chile Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. al 30 de junio de 2011 y 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 agosto de 2011.

**b) Período cubierto**

Los estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 (año de transición a las NIIF) y al 30 de junio de 2011 y el estado integral de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo al 30 de junio de 2011 y al 30 de junio de 2010.

**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)**

**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.

	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>30.06.2010</b>
	\$	\$	\$
Dólar Observado	468,15	468,01	547,19

**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:

	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>30.06.2010</b>
	\$	\$	\$
Unidad de fomento	21.889,89	21.455,55	21.202,16

**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.

**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)**

**e) Moneda funcional (continuación)**

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”.

**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.

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

Notas a los Estados Financieros

**Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**g) Activos financieros (continuación)**

**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.

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.

**i. Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado**

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

El valor razonable de un instrumento se estima, usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, la Sociedad determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones.

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

Notas a los Estados Financieros

**Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**g) Activos financieros (continuación)**

**i. Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado (continuación)**

La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por la sociedad, incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, la sociedad revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción (es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida) a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercados observables.

Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente al precio de la transacción y cualquier diferencia entre este precio y el valor obtenido inicialmente del modelo de valuación es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valuación esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

• **Inversiones en Fondos Mutuos**

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).

**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 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.”

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 imposables positivas en el futuro. Tanto activos como pasivos por impuestos diferidos se clasifican entre las partidas no corrientes.

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

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

Notas a los Estados Financieros

**Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**k) 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 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.

**l) 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.

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

Notas a los Estados Financieros

**Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**n) 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.

**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:

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

Notas a los Estados Financieros

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

**Ajuste transición a IFRS**

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

	<b>Patrimonio M\$</b>
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	490.475

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

	<b>Patrimonio M\$</b>
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	488.974

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

	<b>Resultado M\$</b>
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	(1.501)

# 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 el detalle se presenta a continuación:

#### a) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	30.06.2011	31.12.2010
					M\$	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	4.002	2.660
Total					4.002	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	30.06.2011		30.06.2010	
					Monto M\$	Efectos en resultado M\$	Monto M\$	Efectos en resultado M\$
59027310-4	Batterymarch Global Emerging Markets Fund	Adm.común	Chile	Comisión Administración	1.500	1.500	1.500	1.500

**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:

<b>Conceptos</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>30.06.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Disponible	7.925	40.560	12.169
<b>Total</b>	<u>7.925</u>	<u>40.560</u>	<u>12.169</u>

**a) Disponible**

El saldo informado como disponible al 30 de junio de 2011, corresponde los saldos en Cuentas Corrientes bancarias, por M\$ 7.925.-

**Nota 6 - Otros Activos Financieros**

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

<b>Instrumentos</b>	<b>Valor Contable</b>	
	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Pacto con retrocompra	-	-
Cuotas de fondos mutuos	479.505	477.381
Cuotas de fondos de inversión	-	-
<b>Total Valores Negociables</b>	479.505	477.381

**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 al cierre del ejercicio, se presenta a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneración y Gastos Reembolsables	28.826	20.690
IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	4.933	4.934
<b>Total</b>	<u>33.759</u>	<u>25.624</u>

**Nota 8 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

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

<b>Concepto</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Auditorías externas	30 días	4.369	7.477
Proveedores	30 días	15.593	8.516
<b>Total</b>		<u>19.962</u>	<u>15.993</u>

**Nota 9 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos**

**a) Impuesto a la renta por pagar (recuperar)**

El detalle de este rubro es el siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pago Provisional Por utilidades absorbidas año 2005	1.523	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 2010	(612)	-
<b>Total</b>	<u>2.515</u>	<u>3.127</u>

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

Notas a los Estados Financieros

**Nota 9 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)**

**b) Gastos por Impuesto a las ganancias**

La Sociedad al 30 de junio de 2011 y 2010 incluye en el ítem impuesto a las ganancias lo siguiente:

	<b>Cargo(abono)</b>	
	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
- Gasto tributario corriente	-	-
- PPUA recuperación AT2011	104	-
<b>Total Gasto por impuesto a la Renta</b>	<b><u>(170)</u></b>	<b><u>(6.982)</u></b>

**Nota 10 - Patrimonio**

Las variaciones experimentadas por el Patrimonio durante el período que comprende el 30 de junio 2011 y al 30 de junio de 2010, los cuales se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Al 30 de junio de 2011 y 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 30 de junio de 2011 y 2010, se encuentran suscritas y pagadas.
- b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2011 y 2010, la Sociedad tiene 2 Accionistas.

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

**Nota 11 - Contingencias y Compromisos**

Al 30 de junio 2011 y 2010, la Sociedad no presenta contingencias ni compromisos.

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

Notas a los Estados Financieros

**Nota 12 - Moneda Nacional y Extranjera**

<b>Activos</b>	<b>Moneda</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	7.925	40.560
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Pesos	33.759	25.624
Otros activos financieros	Pesos	479.505	477.381
Activos por impuestos diferidos	Pesos	<u>2.515</u>	<u>3.127</u>
<b>Total activos</b>		<u><u>523.074</u></u>	<u><u>546.692</u></u>

<b>Pasivos</b>	<b>Moneda</b>	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pesos	4.002	41.725
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	19.962	15.993
Otras provisiones	Pesos	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivos</b>		<u><u>23.964</u></u>	<u><u>57.718</u></u>

**Nota 13 - Ingresos**

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

<b>Concepto</b>	<b>Monto</b>	<b>Monto</b>
	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneración fondo administrado	<u>1.500</u>	<u>1.500</u>
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>	<u><u>1.500</u></u>	<u><u>1.500</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros

**Nota 14- Gastos de Administración**

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

**Concepto**

	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Auditorías Externas	-	-
Asesorías externas	-	-
Patente Municipal	(1.343)	(1.242)
Otros gastos	-	-
<b>Total gastos de administración</b>	<u>(1.343)</u>	<u>(1.242)</u>

**Nota 15 – Ingresos Financieros**

El detalle de ingresos Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010 es el siguiente:

Concepto	30-06-2011 Monto	30-06-2010 Monto
	M\$	M\$
Inversión en Fondos Mutuos	9.875	593
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>9.875</b>	<b>593</b>

**Nota 16 - Sanciones**

**a) De la Superintendencia de Valores y Seguros**

Entre el 30 de junio 2011 y 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 30 de junio de 2011 y 2010, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la sociedad, sus directores o administradores.

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

## Notas a los Estados Financieros

### **Nota 17 - 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 ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN DE CAPITAL  
EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

**Nota 17 - 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 18 - Hechos Posteriores**

Entre el 30 de junio de 2011 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 19 - 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.