

**CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS**

Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera Intermedios

Estado de Resultados Integrales Intermedios

Estado de Flujos de Efectivo Intermedios

Estado de Cambio en el Patrimonio Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera Clasificado
al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010

ACTIVOS	Nota	Al 31 de marzo de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 01 de enero de 2010
		M\$	M\$	M\$
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	607.491	96.220	622.259
Otros Activos financieros corrientes	7	1.065.386	1.527.183	238.823
Otros Activos no financieros, Corriente	10	269.141	217.583	154.928
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	2.251.725	1.809.112	1.470.013
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	9	733.809	2.164.754	1.469.819
Pagos Anticipados, Corriente				
Activos por impuestos corrientes	13	228.723	209.910	-
Total activos corrientes		5.156.275	6.024.762	3.955.842
Activos no corrientes				
Otros Activos no financieros no corrientes	11	136.587	136.587	64.602
Derechos por cobrar no corrientes		-		-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		-		-
Activos por impuestos diferidos		-		-
Activos Intangibles distintos de la plusvalía		-		-
Plusvalía		-		-
Propiedades Plantas y Equipos	12	1.151.289	1.214.376	845.658
Total activos no corrientes		1.287.876	1.350.963	910.260
Total de Activos		6.444.151	7.375.725	4.866.102

Las Notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros intermedios.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera Clasificado
al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	Al 31 de marzo de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 01 de enero de 2010
		M\$	M\$	M\$
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	3.277.743	4.662.131	1.485.370
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	9	16.130	11.610	5.042
Otras Provisiones	15	39.740	53.868	57.474
Pasivos por impuestos corrientes	13	-	-	95.422
Ingresos Diferidos				
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados				
Total pasivos corrientes		3.333.613	4.727.609	1.643.308
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes				
Pasivos no corrientes				
Pasivos por impuestos diferidos	13	1.090	78.999	54.436
Otras Provisiones				
Otros pasivos no financieros no corrientes				
Total pasivos no corrientes		1.090	78.999	54.436
Total Pasivos		3.334.703	4.806.608	1.697.744
Patrimonio				
Capital Emitido		849.744	849.744	829.018
Ganancias (pérdidas) acumuladas		2.340.876	1.800.545	2.339.340
Primas de emisión				
Otras participaciones en el patrimonio				
Otras Reservas		(81.172)	(81.172)	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3.109.448	2.569.117	3.168.358
Participaciones no controladoras				
Total Patrimonio		3.109.448	2.569.117	3.168.358
Total de Patrimonio y Pasivos		6.444.151	7.375.725	4.866.102

Las Notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros intermedios.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Resultados por Función
por el período terminado al 31 de marzo de 2011 y 31 de marzo de 2010

Estado de Resultados	Nota	31/03/2011 Enero-Marzo 2011	31/03/2010 Enero-Marzo 2010
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	5.368.729	3.712.854
Costo de ventas	18	(3.603.389)	(1.897.622)
Ganancia bruta		1.765.340	1.815.232
Gastos de administración	19	(1.140.235)	(799.127)
Otros gastos, por función			
Ingresos financieros		37.963	17.265
Costos financieros		(7.237)	(4.473)
Otros ingresos, por función			
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación			
Diferencias de Cambio		10.764	7.029
Resultados por Unidades de Reajuste	20	6.431	6.335
Ganancia antes de impuestos		673.026	1.042.261
Gasto por impuestos a las ganancias	13	(132.695)	(156.643)
Ganancia (pérdida)		540.331	885.618
Ganancias por acción básica		105,2865	172,5678
Ganancia por acción diluida		105,2865	172,5678

Las Notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros intermedios.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Resultados Integrales por Función por
el período terminado al 31 marzo de 2011 y al 31 de marzo de 2010

Estado de Resultados Integrales		31/03/2011	31/03/2010
		Enero-Marzo 2011	Enero-Marzo 2010
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		540.331	885.618
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto			
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión			
Diferencias de cambio por conversión		-	-
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos			
Coberturas del flujo de efectivo		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral			
Impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		-	-
Otro resultado integral		-	-
Resultado Integral Total		540.331	885.618
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		540.331	885.618
Resultado integral atribuible a los participaciones no controladas		-	-
Resultado Integral Total		540.331	885.618

Las Notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros intermedios.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Flujos de Efectivo por
el período terminado al 31 de marzo de 2011 y al 31 de marzo de 2010

Estado de Flujo de Efectivo Directo	31/03/2011 Enero-Marzo 2011	31/03/2010 Enero-Marzo 2010
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.767.765	4.094.159
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.316.320)	(1.096.520)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.172.978)	(892.918)
Otros pagos por actividades de operación		
Intereses recibidos	9.947	24.935
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(789.274)	(796.780)
Otras entradas (salidas) de efectivo	30.340	26.046
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Operaciones, Total	2.529.480	1.358.922
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de activos intangibles		
Compras de otros activos a largo plazo - Propiedades Plantas y Equipos	(41.124)	(476)
Otras entradas (salidas) de efectivo	110.433	-
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión	69.309	(476)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones		
Préstamos de entidades relacionadas	8.495.819	7.089.286
Total importes procedentes de préstamos	8.495.819	7.089.286
Pagos de préstamos	(10.583.337)	(8.281.595)
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación	(2.087.518)	(1.192.309)
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	511.271	166.137
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujo de Efectivo, Saldo Inicial	96.220	622.259
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujo de Efectivo, Saldo Final	607.491	788.396

Las Notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros intermedios.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto
al 31 de marzo de 2011 y 31 de marzo de 2010

Al 31 de marzo de 2011	N° acciones	Capital en Acciones	Sobreprecio en venta de acciones propias	Otras participaciones en el patrimonio	Reservas de Conversión	Reservas de cobertura de flujo de caja	Otras Reservas Varias	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Neto Atribuible a los propietarios de la Controladora	Participaciones no controladoras	Cambios en Patrimonio Neto, Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2011	5.132	849.744	-	-	-	-	(81.172)	1.800.545	2.569.117	-	2.569.117
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto Resultante de Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de Acciones Ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	-	-	-	-	-	-	-	540.331	540.331	-	540.331
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	540.331	540.331	-	540.331
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	-	20.726	-	-	-	-	-	540.331	540.331	-	540.331
Saldo Final Periodo Actual 31/03/2011	5.132	849.744	-	-	-	-	(81.172)	2.340.876	3.109.448	-	3.109.448

Las Notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros intermedios.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto
al 31 de marzo de 2011 y 31 de marzo de 2010

Al 31 de marzo de 2010	N° de acciones	Capital en Acciones	Prima de Emisión	Otras participaciones en el patrimonio	Reservas de Conversión	Reservas de cobertura de flujo de caja	Otras Reservas Varias	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Neto Atribuible a los propietarios de la Controladora	Participaciones no controladoras	Cambios en Patrimonio Neto, Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Periodo Anterior 01/01/2010	5.132	829.018	-	-	-	-	-	2.339.340	3.168.358	-	3.168.358
Cambios en patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado		829.018	-	-	-	-	-	2.339.340	3.168.358	-	3.168.358
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales		-	-	-	-	-	-	885.618	885.618	-	885.618
Resultado integral		-	-	-	-	-	-	885.618	885.618	-	885.618
Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto Resultante de Combinaciones de Negocios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de Acciones Ordinarias		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	885.618	885.618	-	885.618
Saldo Final Periodo Anterior 31/03/2010	5.132	829.018	-	-	-	-	-	3.224.958	4.053.976	-	4.053.976

Las Notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros intermedios.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 1 Entidad que Reporta**a) Antecedentes de la Constitución y Objetivos de la Sociedad**

Celfin Capital S.A. Administradora de Fondos Mutuos fue creada mediante escritura pública el 23 de marzo de 2001, modificada por escritura pública de fecha 10 de julio de 2001, ambas otorgadas ante el Notario Público de Santiago don Raúl Undurraga Laso, y autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución N°0252 de fecha de 13 de agosto de 2001, asimismo esta resolución fue inscrita a fojas 22.660 N°18.277 del Registro de Comercio de Santiago y publicado en el Diario Oficial de fecha 5 de septiembre de 2001.

Como consecuencia de la fusión por incorporación se aprobó la modificación del artículo cuarto de los estatutos sociales de Celfin Capital S.A. Administradora de Fondos Mutuos referente al objeto de la sociedad, esto es, una Administradora General de Fondos, consecuente con lo anterior la sociedad fusionada pasó a denominarse "Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos".

El domicilio social de la Sociedad está ubicado en Av. Apoquindo N°3721, piso 19, Las Condes, Santiago.

La reforma de estatutos consiste en un cambio en el tipo de sociedad administradora, pasando ésta a ser una sociedad Administradora General de Fondos, conforme lo dispuesto en el título XXVII de la Ley N°18.045.

La sociedad opera actualmente bajo el Rol Único Tributario 96.966.250-7

El objeto social único de la Sociedad es la administración de Fondos de Inversión y de Fondos Mutuos.

Los accionistas de la sociedad la componen:

Accionistas	Participación	N° Acciones
Inversiones Celfin Capital S.A.	99,9026%	5.127
Celfin Capital Servicios Financieros S.A.	0,0974%	5

La totalidad de las acciones emitidas de la compañía se encuentran pagadas, perteneciendo todas a la misma serie y mismos derechos, privilegios y/o restricciones sobre la propiedad de la sociedad.

Los auditores de la sociedad corresponden a KPMG Consultores Auditores Limitada.

b) Inscripción en el Registro de Valores

Por resolución N°66 de fecha 28 de marzo de 2003, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la reforma de estatutos de Celfin Capital S.A. Administradora de Fondos Mutuos y su fusión con Celfin Capital S.A. Administradora de Fondos de Inversión siendo esta última absorbida por la primera, con efecto retroactivo al 1 de enero de 2002.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 2 Bases de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento:

Los presentes estados financieros intermedios de Celfin Capital S.A Administradora General de Fondos, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”) y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

La sociedad adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera a partir de 01 de enero de 2011, siendo esta la primera presentación en comparativo con el mismo periodo anterior. Por lo cual, la fecha de inicio de transición a estas normas, es el 01 de enero de 2010. Los estados financieros preliminares al 31 de diciembre de 2010, denominados estados pro-forma, fueron preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros, con lo cual cumplen con cada una de las normas internacionales de información financiera vigentes al 01 de enero de 2011.

La información contenida en los estados financieros intermedios, es responsabilidad del Directorio de la Sociedad.

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio con fecha 27 de mayo de 2011, las modificaciones incorporadas en la Nota 25 fueron aprobadas por el Directorio el 5 de noviembre de 2011.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de lo siguiente:

- Los instrumentos financieros para negociación son valorizados al valor razonable.

(c) Período Cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 31 marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, los Estados de Resultados Integrales por el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2011 y al 31 de marzo de 2010 y los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2011 y al 31 de marzo de 2010.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 2 Bases de Preparación, Continuación**(d) Moneda Funcional y de Presentación**

Estos estados financieros son presentados en pesos, que es la moneda funcional de Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

Los activos y pasivos en moneda extranjera (US\$) y aquellos pactados en unidades de fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre, respectivamente:

FECHA	US\$	UF
01/01/2010	507,1	20.939,49
31/12/2010	468,01	21.455,55
31/03/2011	479,46	21.578,26

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones e hipótesis que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables corresponde principalmente a:

- Valor razonable de instrumentos financieros.
- Perdidas por deterioro en los activos.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados

a) Activos y Pasivos Financieros

a.1) Reconocimiento inicial

Inicialmente, Celfin Capital Administradora de Fondos de Capital Extranjeros S.A. reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable en la fecha en que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que Celfin Capital Administradora de Fondos de Capital Extranjeros S.A. se compromete a comprar o vender el activo (inversiones en cuotas de fondos mutuos). Todos los otros activos y pasivos (incluidos activos y pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados) son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Sociedad se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

a.2) Clasificación

Las políticas contables asociadas a cada clasificación se tratarán en los puntos siguientes b) y c).

a.3) Baja

Celfin Capital Administradora de Fondos de Capital Extranjero S.A. 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. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

a.4) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

a) Activos y Pasivos Financieros, Continuación

a.5) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

a.6) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero 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.

La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado 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, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización 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 los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. 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

a.7) Identificación y medición del deterioro

La Administradora evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

b) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo comprende los saldos disponibles en caja y bancos, el efectivo equivalente considera las inversiones de corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertible en montos determinados de efectivo y que no estén sujetos a un riesgo significativo de cambio en su valor.

Se entiende inversión de corto plazo aquella en que el vencimiento del instrumento al momento de su adquisición es de tres meses o menos.

c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo y que la Sociedad no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes son valorizados inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente medidos a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

d) Transacciones con empresas relacionadas

Celfin Capital Administradora de Fondos de Capital Extranjeros S.A. revela en notas a los estados financieros (ver detalle en nota 8) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24.

e) Propiedades y Equipos

e.1) Reconocimiento y valorización

Las propiedades y equipos se valorizan a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Adicionalmente al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el costo también incluye, en su caso, los gastos financieros devengados que sean directamente atribuibles a la adquisición. Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010, no hay gastos financieros capitalizados.

Los costos de modernización, ampliación o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan aumentando el valor de los correspondientes bienes. Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación**e) Propiedades y equipos, Continuación**

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de Propiedades y Equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

e.2) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedad y equipos, es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Caja y su costo pueda ser medido de forma fiable. Los costos de mantenimiento de propiedad y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurran.

e3) Depreciación

Las Propiedades y Equipos, neto en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa periódicamente y, si corresponde, se ajustan de manera prospectiva.

Vida Útil	Años
Equipos	6
Muebles, útiles y otros activos fijos	6

f) Activos en arrendamiento – arrendatario**f.1) Arrendamientos Financieros**

Los arrendamientos en los que se transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. El resto de arrendamientos se clasifican como operativos.

Los bienes recibidos en arrendamiento que revisten las características de un arrendamiento financiero, se registran como activos. Su valorización equivale al valor presente, según la tasa de interés efectiva, de las cuotas convenidas y del importe a pagar para ejercer la opción de compra. La depreciación de estos activos se efectúa bajo las normas generales que afectan al Propiedades y Equipos. El gasto financiero se reconoce como gasto y se distribuye entre los ejercicios que constituyen el período de arrendamiento, de forma que se obtiene una tasa de interés constante en cada ejercicio sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación**f) Activos en arrendamiento – arrendatario, Continuación****f.2) Arrendamientos Operativos**

Los arrendamientos en los que no se transfieren sustancialmente a la Sociedad todos los riesgos y beneficios se clasifican como arrendamientos operacionales. Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como gasto del ejercicio, durante la vigencia del contrato.

g) Impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El gasto por impuesto diferido es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar del gasto por impuesto a la renta relacionado con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos por impuestos corrientes contra los activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

h) Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo activos por impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto recuperable del activo.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

g) Impuestos diferidos, Continuación

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

El monto recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

i) Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente se valoran por su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo.

Cuando el valor nominal no difiere significativamente de su valor justo, estas son reconocidas a su valor nominal.

j) Provisiones y Pasivos Contingentes

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 en forma copulativa:

- es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- a la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

k) Dividendos Mínimos

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual estos fueron aprobados por los accionistas de la Sociedad.

Los dividendos acordados en forma posterior a la fecha del balance son revelados como una nota de eventos subsecuentes.

Los accionistas de la Sociedad han acordado no distribuir dividendos en la Junta Ordinaria de Accionistas. Si existiera algún pago de dividendos, éstos son aprobados en Juntas Extraordinaria de Accionistas.

l) Ganancias por Acción

El beneficio básico y diluido por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un período entre el número de las acciones en circulación durante ese período.

El Capital de la Sociedad no posee opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

m) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Ingresos:

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios 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 confiabilidad, 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 confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Las ventas de bienes se reconocerán cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que se poseen sobre ellos.

Los ingresos son las entradas brutas de beneficios económicos, provenientes de las actividades ordinarias durante un período, siempre que originen un aumento del patrimonio, que no esté relacionado con los aportes de los accionistas. Los ingresos son reconocidos al valor razonable cuando es probable que el beneficio económico asociado a una transacción fluya hacia la empresa y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente. El detalle de los ingresos se individualizan en la Nota Explicativa N°16 de estos estados financieros.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación**m) Reconocimiento de Ingresos y Gastos, Continuación****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 confiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del 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 cumple los requisitos necesarios para su registro como activo. El detalle de los gastos se encuentran individualizados en las Notas Explicativas Nos.17 y 17 de estos estados financieros.

n) Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el Estado de Resultados.

Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el Estado de Resultados bajo el rubro “Diferencia de Cambio”.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

o) Nuevos Pronunciamientos Contables

Un conjunto de nuevas normas, enmiendas a normas e interpretaciones aún no son efectivas para el año terminado el 31 de diciembre de 2010, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros. Ninguna de estas normas tendrá efecto sobre los estados financieros de la Sociedad.

El resumen de las nuevas normas es el siguiente:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIC 24, <i>Revelación de Partes Relacionadas</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32, <i>Clasificación de Derechos de Emisión</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIFs mayo 2010 – <i>colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones - Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros – Adiciones a NIIF 9 para la contabilización de Pasivos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 19, <i>Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010
Enmiendas a Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 14, <i>El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

Aplicación anticipada NIIF 9

El motivo de la aplicación anticipada de esta norma aplicable a los activos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable con cambios en resultados, es simplificar la clasificación de los mismos y los criterios de reconocimiento del deterioro de valor para las diferentes categorías.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 4 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, Continuación

Conciliación del patrimonio, bajo PCGA en Chile y NIIF:

Patrimonio neto	31.12.2010	31.03.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Total patrimonio neto según principios contable chilenos	2.734.946	4.132.459	3.246.841
Ajuste N°1: Revaluación de activo fijo	(202.428)	(135.719)	(124.455)
Ajuste N°2: Ajuste contratos de financiamiento	-	29.897	29.897
Ajuste N°3: Impuestos diferidos	36.599	27.339	16.075
Total patrimonio neto según IFRS	2.569.117	4.053.976	3.168.358

Conciliación del resultado, bajo PCGA en Chile y NIIF:

Resultado bajo PCGA Anteriores	31.12.2010	31.03.2010
	M\$	M\$
Total patrimonio neto según principios contable chilenos	1.906.933	869.384
Eliminación Corrección Monetaria	81.172	16.234
Total patrimonio neto según IFRS	1.988.105	885.618

Ajuste N°1: Con la adopción de las NIIF, la Sociedad revisó las vidas útiles de Propiedades y Equipos, estandarizando las vidas útiles a nivel corporativo el criterio por grupo de activos y su aporte a la gestión de la compañía en calidad de activo inmovilizado.

El ajuste actual, implica reconocer un deterioro del valor de Propiedades y Equipos, debido a que la vida útil de algunos bienes originalmente se encontraba registrada a un mayor período que el determinado a nivel corporativo en las políticas contables bajo NIIF.

Ajuste N°2: El análisis y adopción de NIIF, en lo que se refiere a NIC 17 Arrendamientos, implicó realizar ajustes en la determinación de la obligación que la entidad mantenía con terceros, realizando el respectivo levantamiento entre arrendamientos de tipo operacional y financiero.

Ajuste N°3: Como consecuencia de los ajustes anteriores se han recalculado los impuestos diferidos generados entre la base PCGA e NIIF. Estos ajustes se registran en consideración a lo que dicta adopción de NIIF (NIC 12) contabilizándose en forma neta con cargo a patrimonio.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 4 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, Continuación

Conciliación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2010, bajo PCGA en Chile y NIIF:

Activos	Principios contables chilenos	Referencia ajuste	Efecto de la transición a IFRS	IFRS
	M\$		M\$	M\$
Activos corrientes				
Efectivo y efectivo equivalente	96.220		-	96.220
Otros Activos Financieros Corrientes	1.527.183		-	1.527.183
Otros Activos no financieros, Corriente	217.583		-	217.583
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	1.809.112		-	1.809.112
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	2.164.754		-	2.164.754
Activos por impuestos diferidos	49.338	1	(49.338)	-
Activos por impuestos corrientes	209.910		-	209.910
Total activos corrientes	6.074.100		(49.338)	6.024.762
Activos no corrientes				
Otros Activos no financieros no corrientes	136.587		-	136.587
Activos por impuestos diferidos	-		-	-
Propiedades plantas y Equipos	1.416.804	1	(202.428)	1.214.376
Total activos no corrientes	1.553.391		(202.428)	1.350.963
Total activos	7.627.491		(251.766)	7.375.725
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4.662.131		-	4.662.131
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	11.610		-	11.610
Otras Provisiones	53.868		-	53.868
Otros pasivos no financieros corrientes				
Total Pasivos corrientes	4.727.609		-	4.727.609
Pasivos no corrientes				
Pasivos por impuestos diferidos	164.936	1	(85.937)	78.999
Total Pasivos no corrientes	164.936		(85.937)	78.999
Total pasivos	4.892.545		(85.937)	4.806.608
Patrimonio				
Capital Emitido	849.744			849.744
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.478.269		(2.665.829)	(187.560)
Dividendos Provisorios	(2.500.000)		2.500.000	-
Otras Reservas	-	2	(81.172)	(81.172)
Resultado del ejercicio	1.906.933		81.172	1.988.105
Total Patrimonio	2.734.946		(165.829)	2.569.117
Total Patrimonio y Pasivos	7.627.491		(251.766)	7.375.725

- 1 Corresponde al ajuste de Propiedades y Equipos.
- 2 Ajuste por reverso de la corrección monetaria del Patrimonio.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 4 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, Continuación

Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de enero de 2010, bajo PCGA en Chile y NIIF:

Activos	Principios contables chilenos	Ref.(*)	Efecto de la transición a IFRS	IFRS
	M\$		M\$	M\$
Activos corrientes				
Efectivo y efectivo equivalente	622.259		-	622.259
Otros Activos Financieros Corrientes	238.823		-	238.823
Otros Activos no financieros, Corriente	154.928		-	154.928
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	1.470.013		-	1.470.013
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	1.469.819		-	1.469.819
Activos por impuestos diferidos	-		-	-
Activos por impuestos corrientes	-		-	-
Total activos corrientes	3.955.842		-	3.955.842
Activos no corrientes				
Otros Activos no financieros no corrientes	64.602		-	64.602
Activos por impuestos diferidos	-		-	-
Propiedades y Equipos	970.113	1	(124.455)	845.658
Total activos no corrientes	1.034.715		(124.455)	910.260
Total activos	4.990.557		(124.455)	4.866.102
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.515.267	2	(29.897)	1.485.370
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	5.042		-	5.042
Otras Provisiones	57.474		-	57.474
Pasivos por impuestos corrientes	95.422		-	95.422
Total Pasivos corrientes	1.673.205		(29.897)	1.643.308
Pasivos no corrientes				
Pasivos por impuestos diferidos	70.511	1	(16.075)	54.436
Total Pasivos no corrientes	70.511		(16.075)	54.436
Total pasivos	1.743.716		(45.972)	1.697.744
Patrimonio				
Capital Emitido	829.018		-	829.018
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1.631.384		(1.478.483)	152.901
Dividendos Provisorios	(1.400.000)		1.400.000	-
Otras Reservas	-		-	-
Resultado del ejercicio	2.186.439		-	2.186.439
Total Patrimonio	3.246.841		(78.483)	3.168.358
Total Patrimonio y Pasivos	4.990.557		(124.455)	4.866.102

- 1 Corresponde al ajuste de Propiedades y Equipos.
- 2 Corresponde al ajuste de contratos de arriendo.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 4 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, Continuación

Conciliación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2010, bajo PCGA en Chile y NIIF:

Estados de Resultados	Principios contables chilenos	Ref.(*)	Efecto de la transición a IFRS	IFRS
Ingresos de actividades ordinarias	17.760.334		(189.402)	17.570.932
Costos de explotación	(10.314.628)		92.711	(10.221.917)
Ganancia bruta	7.445.706		(96.691)	7.349.015
Gastos de administración y ventas	(5.111.547)		39.897	(5.071.650)
Otros gastos, por función	(803)		-	(803)
Ingresos financieros	77.688		(405)	77.283
Costos financieros	(51.358)		392	(50.966)
Diferencias de Cambio	(23.273)		-	(23.273)
Resultados por Unidades de Reajuste	(17.338)		137.979	120.641
Ganancia antes de impuestos	2.319.075		81.172	2.400.247
Gasto por impuestos a las ganancias	(412.142)		-	(412.142)
Ganancia	1.906.933		81.172	1.988.105

(*) Los ajustes corresponden a la eliminación del efecto de corrección monetaria por efecto de inflación en el estado de resultados y por el reverso de la corrección monetaria del patrimonio por el ejercicio 2010.

Conciliación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2010, bajo PCGA en Chile y NIIF:

Estados de Resultados	Principios contables chilenos	Ref.(*)	Efecto de la transición a IFRS	IFRS
Ingresos de actividades ordinarias	17.760.334		(189.402)	17.570.932
Costos de explotación	(10.314.628)		92.711	(10.221.917)
Ganancia bruta	7.445.706		(96.691)	7.349.015
Gastos de administración y ventas	(5.111.547)		39.897	(5.071.650)
Otros gastos, por función	(803)		-	(803)
Ingresos financieros	77.688		(405)	77.283
Costos financieros	(51.358)		392	(50.966)
Diferencias de Cambio	(23.273)		-	(23.273)
Resultados por Unidades de Reajuste	(17.338)		137.979	120.641
Ganancia antes de impuestos	2.319.075		81.172	2.400.247
Gasto por impuestos a las ganancias	(412.142)		-	(412.142)
Ganancia	1.906.933		81.172	1.988.105

(*) Los ajustes corresponden a la eliminación del efecto de corrección monetaria por efecto de inflación en el estado de resultados y por el reverso de la corrección monetaria del patrimonio por el ejercicio 2010.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 5 Administración del Riesgo Financiero

La actividad comercial de Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos conlleva riesgos que deben ser adecuadamente administrados, con el propósito de resguardar la rentabilidad y solvencia de la Compañía.

Las políticas de riesgo de Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos se enmarcan en las políticas de riesgo definidas para las empresas del grupo Celfin Capital, las cuales rigen el manejo del riesgo que se hace a nivel individual dentro todas y cada una de las compañías que conforman el grupo, y por lo tanto a Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos. En base a esto, se ha definido una estructura interna para la gestión de riesgos que permite implementar con éxito las políticas que se definen, asegurando los mecanismos de independencia necesaria: la función estratégica radica en el Directorio (compuesto por los seis socios y accionistas de Celfin Capital S.A.) y el Comité de Riesgos (conformado por Socios, Directores de Celfin y el Contralor); la función operativa radica en las unidades de negocio, el áreas de gestión de riesgos financieros; el área de gestión de riesgos operacionales y la Contraloría.

Las áreas encargadas de la función estratégica tienen la misión fundamental de definir y aprobar los componentes relevantes de la política de gestión de riesgo, además de velar por una adecuada implementación. Por otra parte, la estructura operativa tiene como función implementar y ejecutar todas aquellas definiciones específicas establecidas en la política de gestión de riesgos.

Los roles y responsabilidades para las diferentes unidades son:

- Comité de Riesgo: Es responsable de garantizar que el sistema de gestión de riesgos de la compañía se implemente y mantenga de acuerdo con la política definida. Con este propósito, tiene a su cargo asignar responsabilidades en relación con la gestión de los riesgos y de supervisar los procesos de identificación y evaluación de los riesgos generales, así como de la revisión de los resultados de los procesos de gestión de riesgos.
- Unidades de Negocios: Son responsables de la gestión de los riesgos en los respectivos ámbitos de trabajo. Deben identificar constantemente los riesgos que surgen, tanto por eventos de cambios internos como externos. Deben ejecutar y dar cumplimiento a las políticas aprobadas.
- Gestión de Riesgos Financiero y Operacional: Está formada por equipos de trabajo multidisciplinarios, a cargo de controlar el cumplimiento de las políticas y de los planes de mitigación acordados con las áreas de negocio. Son responsables del cumplimiento de los compromisos adquiridos por las unidades de negocios, mantener y administrar las políticas vigentes y presentar informes al Comité de Riesgo sobre la situación del mapa de riesgos.
- Contraloría: Su rol principal es resguardar que el proceso de gestión de riesgos establecido en las políticas de gestión de riesgos se cumpla y, que cada uno de sus integrantes desempeñe adecuadamente los roles definidos. Dentro de sus funciones se encuentra realizar propuestas de mejora continua y practicar auditorías formales a los controles realizados.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 5 Administración del Riesgo Financiero, Continuación

Riesgo de Crédito y Mercado

Por tratarse de una empresa que se dedica a la administración de fondos de terceros, sus riesgos de Crédito y de Mercado son acotados y se limitan a los instrumentos en que invierte su caja. Las inversiones de cartera propia se limitan a inversiones en cuotas de fondos mutuos de la propia administradora y los saldos de cuentas corrientes en los distintos bancos.

En cuanto al riesgo de crédito, este se centra en las cuentas por cobrar. Estas corresponden principalmente a la remuneración y comisiones de los fondos administrados, por lo tanto el riesgo de contraparte es mínimo puesto que estos cobros son provisionados en cada fondo.

La administradora posee efectivo y equivalente, inversiones en fondos mutuos y en fondos de inversión, las inversiones en efectivo y equivalente representa el patrimonio destinado a dar liquidez a la administradora. Si bien existen parte de estas posiciones en dólares no existe riesgo tipo de cambio ya que este dinero es destinado para dar liquidez en dólares a los fondos en esta moneda.

Por otra parte la administradora posee inversiones en fondos mutuos y fondos de inversión, este es capital de trabajo utilizado por operaciones por diferentes causas, siendo una de ellas el comenzar un nuevo fondo. Este dinero está expuesto a un riesgo de mercado. El peor escenario que se analiza es una pérdida del 30% para las inversiones en un mes lo que no compromete ni el patrimonio ni la liquidez de la administradora.

	Cartera			Peor escenario		
	Al 31 de marzo de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 01 de enero de 2010	Al 31 de marzo de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 01 de enero de 2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente	607.491	96.220	622.259	-	-	-
Otros instrumentos financieros	1.334.527	1.744.766	393.751	400.358	523.430	118.125

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 5 Administración del Riesgo Financiero, Continuación

Riesgo de Liquidez

En cuanto al riesgo de Liquidez, Celfin Capital AGF cuentas con líneas de crédito intraday para cubrir el desfase horario entre el pago de rescates y la recepción de fondos por liquidación de instrumentos de los fondos, además de contar con plazos diferenciados para el pago de rescates dependiendo la liquidez de la clase de activos.

Otro instrumento que posee la administradora para la liquidez son los fondos propios que esta posee, los que son:

	Al 31 de marzo	Al 31 de diciembre	Al 01 de enero
	de 2011	de 2010	de 2010
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente	607.491	96.220	622.259
Instrumentos financieros corrientes	1.065.386	1.527.183	238.823
Total	1.672.877	1.623.403	861.082

Riesgo de Operacional

Es la probabilidad de que ocurra un evento no deseado y que impacte significativamente a la compañía, en términos financieros, legales, regulatorios y de reputación, se destacan los siguientes:

- **Riesgo de creación de instrumentos:** Posibilidad de error u omisión en la creación de instrumentos financieros en los sistemas, pudiendo provocar una valorización de cartera inadecuada.
- **Riesgo de Carga de precios:** Posibilidad que error en el ingreso de precios de instrumentos financieros a nuestros sistemas y que impacten en la valorización de los mismos, impactando a nuestros clientes con una información errónea.
- **Riesgo de carga de tasas:** Posibilidad de error en el ingreso de tasas que puedan impactar en los resultados de la gestión.
- **Riesgo de Reparto de dividendos:** Posibilidad de error en el reparto de dividendos puede impactar los flujos de caja de nuestros clientes, así como los aspectos impositivos del mismo.
- **Riesgo de Rating Nacional e internacional:** Posibilidad de error en el proceso de actualización de archivos puede derivar en la emisión de reportes regulatorios erróneos y a sanciones del regulador.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 5 Administración del Riesgo Financiero, Continuación

- **Riesgo de Cálculo de Valor Cuota:** Posibilidad de no contar con el valor diario y correcto de la cuota puede derivar en costos de reproceso, daños de imagen, tomas de decisión errónea, sanciones del regulador, etc.
- **Riesgo de flujo de caja:** Posibilidad de error en los saldos de caja, pueden derivar en toma de decisiones basadas en información errónea y en costos no deseados.
- **Riesgo de Aportes y Rescates:** Posibilidad de no ejecutar o hacerlo erróneamente el proceso de aportes y rescates de acuerdo a las instrucciones de nuestros clientes, puede derivar en pérdidas financieras, daño a la imagen y eventuales litigios.
- **Riesgos de documentación:** Posibilidad de error en la recepción de documentación legal de clientes, sin el control adecuado, puede derivar en desconocimiento de la relación comercial del cliente con la compañía, así como de los compromisos contraídos, pudiendo dar origen a litigios.
- **Riesgo de confección de reportes regulatorios:** Posibilidad de error en la confección y /o envío de reportes regulatorios, así como el incumplimiento de los plazos sin autorización del regulador, puede derivar en sanciones del mismo y daño a la imagen de la compañía en el mercado.

Una de las principales fuentes de ocurrencia de eventos de riesgo operacional, es la inadecuada o la falta de identificación de todos los procesos que las distintas instancias de la organización tienen a cargo, así como también, la identificación de los riesgos inherentes de cada proceso.

Uno o más procesos mal definidos, puede derivar en que sus riesgos inherentes no puedan ser identificados adecuadamente y como consecuencia, no puedan ser medidos adecuadamente, dando pie, a la probabilidad de ocurrencia de un evento de riesgo operacional.

Nuestra compañía, de acuerdo a su política de riesgo operacional, ha desarrollado y puesto en práctica un proceso de auto evaluación de control de riesgo de procesos el cual ha permitido realizar desde al año 2008 una evaluación a la ejecución de los controles identificados para cada proceso previamente levantados en nuestra compañía.

Este proceso está en una constante evolución, derivando en la actualidad en la autoevaluación de controles claves, para los procesos cuyos riesgos inherentes han sido evaluados como de alto impacto.

Se emite un reporte trimestral a la gerencia de operaciones y al comité de riesgo de operaciones, reportando el resultado del proceso de evaluación, quienes a la vez revisarán y comunicaran al directorio.

A la fecha, los resultados de este proceso trimestral, han sido satisfactorio, permitiendo establecer que nuestra compañía, en términos de aspectos de riesgo operacional, opera bajo un ambiente de control razonable.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 5 Administración del Riesgo Financiero, Continuación

Detalle de Controles en Autoevaluación

Los principales procesos y áreas testeadas son Contabilidad, Aportes y Rescates de FFMM, Operaciones de FFMM, Operaciones Fondos de Inversión, Control Financiero, Operaciones Banca Privada, Creación de Clientes y Cumplimiento, Tesorería y Operaciones APV.

Número de Controles en Evaluación	56
% Cumplimiento	100%

Circular 1869

Desde el año 2008 esta sociedad dispone de un Manual de Control Interno y Gestión de Riesgos, tal como lo indica la circular 1869. Este manual establece un conjunto de políticas, procedimientos y controles que tienen como propósito controlar y minimizar eficazmente los riesgos que enfrenta la administradora en las distintas fases de su quehacer, tal como es señalado por las instrucciones de la citada circular.

En la sesión de directorio de la administradora del mes de diciembre de 2010, este fue informado del funcionamiento satisfactorio del sistema, luego de lo cual procedió a avalar la certificación firmada por el gerente de la administradora, y que fue enviada a la SVS en el mes de enero de 2011.

Nota 6 Efectivos y Equivalentes al Efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Al 31 de marzo de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 01 de enero de 2010
	M\$	M\$	M\$
Efectivo	607.491	96.220	83.698
Fondos Mutuos en pesos	-	-	313.037
Fondos Mutuos en dólares	-	-	225.524
Total	607.491	96.220	622.259

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 7 Otros Activos Financieros Corrientes

Al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, la composición del rubro es la siguiente:

Otros Activos Financieros	Al 31 de marzo	Al 31 de diciembre	Al 01 de enero
	de 2011	de 2010	de 2010
	M\$	M\$	M\$
Fondos Mutuos	0	104.968	236.299
Cuotas de inversión Fondo Small Cap Latín América	3.123	3.184	2.524
Cuotas de inversión Fondo Fip Partners I	287.946	281.476	-
Cuotas de inversión Fondo Fip Rentas VII	774.317	1.137.555	-
Total	1.065.386	1.527.183	238.823

A continuación se detallan las cuotas de fondos de inversión por montos al 31 de marzo de 2011.

Al 31 de marzo de 2011				
Cuotas Fondos de Inversión \$	Cuotas	Precio de Mercado	T/C	Total
Fip Rentas VII	30.136,00	25.694,08		774.317
Fip Partners I	17.063,00	16.875,48		287.946
Cuotas Fondos de Inversión USD				
Fondo Celfin Small Cap Latín América	100	65,1322	479,46	3.123
Total Cuotas Fondos de Inversión				1.065.386

A continuación se detallan las cuotas de fondos de inversión por montos al 31 de diciembre de 2010.

Al 31 de diciembre de 2010				
Cuotas Fondos de Inversión \$	Cuotas	Precio de Mercado	T/C	Total
				M\$
Fondo de Inversión Privado Rentas VII	45.540,00	24.979,25		1.137.555
Fondo de Inversión Privado Partners I	17.063,00	16.496,30		281.476
Cuotas Fondos de Inversión USD				
Celfin Small Cap Latín América Fondo de Inversión	100	68,0236	468,01	3.184
Total Cuotas Fondos de Inversión				1.422.215

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 7 Otros Activos Financieros Corrientes, Continuación

A continuación se detallan las cuotas de fondos de inversión por montos al 01 de enero de 2010.

Al 01 de enero de 2010					
Cuotas Fondos de Inversión Pesos \$		Cuotas	Precio de Mercado	T/C	Total
					M\$
Celfin Small Cap Latín América Fondo de Inversión		100	25.244,21		2.524
Total Cuotas Fondos de Inversión					2.524

A continuación se las cuotas de fondos mutuos por tipo de fondo, series y por montos al 31 de diciembre de 2010.

Al 31 de diciembre de 2010					
Fondos Mutuos Pesos \$	Serie	Cuotas	Precio de Mercado	T/C	Total
Acciones Europa Emergente	I	99.618,01	986,89		98.312
Acciones Europa Emergente	A	4.166,94	958,41		3.994
Acciones Asia Emergente	C	1.000,00	913,97		914
Acciones Europeas	C	1.000,00	699,31		699
Fondos Mutuos Pesos USD					
Renta Global	A	145,41	15,41	468,01	1.049
Total Fondos Mutuos					104.968

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 7 Otros Activos Financieros Corrientes, Continuación

A continuación se las cuotas de fondos mutuos por tipo de fondo, series y por montos al 1 de enero de 2010.

Al 01 de enero de 2010					
Fondos Mutuos Pesos \$	Serie	Cuotas	Precio de Mercado	T/C	Total
					M\$
Acciones Asia Desarrollada	A	1.797,78	923,74		1.661
Acciones Europa Emergente	I	99.618,01	928,85		92.530
Acciones Asia Emergente	A	1.000,00	900,11		900
Acciones Asia Emergente	B	1.000,00	929,82		930
Acciones Asia Emergente	I	2.124,92	996,22		2.117
Acciones Asia Emergente	C	1.000,00	868,44		868
Acciones Chilena	I	665,9064	3702,091		2.465
Acciones Europeas	A	1160,3644	789,239		916
Acciones Europeas	C	1000	773,9405		774
Acciones Europeas	I	1141,604	873,5111		997
Acciones Europeas	B	1000	815,2916		815
Acciones Latinoamericanas	I	802,2832	3504,6275		2.812
Acciones Usa	I	895,6896	911,9788		817
Brasil	A	1141,781	1587,3587		1.812
Brasil	I	1307,938	1729,0039		2.261
Dinámico A	A	1425,0275	973,1572		1.387
Dinámico A	I	2326,7091	1031,9125		2.401
Dinámico A	C	504,5603	967,4239		488
Dinámico A	B	504,5305	988,6542		499
Dinámico B	A	502,9877	1035,5407		521
Dinámico B	B	502,9607	1052,0137		529
Dinámico B	C	502,9803	1029,3241		518
Dinámico B	I	2725,5934	1098,071		2.993
Dinámico C	A	1224,8377	1058,0332		1.296
Dinámico C	I	1957,4903	1119,422		2.191
Energía	A	1446,9241	1386,5841		2.006
Energía	B	1473,806	1423,302		2.098
Energía	I	1369,2562	1504,5452		2.060
Energía	C	1523,3096	1407,8526		2.145
Renta Nominal	A	3,8018	1269,1017		5
Renta Nominal	I	76205,7506	1317,7555		100.421
Fondos Mutuos Pesos USD					
Renta Global	A	145,41	14,57	507,1	1.074
Renta Internacional Latinoamericana	I	951,477	2,0561	507,1	992
Total Fondos Mutuos					236.299

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 8 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	Moneda	Al 31 de marzo	Al 31 de diciembre	Al 01 de enero
		de 2011	de 2010	de 2010
		M\$	M\$	M\$
Deudores por ventas (Neto)	CLP	1.917.579	1.474.896	1.171.822
Deudores por ventas (Neto)	USD	282.540	286.296	200.468
Deudores varios	CLP	51.606	47.920	97.723
Total		2.251.725	1.809.112	1.470.013

(*) Corresponde a la remuneración que la administradora cobra a los fondos administrados, expresados en pesos y dólares, pagaderos antes de 30 días.

(**) Corresponden principalmente a cuentas por cobrar a los fondos de inversión administrados, dineros que deberán reembolsar a la administradora, fondos por rendir y anticipo a proveedores, todos expresados en pesos, con un tiempo de recuperación del total del saldo en un plazo menor a los 12 meses.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 9 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

a) Cuentas por cobrar

Al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos presenta las siguientes cuentas por cobrar a empresas relacionadas:

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Al 31 de marzo de 2011 M\$	Al 31 de diciembre de 2010 M\$	Al 01 de enero de 2010 M\$
Inmobiliaria Celfin Capital Ltda.	76.616.700-4	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos	-	148	-
Inversiones Capital I S.A.	76.745.130-k	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos	19	12	7
Inversiones Capital II S.A.	76.931.480-6	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos	66	52	84
Inversiones Capital IV S.A.	76.030.791-2	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos	54	32	11.525
Celfin Capital Asesorías Financieras Ltda.	99.589.470-k	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos	4.287	60.953	-
Celfin Capital Servicios Empresariales Ltda.	76.042.808-6	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos	765	24.629	1.415.103
Celfin Capital Finanzas y Servicios S.A.	76.023.272-6	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos	25	168	-
Celfin Capital S.A.	96.806.900-4	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos	728.059	2.078.760	-
Celfin Capital Administradora de Fondos de Capital Extranjeros S.A.	96.644.280-8	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos	-	-	7.336
Celfin Capital Corredores de Bolsa S.A.	84.177.300-4	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos	-	-	35.764
Celfin Capital S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos	534	-	-
Total					733.809	2.164.754	1.469.819

Las cuentas corrientes entre empresas relacionadas no generan cobros o pagos de interés, solamente tienen estipuladas cláusulas de reajuste de acuerdo a la variación de la UF, las transacciones con entidades relacionadas, tienen que ver con cuentas corrientes mercantiles entre éstas. Por tratarse de cuentas corrientes mercantiles, no se han establecido fechas de vencimiento.

Al 31 de marzo de 2011, 1 de enero y 31 de diciembre de 2010, no se han constituido provisiones por incobrabilidad, así como no existen garantías recibidas por estas cuentas por cobrar.

Las remuneraciones de personal clave de la Gerencia llegan a M\$312.278 durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2011 y no existe otro tipo de beneficio o compensación comprometida.

No se han registrado préstamos u otro tipo de transacción con socios u otra parte relacionada.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 9 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, Continuación
b) Cuentas por pagar

Al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos presenta las siguientes cuentas por pagar a empresas relacionadas:

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Al 31 de marzo de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 01 de enero de 2010
					M\$	M\$	M\$
Celfin Capital Administradora de Fondos de Capital Extranjeros S.A.	96.644.280-8	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos	819	145	-
Celfin Fondo de Inversión R.V.2	76.042.808-6	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos	-	5.016	-
Celfin Capital Servicios Financieros S.A.	79.884.170-k	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos	340	5.890	-
Celfin Private Equity Inc.	96.966.250-7	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos	271	271	258
Celfin Fondo de Private Equity	96.966.250-7	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos	288	288	203
Celfin Capital S.A.	96.806.900-4	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos	-	-	4.483
Celfin Capital Finanzas y Servicios S.A.	76.023.272-6	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos	-	-	98
Celfin Capital Corredores de Bolsa S.A.	84.177.300-4	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos	14.335	-	-
Inmobiliaria Celfin Capital Ltda.	76.616.700-4	Chile	Cuenta corriente mercantil	Pesos	77	-	-
Total					16.130	11.610	5.042

Las cuentas por pagar a empresas relacionadas no generan cobros o pagos de interés, solamente tienen estipuladas cláusulas de reajuste de acuerdo a la variación de la UF, las transacciones con entidades relacionadas, tienen que ver con cuentas corrientes mercantiles entre estas.

Al 1 de enero y 31 diciembre de 2010, no se han otorgado garantías para cuentas por pagar.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 9 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, Continuación

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Tipo de Moneda	Descripción de la transacción	Al 31 de marzo	Efectos En Resultados	Al 31 de diciembre	Efectos En Resultados	Al 01 de enero	Efectos En Resultados
						de 2011	de 2011	de 2010	de 2010	de 2010	de 2010
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Celfin Capital S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Matriz Común	Pesos	Cuenta corriente mercantil	600.890	-	2.134.540	-	3.841.276	-
Celfin Capital S.A. Administración de Activos	994.546.990-1	Chile	Matriz Común	Pesos	Comisiones			1.019.721	(1.019.721)	-	-
Celfin Capital S.A.	96.806.900-4	Chile	Matriz	Pesos	Cuenta corriente mercantil	4.357.198	-	6.362.452	-	-	-
Celfin Capital Asesorías Financieras Ltda.	99.589.470-k	Chile	Matriz Común	Pesos	Cuenta corriente mercantil	2.003.353	-	2.506.456	-	2.704.579	-
Celfin Capital S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz Común	Pesos	Comisiones	991.927	(991.927)	2.359.032	(2.359.032)	7.759.705	-
Celfin Capital S.A.	96.806.900-4	Chile	Matriz	Pesos	Reparto de Dividendos	-	-	2.497.564	-	15.296.205	-
Celfin Capital Servicios Empresariales Ltda.	76.042.808-6	Chile	Matriz Común	Pesos	Pago de Remuneraciones	1.201.421	13.201.421	4.435.166	(4.435.166)	-	-
Celfin Capital Servicios Financieros S.A.	79.884.170-k	Chile	Matriz Común	Pesos	Reparto de Dividendos	-	-	2.436	-	1.263.531	-
Inmobiliaria Celfin Capital Ltda.	76.616.700-4	Chile	Matriz Común	Pesos	Cuenta corriente mercantil	33.500	-	198.487	-	29.171	-
Celfin Capital Administradora de Fondos de Capital Extranjeros S.A.	96.644.280-8	Chile	Matriz Común	Pesos	Cuenta corriente mercantil	189.225	-	230.983	-	312.099	-
Celfin Capital Servicios Empresariales Ltda.	76.042.808-6	Chile	Matriz Común	Pesos	Cuenta corriente mercantil	1.485.859	-	11.170.738	-	9.727.162	-
Celfin Capital Servicios Financieros S.A.	79.884.170-k	Chile	Matriz Común	Pesos	Cuenta corriente mercantil	115.761	-	5.995.636	-	-	-
Inversiones Capital I S.A.	76.745.130-k	Chile	Matriz Común	Pesos	Cuenta corriente mercantil	1.763	-	13.094	-	2.282	-
Inversiones Capital II S.A.	76.931.480-6	Chile	Matriz Común	Pesos	Cuenta corriente mercantil	84	-	3.533	-	3.238	-
Inversiones Capital III S.A.	76.030.789-0	Chile	Matriz Común	Pesos	Cuenta corriente mercantil	7.179	-	10.476	-	12.726	-
Inversiones Capital IV S.A.	76.030.791-2	Chile	Matriz Común	Pesos	Cuenta corriente mercantil	1.518	-	65.197	-	532.733	-
Inversiones Celfin Charrúa S.A.	76.842.370-9	Chile	Matriz Común	Pesos	Cuenta corriente mercantil	2.214	-	2.233	-	86	-
Celfin Capital Finanzas y Servicios S.A.	76.023.272-6	Chile	Matriz Común	Pesos	Cuenta corriente mercantil	5.725	-	34.925	-	33.058	-
Inversiones Vanguardia S.A.	76.055.161-9	Chile	Matriz Común	Pesos	Cuenta corriente mercantil	16.565	-	60.942	-	28.854	-

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 9 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, Continuación

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Tipo de Moneda	Descripción de la transacción	Al 31 de marzo	Efectos En Resultados	Al 31 de diciembre	Efectos En Resultados	Al 01 de enero	Efectos En Resultados
						de 2011	de 2011	de 2010	de 2010	de 2010	de 2010
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Celfin Private Equity Fondo de Inversión	76.120.692-3	Chile	Matriz Común	Pesos	Traspaso de Fondos	2.529	-	26.189	-	-	-
Inmobiliaria Vitacura S.A.	76.127.450-3	Chile	Matriz Común	Pesos	Traspaso de Fondos	264.732	-	358.873	-	-	-
Celfin Private Equity II Fondo de Inversión	76.113.216-4	Chile	Matriz Común	Pesos	Traspaso de Fondos	-	-	2.501	-	755	-
Celfin Small Cap Chile Fondo de Inversión	76.120.702-4	Chile	Administración	Pesos	Comisión de Administración	349.604	349.604	1.178.865	1.178.865	-	-
Celfin Private Equity Fondo de Inversión	76.120.692-3	Chile	Administración	Pesos	Comisión de Administración	11.799	11.799	50.277	50.277	393.297	-
Global Optimization Fondo de Inversión	76.126.659-4	Chile	Administración	Pesos	Comisión de Administración	106.205	106.205	374.196	374.196	-	-
Ultra Fondo de Inversión	96.966.250-7	Chile	Administración	Pesos	Comisión de Administración	-	-	180	180	-	-
Fondo de Inversión Celfin Deuda Latinoamericana	76.112.618-0	Chile	Administración	Pesos	Comisión de Administración	583.722	583.722	2.249.104	2.249.104	-	-
Fondo de Inversión Celfin Deuda Total	76.112.622-9	Chile	Administración	Pesos	Comisión de Administración	56.729	56.729	218.635	218.635	-	-
Fondo de Inversión Celfin Small Cap Latin América	76.126.662-4	Chile	Administración	Pesos	Comisión de Administración	562.424	562.424	1.584.556	1.584.556	-	-
Celfin Private Equity II Fondo de Inversión	76.113.216-4	Chile	Administración	Pesos	Comisión de Administración	31.855	31.855	135.976	135.976	-	-
Fondo de Inversión Celfin Large Cap Latin América	76.113.217-2	Chile	Administración	Pesos	Comisión de Administración	155.045	155.045	590.199	590.199	-	-
Celfin Private Equity III Fondo de Inversión	76.112.626-1	Chile	Administración	Pesos	Comisión de Administración	3.357	3.357	20.744	20.744	-	-
Celfin Deuda Corporativa Fondo de Inversión	76.103.644-0	Chile	Administración	Pesos	Comisión de Administración	50.597	50.597	86.710	86.710	-	-
Celfin Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión	76.091.987-k	Chile	Administración	Pesos	Comisión de Administración	90.000	90.000	187.219	187.219	-	-
Celfin Lan Fondo de Inversión	76.117.798-2	Chile	Administración	Pesos	Comisión de Administración	8.870	8.870	6.654	6.654	-	-
Celfin Private Equity IV Fondo de Inversión	76.103.643-2	Chile	Administración	Pesos	Comisión de Administración	26.858	26.858	23.729	23.729	-	-

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 9 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, Continuación

La Sociedad mantiene los siguientes contratos con empresas relacionadas:

Gastos:

Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos tiene un contrato con Celfin Capital S.A. Corredora de Bolsa, en cuanto al pago de una comisión por agente colocador y mantención por las cuotas de fondos mutuos que hayan sido colocadas.

Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos tiene un contrato con Celfin Capital Administración de Activos S.A. en cuanto al pago de una comisión por agente colocador y mantención por las cuotas de fondos mutuos que hayan sido colocadas.

Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos tiene un contrato con Celfin Capital Servicios Empresariales suministro de personal y servicios intraholding.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 10 Otros Activos No Financieros, Corrientes

Al 31 marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, la composición del rubro es el siguiente:

Otros Activos no financieros, Corrientes	Al 31 de marzo	Al 31 de diciembre	Al 01 de enero
	de 2011	de 2010	de 2010
	M\$	M\$	M\$
Anticipo Gastos Financieros	23.848	24.439	294
Anticipo Proveedores	39.382	11.612	167
Otros Gastos Anticipados	205.911	181.532	154.467
Total	269.141	217.583	154.928

Nota 11 Otros Activos No Financieros, No Corrientes

Al 31 marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, la composición del rubro es el siguiente:

Otros Activos no financieros no corrientes	Al 31 de marzo	Al 31 de diciembre	Al 01 de enero
	de 2011	de 2010	de 2010
	M\$	M\$	M\$
(*) Contrato Falabella	136.587	136.587	64.602
Total	136.587	136.587	64.602

(*) Corresponde a la porción no corriente del Contrato por la comercialización de los Fondos Mutuos de Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos, con Banco Falabella.

Nota 12 Propiedades Plantas y Equipos

Los bienes de Propiedades y Equipos, al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es la siguiente (valores neto y bruto):

Propiedad Planta y Equipos, Neto	Al 31 de marzo	Al 31 de diciembre	Al 01 de enero
	de 2011	de 2010	de 2010
	M\$	M\$	M\$
Maquinaria y Equipo	515.957	519.023	254.567
Otros Activos Fijos	635.332	695.353	591.091
Total	1.151.289	1.214.376	845.658

Propiedad Planta y Equipos, Bruto	Al 31 de marzo	Al 31 de diciembre	Al 01 de enero
	de 2011	de 2010	de 2010
	M\$	M\$	M\$
Maquinaria y Equipo	1.027.477	993.864	638.666
Otros Activos Fijos	1.761.019	1.253.621	935.500
Total	2.788.496	2.247.485	1.574.166

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 12 Propiedades Plantas y Equipos, Continuación

La depreciación acumulada por clases de Propiedad, planta y equipos al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, es la siguiente:

Depreciación Acumulada	Al 31 de marzo	Al 31 de diciembre	Al 01 de enero
	de 2011	de 2010	de 2010
	M\$	M\$	M\$
Maquinaria y Equipo	511.519	474.841	384.099
Otros Activos Fijos	1.125.688	558.268	344.409
Total	1.637.207	1.033.109	728.508

Los movimientos contables del periodo terminado al 31 de marzo de 2011 de propiedad, planta y equipos, es la siguiente:

	Plantas y Equipos	Otros Activos	Total
Activos	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01/01/2011	519.023	695.353	1.214.376
Adiciones	35.448	-	35.448
Ventas y Bajas	-	-	-
Gasto por Depreciación	(38.514)	(60.021)	(98.535)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-
Saldo Final al 31/03/2011	515.957	635.332	1.151.289

Los movimientos contables del año terminado al 31 de diciembre de 2010 de propiedad, planta y equipos, es la siguiente:

	Plantas y Equipos	Otros Activos	Total
Activos	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01/01/2010	287.387	711.182	998.569
Adiciones	368.086	365.495	733.581
Ventas y Bajas	(14.723)	-	(14.723)
Gasto por Depreciación	(82.241)	(218.382)	(300.623)
Otros incrementos (decrementos)	(39.486)	(162.942)	(202.428)
Saldo Final al 31/12/2010	519.023	695.353	1.214.376

Las adiciones correspondientes a Propiedades, Plantas y Equipos, dada su naturaleza, no han generado costos adicionales ni gastos financieros susceptibles de ser activables de acuerdo a lo expuesto según NIC23.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 13 Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

La tasa impositiva utilizada para la determinación del impuesto a pagar para el periodo 2011, corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 20%, y para el ejercicio 2010 corresponde a un 17%, que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

Con fecha 31 de julio de 2010 se promulgó Ley N°20.455 en la cual se fijan las tasas de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 (20%) y 2012 (18,5%), volviendo al 17% en 2013.

El origen de los impuestos por cobrar (pagar), registrados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

Activos (Pasivos) por Impuestos Corrientes	31/03/2011	31/12/2010	01/01/2010
Impuesto a la renta:			
Pagos Provisionales Mensuales	521.347	370.640	112.025
Créditos por Donaciones	42.565	42.565	-
Créditos Capacitación Sence	42	42	14
Créditos Activo Fijo	14.736	14.736	6.329
Remanente IVA Crédito Fiscal	-	154.552	0
Otros Impuestos por Recuperar	234.601	1.339	45.403
Impuesto Renta Por Pagar	(584.568)	(373.964)	(259.193)
Total Pasivos Por Impuestos Corrientes	228.723	209.910	(95.422)

Los activos por impuestos diferidos, se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros, con los que se puedan compensar las diferencias temporarias.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 13 Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos, Continuación

El origen de los activos impuestos diferidos registrados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

Pasivos por Impuestos Diferidos	Al 31 de marzo de 2011		Al 31 de diciembre de 2010		Al 01 de enero de 2010	
	Impuesto diferido activo	Impuesto diferido pasivo	Impuesto diferido activo	Impuesto diferido pasivo	Impuesto diferido activo	Impuesto diferido pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intangibles	-	-	-	-	-	-
Valorización y depreciación de propiedades de inversión	10.339	-	-	67.433	-	39.697
Gastos anticipados	-	57.600	-	60.192	-	37.241
Ingresos diferidos	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por Leasing	38.223	-	38.185	-	12.736	-
Otros Eventos	0	-	379	712	-	5
Vacaciones del personal	7.948	-	10.774	-	9.771	-
Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-
Totales	56.510	57.600	49.338	128.337	22.507	76.943
Saldo neto		1.090		78.999		54.436

El detalle por cargo a resultados en el ítem Gasto por Impuesto a las Ganancias se demuestra en el siguiente cuadro adjunto:

Gasto por Impuesto a las Ganancias	31/03/2011	31/03/2010
Impuesto a la renta:		
Cargo por impuesto a la renta	(210.604)	(412.788)
Otros cargos o abonos	-	-
Impuesto diferido:		
Relacionado con origen y reverso de diferencias temporales	77.909	256.145
Total gasto por impuesto a las ganancias	(132.695)	(156.643)

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 14 Cuentas Por Pagar Comerciales y Otras Cuenta Por pagar

El detalle de este rubro al 31marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

Cuentas Por Pagar Comerciales y Otras Cuentas Por Pagar	Al 31 de marzo	Al 31 de diciembre	Al 01 de enero
	de 2011	de 2010	de 2010
	M\$	M\$	M\$
Acreedores	2.391.388	2.187.830	1.195.204
Impuestos por pagar al SII	372.925	33.616	212.745
Sobregiros Contables (cheques girados y no cobrados)	389.455	2.307.188	62.849
Otros por pagar	123.975	133.497	14.572
Total	3.277.743	4.662.131	1.485.370

Este rubro se compone principalmente por los pagos que debe realizar la Sociedad a sus proveedores, y por las retenciones que realiza a su personal y que debe entrar en arcas fiscales.

Las cuentas por pagar corresponden a documentos de corto plazo, constituyendo actividades y costos propios de las actividades de la Sociedad. Esas cuentas son pagadas en un plazo no superior a 30 días, sin estar afectos a devengamiento de intereses, corresponde a proveedores locales, y todos los saldos están expresados en moneda nacional.

(*) Obligaciones con proveedores y acreedores ocasionales de la empresa con vencimiento menor a 90 días.

(**) Obligaciones con la Tesorería General de la Republica con vencimiento menor a 90 días.

(***) Corresponde a cheques girados y no cobrados en Banco de Chile, con vencimiento menor a 90 días.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 15 Otras Provisiones, Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

Otras Provisiones Corrientes	Al 31 de marzo	Al 31 de diciembre	Al 01 de enero
	de 2011	de 2010	de 2010
	M\$	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	39.740	53.868	57.474
Total Provisiones	39.740	53.868	57.474

Al 31 de marzo de 2011, la sociedad ha provisionado el costo total de las vacaciones del personal por un monto de M\$39.740, que corresponde a la obligación que se ha devengado mensualmente por el derecho de los trabajadores a utilizar.

Al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010 la provisión por vacaciones fue de M\$53.868 y M\$57.474 respectivamente.

Nota 16 Capital y Prima de Emisión

a. Capital

El número total de acciones ordinarias autorizado es de 230.055 acciones sin valor nominal. Todas las acciones emitidas han sido totalmente pagadas.

La composición accionaria del capital de la Administradora no contempla títulos preferentes ni está sujeta a ningún tipo de restricción.

N° de Acciones	
Celfin Capital S.A.	5.127
Celfin Capital Servicios Financieros S.A.	5
Totales	5.132

	N° Acciones	Acciones Ordinarias	Total
Al 1 de enero de 2010	5.132	5.132	5.132
Saldo al 31 de diciembre de 2010	5.132	5.132	5.132
Saldo al 31 de marzo de 2011	5.132	5.132	5.132

b. Dividendos

En Junta Extraordinaria de Accionistas con fecha 30 de diciembre de 2010 se acordó pagar un dividendo por acción de M\$487,1395, lo que implicó un pago total de M\$2.500.000.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 17 Ingresos por Actividades Ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios al 31 marzo de 2011 y al 31 marzo de 2010.

Ingresos de Actividades Ordinarias	31/03/2011	31/03/2010
Ingresos por Remuneración de Administración Fondos Mutuos	3.331.662	2.339.650
Ingresos por Remuneración de Administración Fondos de Inversión	2.037.067	1.373.204
Total	5.368.729	3.712.854

Nota 18 Costos de Ventas

El siguiente es el detalle del costo de ventas al 31 marzo de 2011 y al 31 marzo de 2010:

Costo de ventas	31/03/2011	31/03/2010
Asesorías	16.600	17.503
Gasto por Comisiones	2.070.348	702.935
Remuneraciones Personal	1.517.794	1.164.768
Vacaciones del Personal	(10.773)	4.793
Gratificación del Personal	9.420	7.623
Total	3.603.389	1.897.622

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 19 Gastos de Administración

El siguiente es el detalle de los gastos de administración al 31 de marzo de 2011 y 2010:

Gastos de Administración	31/03/2011	31/03/2010
Eventos y Auspicios	5.484	28.226
Depreciación Propiedades Plantas y Equipos	98.534	65.669
Comisiones	87.719	86.894
Licencias	84.307	6.373
Servicios de Información Externa	53.475	22.177
Gastos de Viajes	2.831	5.734
Mantenion Instalaciones	87.121	45.231
Publicidad	52.563	75.496
Asesorías Tecnológicas	138.599	64.212
IVA no Recuperable	40.855	11.753
Asesorías Legales	5.242	8.916
Telefonía	14.238	25.985
Insumos Computacionales	19.257	4.032
Otras Remuneraciones	294.052	234.811
Otros Gastos	155.958	113.618
Total	1.140.235	799.127

Nota 20 Unidades de Reajustes

El siguiente es el detalle del ítem de unidades de reajustes al 31 marzo de 2011 y al 31 marzo de 2010.

Unidades de Reajustes	31/03/2011	31/03/2010
Reajustabilidad Activos no Monetarios (*)	7.595	14.203
Reajustabilidad Pasivos UF	(1.164)	(7.868)
Total	6.431	6.335

(*) Corresponde principalmente al reajuste de los impuestos por recuperar como el Pagos Provisionales Mensuales, Crédito Activo fijo, Crédito Sence también corresponde a la actualización de préstamos entre empresas relacionadas.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 21 Directorio de la Sociedad

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 6 personas las que se detallan a continuación.

Directorio de la sociedad		Por los tres meses terminados al 31 de marzo de
		2011
Nombre	Cargo	Dieta Directorio
FELIPE GUILLERMO MORANDE LAVIN	Presidente	-
JUAN ANDRES CAMUS CAMUS	Director	-
ALEJANDRO MONTERO PURVIANCE	Director	-
GASTON ALEJANDRO ANGELICO	Director	-
OSCAR IVAN ZULUAGA ESCOBAR	Director	-
CRSITIAN IGNACIO MORENO ASSADI	Gerente General	-
Total		-

Nota 22 De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales

De acuerdo a lo indicado en el artículo 225 de la Ley 18.045 las Administradoras Generales de Fondos para obtener su existencia deberán comprobar ante la Superintendencia un capital pagado, no inferior a 10.000 U.F. En todo momento, estas sociedades deberán mantener un patrimonio, a lo menos equivalente al anterior.

De acuerdo a los artículos 226 y 227 de la Ley 18.045 las administradoras deben tener constituida una garantía por los fondos que administre. Esta garantía, el 10 de enero de cada año deberá ser actualizada, de manera tal que no sea inferior a UF 10.000 o al 1% del patrimonio promedio diario del fondo que se trate, correspondiente al año calendario a la fecha de su actualización, si este último resultare mayor.

FONDO	PATRIMONIO FONDO EN M\$	PATRIMONIO FONDO EN UF
Fondo Mutuo Celfin Acciones Asia Emergente	23.743.899	1.100.362
Fondo Mutuo Celfin Dinámico A	1.600.507	74.172
Fondo Mutuo Celfin Dinámico B	651.207	30.179
Fondo Mutuo Celfin Energía	22.590.250	1.046.899
Fondo Mutuo Celfin Asia Desarrollada	813.733	37.711
Fondo Mutuo Celfin Acciones Chilenas	66.693.059	3.090.752
Fondo Mutuo Celfin Acciones Latinoamericanas	37.193.813	1.723.671
Fondo Mutuo Celfin Acciones Europeas	2.390.124	110.765
Fondo Mutuo Celfin Acciones USA	29.220.176	1.354.149

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 22 De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales, Continuación

FONDO	PATRIMONIO FONDO EN M\$	PATRIMONIO FONDO EN UF
Fondo Mutuo Celfin Money Market	232.113.254	10.756.811
Fondo Mutuo Celfin Renta Chilena	157.202.043	7.285.205
Fondo Mutuo Celfin Renta Latinoamericana Dólar	11.930.283	552.884
Fondo Mutuo Celfin Renta Global	5.488.159	254.337
Fondo Mutuo Celfin Money Market Dólar	15.766.026	730.644
Fondo Mutuo Celfin Renta Nominal	35.968.375	1.666.880
Fondo Mutuo Celfin Brasil	56.909.971	2.637.375
Fondo Mutuo Celfin Infraestructura	26.736.229	1.239.035
Fondo Mutuo Celfin Dinámico C	792.547	36.729
Fondo Mutuo Celfin Europa Emergente	6.240.496	289.203
Celfin Small Cap Chile Fondo De Inversión	182.136.315	8.440.732
Celfin Small Cap Latín América Fondo De Inversión	228.200.260	10.575.471
Celfin Deuda Latinoamericana Fondo De Inversión	226.295.563	10.487.202
Celfin Deuda Total Fondo De Inversión	26.728.796	1.238.691
Celfin Private Equity Fondo De Inversión	12.574.357	582.733
Celfin Private Equity II Fondo De Inversión	67.494.092	3.127.875
Celfin Private Equity III Fondo De Inversión	7.138.786	330.832
Celfin Large Cap Latín América Fondo De Inversión	76.435.326	3.542.238
Global Optimization Fondo De Inversión	197.980.312	9.174.990
Celfin Capital KKR	3.863.811	179.060
Deuda Corporativa	29.630.609	1.373.170
Rentas Inmobiliarias Fondo De Inversión	34.804.376	1.612.937
Celfin Lan Fondo De Inversión	6.940.640	321.650
Celfin Private Equity IV Fondo De Inversión	885.365	41.030
RV 2	5.016	232

Patrimonio Contable Administradora	3.109.448
CxC EERR	733.809
Patrimonio Depurado Administradora	2.375.639

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 23 Contingencias y Restricciones

La Sociedad Administradora ha constituido las siguientes garantías de acuerdo a lo establecido por el Artículo 226 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores:

1.- Asia Emergente

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100096 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF11.701, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la ley N°18.045.

2.- Asia Desarrollada

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100119 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF10.000, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la ley N°18.045.

3.- Acciones Europeas

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100123 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF10.000, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

4.- Acciones Latinoamericanas

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100094 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF19.016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

5.- Acciones USA

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100099 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF10.637, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

6.- Acciones Chilenas

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100090 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF24.865, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

7.- Renta Chilena

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100088 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF64.983, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 23 Contingencias y Restricciones, Continuación**8.- Renta Nominal**

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100093 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF20.821, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

9.- Renta Latinoamericana Dólar

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100126 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF10.000, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

10.- Renta Global

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100100 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF10.000, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

11.- Money Market

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100097 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF123.549, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

12.- Money Market Dólar

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100098 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF11.125, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

13.- Dinámico A

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100127 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF10.000, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

14.- Dinámico B

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100129 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF10.000, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

15.- Dinámico C

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100130 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF10.000, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 23 Contingencias y Restricciones, Continuación**16.- Energía**

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100128 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF10.000, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

17.- Brasil

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100092 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF23.310, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

18.- Acciones Europa Emergente

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100120 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF10.000, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

19.- Infraestructura

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100122 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF10.000, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

20.- Celfin Private Equity Fondo de Inversión

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100124 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF10.000, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

21.- Celfin Private Equity II Fondo de Inversión

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100089 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF34.865, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

22.- Celfin Small Cap Chile (ex Beta) Fondo de Inversión

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100086 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF67.500, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

23.- Global Optimization Fondo de Inversión

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100083 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF92.346, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 23 Contingencias y Restricciones, Continuación**24.- Celfin Small Cap Latín América Fondo De Inversión**

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100084 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF77.101, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

25.- Celfin Deuda Total Fondo De Inversión

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100091 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF13.355, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

26.- Celfin Deuda Latinoamericana Fondo De Inversión

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100085 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF103.900, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

27.- Celfin Large Cap Latín América Fondo De Inversión

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100087 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF36.400, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

28.- Celfin Private Equity III (Ex R.V. Fondo De Inversión)

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100117 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF10.000, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

29.- Celfin Rentas Inmobiliarias Fondos de Inversión

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100118 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF10.000, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

30.- Celfin Deuda Corporativa Fondos de Inversión

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100095 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF13.234, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

31.- Celfin Private Equity-KKR Fondos de Inversión

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100121 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF10.000, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 23 Contingencias y Restricciones, Continuación

32.- Celfin Private Equity IV Fondos de Inversión

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100116 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF10.000, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

33.- Celfin RV2 Fondos de Inversión

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211100125 con vigencia desde el 6 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF10.000, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

34.- Celfin Lan Fondos de Inversión

Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°211101393 con vigencia desde el 11 de enero del 2011 hasta el 10 de enero del 2012, por un monto de UF10.000, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.

Nota 24 Sanciones y Multas

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros:

Al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, la Sociedad, sus Administradores y Directores, no han sido sancionados por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) De otras Autoridades Administrativas:

Al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, la Sociedad, sus Administradores y Directores, no han sido sancionados por parte de otras Autoridades administrativas.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 25 Hechos Posteriores

- a) Con fecha 13 de abril de 2011, en cumplimiento con lo dispuesto en el Art.63 de la Ley 18.046, se informa que el directorio de Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos, en sesión extraordinaria celebrada el día 12 de abril, acordó citar a junta general ordinaria de accionistas a celebrarse el día 28 de abril de 2011, a la 9:00 horas, en las oficinas de la sociedad ubicadas en Avenida Apoquindo N° 3721, piso 19, comuna de Las Condes, Santiago, con el objeto de someter a su consideración las siguientes materias:
- Pronunciarse sobre la memoria, el balance, estados financieros e informe de los auditores externos correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.
 - Resolver sobre la distribución de los dividendos.
 - Acordar la política sobre distribución de utilidades para el ejercicio 2011.
 - Pronunciarse sobre la renovación del directorio.
 - Acordar la remuneración del directorio.
 - Designar los auditores externos para el examen del ejercicio 2011.
 - Designar un periódico del domicilio social para efectuar las publicaciones legales.
 - Conocer cualquier otra materia de interés social que sea de competencia de la junta ordinaria de accionistas.
- b) Con fecha 14 de abril de 2011, en cumplimiento con lo dispuesto en el Art.234 de la Ley 18.045, se informa que el directorio de Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos, en sesión extraordinaria celebrada el día 13 de abril, acordó modificar los estatutos sociales con el propósito de incorporar la figura de los directores suplentes y actualizar algunos artículos que han perdido vigencia a la luz de las reformas introducidas por la Ley 20.282 (Nueva Ley de Gobiernos Corporativos).
- La junta acordó sustituir los Artículos Sexto, Décimo Primero, Décimo Segundo y Décimo Quinto permanente y fijó un texto refundido de los estatutos sociales.
- De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 27 de la Ley N° 18.046, oportunamente se someterá a consideración de vuestra Superintendencia la reforma de estatutos mencionados en párrafos anteriores.
- c) Con fecha 25 de abril de 2011, en cumplimiento con lo dispuesto en el Art.234 de la Ley 18.045, se informa que el directorio de Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos, en sesión extraordinaria celebrada el día 25 de abril, acordó la designación del señor Cristián Ignacio Moreno Assadi como gerente general. El señor Moreno asumirá su cargo con fecha 2 de mayo de 2011, en reemplazo del señor Rafael Ariztía Correa cuya renuncia se hizo efectiva el 28 de febrero de recién pasado.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 25 Hechos Posteriores, Continuación

- d) Con fecha 28 de abril de 2011, en cumplimiento con lo dispuesto en la normativa vigente, se informa que los acuerdos adoptados en la junta general ordinaria de accionistas de Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos, celebrada este mismo día:
- La junta aprobó la memoria, el balance general, el estado de ganancias y pérdidas y el informe de los auditores externos relativos al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.
 - La junta conoció y ratificó los acuerdos adoptados por el directorio durante el año 2010 relativo a la distribución de utilidades. Asimismo, acordó no distribuir dividendos con cargo a la utilidad obtenida durante el ejercicio 2010 y acordó que la utilidad obtenida se destine al fondo de utilidades acumuladas el cual, una vez incorporada la utilidad del ejercicio 2010, alcanzará la cantidad de \$1.885.201.981.
 - La junta procedió a la renovación total del directorio y acordó la designación de los señores Gastón Alejandro Angélico, Juan Andres Camus Camus, Alejandro Montero Purviance, Felipe Guillermo Morandé Lavín y Oscar Iván Zuluaga Escobar como directores titulares de la sociedad. En consideración a la reciente modificación de los estatutos de la sociedad que incorporó la figura de los directores suplentes, la junta acordó designar a los señores Augusto Giusti Quiroz, Lorena Campos Beaín, Solange Poli Landerretche, Maria Teresa Zañartu Rozas y Fernando Arismendi Vera, respectivamente, como directores suplentes. La junta acordó dejar constancia de que la designación de los directores suplentes se encuentra condicionada a la aprobación por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros de la modificación de estatutos acordada en la junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 14 de abril de 2011.
 - La junta Acordó no pagar remuneración alguna a los directores con motivo de sus funciones durante el tiempo que transcurra hasta la celebración de la junta ordinaria de accionistas a celebrarse durante el primer cuatrimestre del año 2012.
 - La junta acordó designar a la empresa KPMG Auditores Consultores Ltda. para el examen del ejercicio financiero que finaliza el 31 de diciembre de 2011.
 - La junta acordó que las publicaciones legales se efectúen en el diario La Segunda.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes a los períodos
Terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero de 2010

Nota 26 Hechos Posteriores

- e) Con fecha 21 de octubre de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Oficio N°27469, comunicó a la Sociedad una serie de observaciones a los estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma”, al 31 de diciembre de 2010. Dichas observaciones están referidas principalmente al mejoramiento de revelaciones requeridas por la normativa, para incorporar información complementaria y otros aspectos formales, sin afectar sustancialmente la información contenida en los estados financieros preliminares, presentados originalmente, considerados en su conjunto.

Consecuentemente, en esta nueva versión de los estados financieros se han modificado determinados aspectos de forma y la información revelada en algunas notas, tales como las Notas: 1, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 12, 14, 15, 16, 19, 20 y 25.

Entre el 1 de abril de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos que pudieran alterar en forma significativa la situación financiera y patrimonial de la Sociedad.