

Estados Financieros

***CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.***

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2012 y 2011

Estados Financieros

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

31 de diciembre de 2012 y 2011

Indice

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales.....	5
Estados de Flujo de Efectivo	7
Estados de Cambios en el Patrimonio	9
Notas a los Estados Financieros	11

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento

Informe del Auditor Independiente

Señores

Accionistas y Directores

Celfin Capital Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Celfin Capital Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

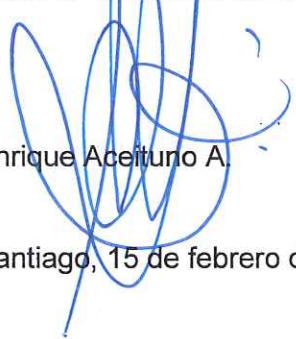
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Celfin Capital Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos, informe de otros auditores

Los estados financieros de Celfin Capital Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 27 de febrero de 2012.



Enrique Aceituno A.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 15 de febrero de 2013

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de

	Nota	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
ACTIVOS			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	5.158	359.233
Otros activos financieros corrientes			-
Otros activos no financieros, corrientes		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(7)	98.233	103.485
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(8)	536.882	-
Activos por impuestos corrientes	(9)	27.921	22.498
Total activo corriente		<u>668.194</u>	<u>485.216</u>
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes		-	-
Derechos por cobrar no corrientes		-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		-	-
Propiedades y equipos		-	-
Activos por impuestos diferidos	(9)	-	1.299
Activos intangibles distintos de la plusvalía		-	-
Plusvalía		-	-
Total activo no corriente		<u>-</u>	<u>1.299</u>
Total Activos		<u><u>668.194</u></u>	<u><u>486.515</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de los presentes estados financieros

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de

	Nota	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
PATRIMONIO Y PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros corrientes		-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(10)	42.247	63.463
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(8)	169.705	-
Pasivos por impuestos corrientes		-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	(11)	5.324	1.011
Ingresos diferidos		-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		-	-
Provisiones	(12)	-	7.050
Total pasivo corriente		<u>217.276</u>	<u>71.524</u>
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros no corrientes		-	-
Pasivos no corrientes		-	-
Pasivos por impuestos diferidos		-	-
Otras provisiones		-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes		-	-
Total pasivo no corriente		<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>217.276</u>	<u>71.524</u>
Patrimonio			
Capital emitido		391.611	391.611
Ganancias (pérdidas) acumuladas		72.072	36.145
Otras reservas		(12.765)	(12.765)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>450.918</u>	<u>414.991</u>
Participaciones no controladoras			
Total patrimonio		<u>450.918</u>	<u>414.991</u>
Total Patrimonio y Pasivos		<u>668.194</u>	<u>486.515</u>

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de los presentes estados financieros

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de

Estado de Resultados	Nota	Acumulado	
		31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(14)	255.317	212.442
Costo de ventas	(15)	(161.298)	(99.698)
Ganancia bruta		94.019	112.744
Gastos de administración	(16)	(53.465)	(70.535)
Otros gastos, por función		-	(379)
Ingresos financieros		1.440	104
Costos financieros		(11)	(3)
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	(17)	(3)	(6)
Resultados por unidades de reajuste	(18)	566	25.358
Ganancia antes de Impuestos		42.546	67.283
Gasto por impuestos a las ganancias	(9)	(6.619)	(8.202)
Ganancia		35.927	59.081
Ganancia (pérdida) atribuible a:			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		35.927	59.081
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		35.927	59.081
Ganancia (pérdida)		35.927	59.081
Ganancias por acción		0,0361	0,0593
Ganancia por acción básica		0,0361	0,0593

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de los presentes estados financieros

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de

Estado de Resultados Integrales	Nota	Acumulado	
		31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)			
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto		35.927	59.081
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		-	-
Total resultado integral		<u>35.927</u>	<u>59.081</u>
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		35.927	59.081
Resultado integral atribuible a los participaciones no controladas		-	-
Total resultado integral		<u><u>35.927</u></u>	<u><u>59.081</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de los presentes estados financieros

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Estados de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de

Estado de Flujo de Efectivo Directo	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Flujo 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	256.910	185.542
Otros cobros por actividades de operación		
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(22.612)	(44.701)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(56.867)	(75.584)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	-
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Intereses recibidos	28	104
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(37.127)	(49.954)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujo de efectivo por (utilizados en) operaciones	<u>140.332</u>	<u>15.407</u>
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	-
Compras de activos intangibles	-	-
Compras de otros activos a largo plazo - propiedades de inversión	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>1.977</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión	<u>1.977</u>	<u>-</u>
Flujo de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importe procedente de préstamos	136.445	847.500
Pagos de préstamos	(632.829)	(302.524)
Dividendos pagados	-	(330.000)
Intereses pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(496.384)</u>	<u>214.976</u>

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de los presentes estados financieros

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Estados de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(354.075)</u>	<u>230.383</u>
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	<u>359.233</u>	<u>128.850</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujo de Efectivo, Saldo Final	<u><u>5.158</u></u>	<u><u>359.233</u></u>

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2012 y 2011

Al 31 de diciembre de 2012	Capital en Acciones	Sobrepeso 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 01.01.2012	391.611	-	-	-	-	(12.765)	36.145	414.991	-	414.991
Patrimonio previamente reportado a fines del año anterior	391.611	-	-	-	-	(12.765)	36.145	414.991	-	414.991
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en patrimonio										
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	35.927	35.927	-	35.927
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	35.927	35.927	-	35.927
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	35.927	35.927	-	35.927
Saldo final periodo actual	391.611	-	-	-	-	(12.765)	450.918	450.918	-	450.918

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de los presentes estados financieros

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2012 y 2011

A131 de diciembre de 2011	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 anterior 01.01.2011	391.611	-	-	-	-	(12.765)	307.064	685.910	-	685.910
Patrimonio previamente reportado a fines del año anterior	391.611	-	-	-	-	(12.765)	307.064	685.910	-	685.910
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en patrimonio										
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	59.081	59.081	-	59.081
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	59.081	59.081	-	59.081
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(330.000)	(330.000)	-	(330.000)
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	(270.919)	(270.919)	-	(270.919)
Saldo final periodo anterior	391.611	-	-	-	-	(12.765)	36.145	414.991	-	414.991

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de los presentes estados financieros

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 1 - Entidad que Reporta

Antecedentes de la Constitución y Objetivos de la Sociedad

Celfin Capital Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. (la “Sociedad”) fue creada mediante escritura pública el 8 de abril de 1992, modificada por escritura pública de fecha 7 de mayo de 1992 y 8 de septiembre de 1992.

La Sociedad opera actualmente bajo el Rol Único Tributario 96.644.280-8.

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

El objeto único de la Sociedad es la administración de Fondos de Inversión de Capital Extranjero que operen en Chile, a nombre del fondo y por cuenta y riesgo de los partícipes o aportantes, todo ello en conformidad de la Ley N°18.657, y a sus reglamentos internos.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad administra los Fondos denominados: Aberdeen Chile Fund, Inc. (Ex The Chile Fund Inc.), Aberdeen Latin America Equity Fund, Inc. (Ex The Latin America Equity Fund) y EGI-VSR L.L.C. Fondo de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo.

Los accionistas de la Sociedad la componen:

Accionistas	Participación %	Acciones
Celfin Capital Inversiones Ltda.	99,9998	995.898
Celfin Capital Servicios Financieros S.A	0,0002	2

Los auditores de la Sociedad corresponden a Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesoría Limitada.

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 2 - Base de Preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Celfin Capital Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros, fueron aprobados por la Administración con fecha 15 de febrero de 2013.

b) Bases de medición

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

- Propiedades, plantas y equipos que son valorizados a costo histórico depreciado
- Cuentas por cobrar y pagar relacionadas
- Préstamos bancarios

c) Período cubierto

Los estados de situación financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

d) Moneda funcional y de presentación

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

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 2 - Base de Preparación (continuación)

d) Moneda funcional y de presentación (continuación)

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
31.12.2012	479,96	22.840,75
31.12.2011	519,20	22.294,03

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.
- Pérdidas por deterioro en los activos.

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados

a) Activos y pasivos financieros

i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, Celfin Capital Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

ii) Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

Celfin Capital Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la administración.

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

a) Activos y pasivos financieros (continuación)

ii) Clasificación (continuación)

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, Celfin Capital Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. considera:

- Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- Las razones para las ventas de activos; y
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivo contractuales.

Celfin Capital Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. ha designado ciertos activos financieros a valor razonable con efecto en resultados ya que de esta forma se eliminan o reducen de manera significativa inconsistencias en la valorización o en el reconocimiento que surgiría, al utilizar diferentes criterios para valorizar activos y pasivos, o para reconocer pérdidas y ganancias de los mismos sobre bases diferentes. Al cierre de los estados financieros no se presentan instrumentos designados a valor razonable.

Los pasivos financieros, en caso de los acreedores 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.

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

a) Activos y pasivos financieros (continuación)

ii) Clasificación (continuación)

Los pasivos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses, después de la fecha del balance.

Los pasivos financieros a valor razonable, corresponden a operaciones de contratos de derivados financieros mantenidos por la Sociedad y se presentan en otros pasivos corrientes.

Los pasivos financieros a costo amortizado, corresponden a operaciones de ventas de instrumentos financieros con retrocompra por operaciones de financiamiento vinculadas de renta fija e intermediación financiera. Dichos contratos se presentan en otros pasivos financieros corrientes. Se valorizan al valor inicial del contrato más los intereses devengados al cierre del ejercicio de acuerdo a la tasa de interés estipulada.

iii) Baja

Celfin Capital Administradora de Fondos de Inversión 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.

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

a) Activos y pasivos financieros (continuación)

iv) 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.

v) 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. Esta medición se utiliza para los instrumentos no transables al vencimiento.

vi) 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.

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

a) Activos y pasivos financieros (continuación)

vi) Medición de valor razonable (continuación)

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.

vii) Identificación y medición del deterioro

La Sociedad evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados. 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 ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

b) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende los saldos disponibles en caja y bancos, el equivalente al efectivo 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.

La Sociedad ha establecido clasificar en este rubro los fondos mutuos Money Market, que hayan sido así definidos según las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para las sociedades administradoras de Fondos Mutuos.

c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 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 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 Inversión de Capital Extranjeros S.A. revela en notas a los estados financieros (ver detalle en Nota 8) las transacciones y saldos transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24.

Dichas operaciones corresponden a cuentas mercantiles de corto plazo sin intereses asociados.

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

e) Impuesto a la renta e 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.

A 31 de diciembre de 2012, los impuestos diferidos han sido ajustados a la nueva tasa de impuesto a la renta de primera categoría publicada en la Ley N° 20.630 promulgada con fecha 27 de septiembre de 2012 y en la cual se fija la nueva tasa de impuesto a la renta para el año comercial 2012 correspondiente a 20%.

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.

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

f) 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.

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.

g) 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, éstas son reconocidas a su valor nominal.

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

h) 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.

Las provisiones se determinan descontando al Flujo de Efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuesto que refleja la valorización actual del mercado del valor del dinero y, cuando corresponda, de los riesgos específicos de la obligación.

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.

i) Dividendos mínimos

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual éstos fueron aprobados por el Accionista de la Sociedad.

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

La Sociedad no tiene establecida de manera formal una política de distribución de dividendos.

El Accionista de la Sociedad ha acordado no distribuir dividendos.

j) 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.

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

k) 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.

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 individualiza en la Nota Explicativa N°14 de estos estados financieros.

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 encuentra individualizados en Nota Explicativa Nos.15 y 16 de estos estados financieros.

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

l) 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".

m) Nuevos pronunciamientos contables

Normas e interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2012

i) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS)

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

Norma, Interpretación y Enmienda	Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 9 " Instrumentos Financieros: Clasificación y medición "	(*)
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"	1 de enero 2013
NIIF 12 "Revelaciones de intereses en otras sociedades"	1 de enero 2013
NIIF 13 "Medición del valor justo"	1 de enero 2013

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Normas e interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2012 (continuación)

i) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) (continuación)

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2015, se permite la adopción anticipada.

(*) La Sociedad adoptó la mencionada norma debido a que la normativa impartida por la Superintendencia de Valores y Seguros, regula a Celfin Capital Administradora de Fondos de Capital Extranjero S.A. y estableció su aplicación de manera anticipada en los Estados Financieros correspondientes al año 2012.

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Normas e interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2012 (continuación)

i) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) (continuación)

IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”/ IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

IFRS 11 reemplaza IAS 31 Participación en negocios conjuntos y SIC 13 Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes. IFRS 11 utiliza alguno de los términos que fueron usados en IAS 31, pero con diferentes significados. Mientras IAS 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, IFRS 11 habla solo de 2 formas de acuerdos conjuntos (joint ventures y joint operations) cuanto hay control conjunto. Porque IFRS 11 usa el principio de control de IFRS 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además IFRS 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto (JCEs) usando consolidación proporcional. En lugar JCEs, que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio. Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former jointly controlled operations) y entidades de control conjunto (JCEs) iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir. La emisión de IFRS 11, modificó de forma limitada IAS 28 sobre los temas relacionados a entidades asociadas y entidades de control conjunto disponible para la venta y cambios de interés detenidos en entidades asociadas y entidades de control conjunto.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Normas e interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2012 (continuación)

i) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) (continuación)

IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

IFRS 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en IAS 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en IAS 31 e IAS 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en relacionadas de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 13 “Medición del valor justo”

IFRS 13 establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por IFRS. No cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable - Valor razonable: El precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones

La Sociedad aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Normas e interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2012 (continuación)

ii) Mejoras y modificaciones

Mejoras y Modificaciones		Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	1 de enero 2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero 2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de enero 2013
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de enero 2013
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de enero 2013
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero 2013
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero 2013

IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

En diciembre 2011 se emitió la modificación a IFRS 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2013.

La Sociedad evaluó el impacto que su adopción tendrá en los estados financieros tomando las medidas necesarias para incorporar las revelaciones requeridas en la norma a partir de 2013.

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Normas e interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2012 (continuación)

ii) Mejoras y modificaciones (continuación)

IFRS 10 “Estados financieros consolidados”, IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”, IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

El 28 de junio de 2012, el IASB publicó modificaciones para aclarar la orientación de la transición de IFRS 10 Estados financieros consolidados. Las modificaciones también proporcionan excepciones transitorias adicionales en la aplicación de IFRS 10, IFRS 11 Acuerdos conjuntos y IFRS 12 Revelación de participación en otras entidades, limitando el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo al período comparativo anterior. Por otra parte, para las revelaciones relacionadas con entidades estructuradas no consolidadas, se eliminará el requerimiento de presentar información comparativa de períodos antes de aplicar el IFRS 12 por primera vez. La fecha de vigencia de las modificaciones son los períodos anuales que comiencen o sean posteriores al 1 de enero de 2013, también alineado con la fecha de vigencia de IFRS 10, 11 y 12.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Normas e interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2012 (continuación)

ii) Mejoras y modificaciones (continuación)

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”

“Annual Improvements 2009–2011 Cycle”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafos 10, 38 y 41, eliminó párrafos 39-40 y añadió párrafos 38A-38D y 40A-40D, que aclara la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y la información mínima comparativa requerida. Generalmente, el período mínimo comparativo requerido es el período anterior. Una entidad debe incluir información comparativa en las notas relacionadas a los estados financieros cuando la entidad voluntariamente proporciona información comparativa más allá del período mínimo comparativo requerido. El período comparativo adicional no necesita contener un juego completo de estados financieros. Además, los saldos iniciales del estado de situación financiera (conocido como el tercer balance) debe ser presentada en las siguientes circunstancias: cuando la entidad cambia sus políticas contables; haga re-expresiones retroactivas o haga reclasificaciones, y este es el cambio con un efecto material sobre el estado de situación financiera. El saldo inicial del estado de situación financiera sería al principio del período anterior. Sin embargo, a diferencia de la información comparativa voluntaria, las notas relacionadas no están obligadas a acompañar el tercer balance. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Normas e interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2012 (continuación)

ii) Mejoras y modificaciones (continuación)

IAS 19 “Beneficios a los empleados”

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a IAS 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos. El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

Emitida en mayo de 2011, IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, prescribe la contabilidad de inversiones en asociadas y establece los requerimientos para la aplicación del método de la participación al contabilizar las inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Normas e interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2012 (continuación)

ii) Mejoras y modificaciones (continuación)

IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

Las modificaciones, emitidas en diciembre 2011, de IAS 32 están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a compensación y reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2014 y su adopción anticipada es permitida.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

Nota 4 - Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5 - Administración del Riesgo Financiero

La actividad comercial de la Sociedad, conlleva riesgos que deben ser adecuadamente administrados, con el propósito de resguardar la rentabilidad y solvencia de la Sociedad. En efecto, la administración de fondos, exponen a la Sociedad a la materialización de riesgos asociados a fallas operativas y tecnológicas, movimientos adversos del mercado y falta de liquidez y el no cumplimiento de alguna contraparte de un compromiso tomado con la Sociedad.

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 y el Comité de Riesgos; la función operativa radica en las unidades de negocio, el área de Gestión de Riesgos y la Contraloría.

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 5 - Administración del Riesgo Financiero (continuación)

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 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 Sociedad 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 ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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 fondos mutuos de la Sociedad y los saldos de cuentas corrientes en los distintos bancos.

En cuanto al riesgo de crédito, éste se centra en las cuentas por cobrar. Estas corresponden principalmente a la remuneración 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 de efectivo, inversiones en fondos mutuos y en fondos de inversión, las inversiones en efectivo y equivalente representan 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 Sociedad posee inversiones en fondos mutuos y fondos de inversión, este es capital de trabajo utilizado por operaciones de 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	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente de efectivo	5.158	359.233	-	-
Instrumentos financieros corrientes	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros	-	-	-	-

Riesgo liquidez

La estructura de esta Sociedad no considera deuda y sus necesidades de liquidez se limitan al pago de rescates por los tres fondos que administra actualmente. El plazo entre la solicitud de un rescate y el pago de éste, toma como mínimo 15 días hábiles, debido a las presentaciones que se deben hacer a la SVS, Comité de Inversiones Extranjeras (dependiente del Ministerio de Hacienda) y Banco Central. Estos plazos son suficientes para liquidar activos y generar las remesas a los aportantes de los fondos.

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 5 - Administración del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo liquidez (continuación)

Perfil de flujos de pago de pasivos	Total M\$	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$
Acreeedores	40.360	40.360	-
Impuestos por pagar al SII	1.887	1.887	-
Otros Pasivos no Financieros	5.324	5.324	-
Flujos de salida de efectivo contractual	47.571	47.571	-

Riesgo Cambiario

Al 31 de diciembre de 2012, la exposición al tipo de cambio y la inflación del efectivo que genera la Sociedad es:

Moneda	Monto M\$	Variación 5%	Sensibilización MMS
CLP	5.158	258	4.900
USD	-	-	-
UF	-	-	-

Nota 6 - Efectivos y Equivalentes al Efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

Efectivo y Efectivo Equivalente	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Efectivo	5.158	358.697
Inversión en fondos mutuos	-	536
Total	5.158	359.233

El detalle del saldo de los fondos mutuos, es el siguiente:

Fondos Mutuos	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Fondos Mutuos en pesos no reajustables	-	536
Total	-	536

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es la siguiente:

	Fondo	31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Deudores por ventas (neto)	Aberdeen Chile Fund	37.831	22.012
Deudores por ventas (neto)	Aberdeen Latin Equity Fund	24.013	12.000
Deudores por ventas (neto)	EGI-VSR,L.L.C	36.389	69.473
Total neto deudores corrientes		98.233	103.485

La Sociedad mantiene los siguientes contratos de ingresos con los siguientes fondos administrados:

Celfin Capital Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. con Aberdeen Chile Fund, Inc., Aberdeen Latin America Equity Fund, Inc, EGI VSR LLC por comisiones de administración de fondos de inversión.

Nota 8 - Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

a) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, Celfin Capital Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. presenta las siguientes cuentas por cobrar a empresas relacionadas:

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la Relación	Tipo de Moneda	31.12.2012	31.12.2011
					M\$	M\$
Celfin Capital S.A.	96.806.900-4	Chile	Matriz	Pesos	324.855	-
Celfin Capital S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz Común	Pesos	212.027	-
Total					536.882	-

Las cuentas corrientes entre empresas relacionadas no generan cobros o pagos de interés, solamente tienen estipuladas cláusulas de reajuste, las principales transacciones con entidades relacionadas, tienen que ver con cuentas corrientes mercantiles entre estas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se han constituido provisiones por incobrabilidad, así como no existen garantías recibidas por estas cuentas por cobrar.

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 8 - Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas (continuación)

a) Cuentas por cobrar (continuación)

Las remuneraciones del personal clave de la Gerencia al 31 de diciembre de 2012, llegan a M\$195.074 (M\$86.573 al 31 de diciembre de 2011), y no existe otro tipo de beneficios o compensación comprometida.

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

b) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, Celfin Capital Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. presenta las siguientes cuentas por pagar a empresas relacionadas:

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la Relación	Tipo de Moneda	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Celfin Capital S.A. Adm. Gral. de Fondos	96.966.250-7	Chile	Matriz Común	Pesos	60.586	-
Celfin Capital Servicios Empresariales Ltda.	76.042.808-6	Chile	Matriz Común	Pesos	109.119	-
Total					169.705	-

Las cuentas corrientes entre empresas relacionadas no generan cobros o pagos de interés, solamente tienen estipulado cláusulas de reajuste, las principales transacciones con entidades relacionadas, tienen que ver con cuentas corrientes mercantiles entre estas

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 8 - Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas (continuación)

c) Transacciones

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la Relación	Tipo de Moneda	Descripción de la transacción	31.12.2012	Efectos en Resultados	31.12.2011	Efectos en Resultados
						M\$	M\$	M\$	M\$
Celfin Capital S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Matriz común	Pesos	Cuenta corriente mercantil	-	-	5.039	-
Celfin Capital S.A.	96.806.900-4	Chile	Matriz	Pesos	Cuenta corriente mercantil	324.855	-	1.454.439	-
Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos	96.966.250-7	Chile	Matriz común	Pesos	Cuenta corriente mercantil	(60.586)	-	327.593	-
Celfin Capital Asesorías Financieras Ltda.	99.589.470-k	Chile	Matriz común	Pesos	Cuenta corriente mercantil	-	-	21.666	-
Celfin Capital S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz común	Pesos	Cuenta corriente mercantil	212.027	-	330.627	-
Inmobiliaria Celfin Capital Ltda.	76.616.700-4	Chile	Matriz común	Pesos	Cuenta corriente mercantil	-	-	5.671	-
Celfin Capital Servicios Empresariales Ltda.	76.042.808-6	Chile	Matriz común	Pesos	Cuenta corriente mercantil	(109.119)	-	7.870	-

La Sociedad no mantiene contratos de ingresos con empresas relacionadas:

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 9 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos

La tasa impositiva utilizada para la determinación del impuesto a pagar para el ejercicio 2012, corresponde a la tasa de impuesto a las Sociedades del 20% 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.

Con fecha 27 de Septiembre de 2012 se promulgó Ley N°20.630 en la cual se fija la nueva tasa de impuesto a la renta para el año comercial 2012 de 20%

a) Activo (pasivo) por impuesto corriente

El origen de los impuestos por pagar registrados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Activos (pasivos) por impuestos corrientes	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Impuesto a la renta		
Pagos provisionales mensuales	32.923	31.062
Impuesto renta por pagar	(5.002)	(8.564)
Total activo (pasivo) por impuestos corrientes	27.921	22.498

b) Impuestos diferidos

El origen de los activos impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Conceptos - Estado de Situación Financiera	31.12.2012		31.12.2011	
	Impuesto Diferido Activo M\$	Impuesto Diferido Pasivo M\$	Impuesto Diferido Activo M\$	Impuesto Diferido Pasivo M\$
Vacaciones del personal	-	-	1.304	-
Fondos mutuos	-	-	-	5
Total	-	-	1.304	5
Saldo neto	-		1.299	

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 9 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)

c) Impuesto a las ganancias

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

Conceptos - Estado de Situación Financiera	Acumulado	
	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Impuesto a la renta		
Cargo por impuesto a la renta	(5.002)	(8.564)
Diferencia provisión impuesto a la renta año anterior	(318)	-
Otros cargos o abonos	-	-
Impuesto diferido		
Relacionado con origen y reverso de diferencias temporales	(1.299)	362
Total gasto por impuesto	<u>(6.619)</u>	<u>(8.202)</u>

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Reconsideración de tasa efectiva	2012		2011	
	Tasa de Impuesto %	Monto M\$	Tasa de Impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto	20,00	8.509	20,00	13.457
Impuesto diferido	3,05	1.299	(7,81)	(5.255)
Impuesto único (gastos rechazados)	-	-	-	-
Otros	(7,50)	(3.189)	-	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	15,55	6.619	12,19	8.202

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 10 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Acreedores	40.360	62.405
Impuestos por pagar al SII	1.887	1.058
Total	<u>42.247</u>	<u>63.463</u>

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

Nota 11 - Otros Pasivos no Financieros

El saldo de este rubro se constituye de la manera que se detalla a continuación al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Ingresos Diferidos	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Aberdeen Chile Fund, Inc.	5.324	1.011
Aberdeen Latin America Equity Fund, Inc	-	-
Total	<u>5.324</u>	<u>1.011</u>

Nota 12 - Otras Provisiones

El saldo de este rubro se constituye de la manera que se detalla a continuación al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	-	7.050
Total	<u>-</u>	<u>7.050</u>

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 12 - Otras Provisiones (continuación)

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	7.050	4.910
Aumento en provisiones	-	4.772
Provisión utilizada	(7.050)	(2.632)
Total movimientos en provisiones	<u>(7.050)</u>	<u>2.140</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>7.050</u>

Nota 13 - Capital Emitido

Capital

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el número de acciones suscritas y pagadas asciende a 995.900, de una serie única. No existen acciones con derechos preferentes.

Nº de Acciones	31.12.2012	31.12.2011
Celfin Capital S.A	-	995.898
Celfin Capital Inversiones Ltda.	995.898	-
Celfin Capital Servicios Financieros S.A.	<u>2</u>	<u>2</u>
Total	<u>995.900</u>	<u>995.900</u>

	Nº	Acciones	Total
	Acciones	Ordinarias	
Al 1 de enero de 2012	995.900	995.900	995.900
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>995.900</u>	<u>995.900</u>	<u>995.900</u>

	Nº	Acciones	Total
	Acciones	Ordinarias	
Al 1 de enero de 2011	995.900	995.900	995.900
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>995.900</u>	<u>995.900</u>	<u>995.900</u>

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 13 - Capital Emitido (continuación)

Dividendos:

Al 31 de diciembre de 2012 no se ha acordado distribuir dividendos.

Nota 14 - Ingresos por Actividades Ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Aberdeen Chile Fund, Inc.	133.949	111.883
Aberdeen Latin America Equity Fund, Inc	72.805	50.844
Egi Vsr Llc	48.563	49.715
Total	<u>255.317</u>	<u>212.442</u>

Los ingresos ordinarios corresponden a las comisiones cobradas a los tres fondos administrados por Celfin Capital Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A.

Nota 15 - Costo de Ventas

El siguiente es el detalle del costo de ventas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Asesorías	1.131	8.446
Remuneraciones personal	164.211	87.383
Vacaciones del personal	(5.335)	2.140
Gratificación del personal	1.291	1.729
Total	<u>161.298</u>	<u>99.698</u>

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 16 - Gasto de Administración

El siguiente es el detalle del gasto de administración al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Otras remuneraciones	34.908	57.410
Otros gastos de administración	18.557	13.125
Total	<u>53.465</u>	<u>70.535</u>

Nota 17 - Diferencias de Cambio

El efecto en resultados por diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Moneda	31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Cuentas por pagar corto plazo	USD	(3)	(6)
Total		<u>(3)</u>	<u>(6)</u>

Nota 18 - Unidades de Reajustes

El siguiente es el detalle del ítem de unidades de reajustes al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Reajustabilidad activos no monetarios	615	25.447
Reajustabilidad pasivos UF	(49)	(89)
Total	<u>566</u>	<u>25.358</u>

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 19 - 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		Dieta directorio	
Nombre	Cargo	2012	2011
Alejandro Montero Purviance	Presidente	-	-
Felipe Alberto Monárdez Vargas	Director	-	-
Lorena Campos Beain	Director	-	-
Fernando Arismendi Vera	Director	-	-
Benjamin David Wolf	Director	-	-
Juan Andres Camus	Gerente General	-	-
Total		-	-

El directorio de la Sociedad no recibe ningún tipo de remuneración, gratificación o dieta por ser participe en las decisiones de la Sociedad.

Nota 20 - De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales

De acuerdo a la Ley N°18.657, el Patrimonio mínimo a mantener por la Sociedad no debe ser inferior a UF 6.000, por cada Fondo de Inversión de Capital Extranjero que administre.

Debido a que al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad administra tres Fondos de Inversión de Capital Extranjero, el patrimonio mínimo a mantener es de UF18.000.

De las Sociedades sujetas a Normas Especiales

Patrimonio Contable	450.918
Valor UF al 31.12.2012	22.840,75
Patrimonio Depurados en UF	19.742

**CELFIN CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 21 - Contingencias y Restricciones

La Sociedad no tiene contingencias y restricciones al 31 de diciembre de 2012

Nota 22 - Sanciones y Multas

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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 diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad, sus Administradores y Directores, no han sido sancionados por parte de otras Autoridades administrativas.

Nota 23 - Hechos Posteriores

Entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido hechos que pudieran alterar en forma significativa la situación financiera y patrimonial de la Sociedad.