

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

Estados Financieros Proforma al 31 de diciembre y
1 de enero de 2010 y por el año terminado en esa fecha

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera Proforma

Estado de Resultados Integrales Proforma

Estado de Flujos de Efectivo Proforma

Estado de Cambio en el Patrimonio Proforma

Notas a los Estados Financieros Proforma

\$: 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



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13
Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000
Fax +56 (2) 798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos:

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

4. La Nota 2(a) a los estados financieros, explica la razón por la cual existe una posibilidad que los estados financieros preliminares pudiesen requerir de ajustes antes de emitirse como definitivos. Asimismo, enfatizamos que de acuerdo con NIIF, únicamente un juego completo de estados financieros que incluyan el estado de situación financiera y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, conjuntamente con información financiera comparativa, notas y otra información explicativa, puede proporcionar una presentación razonable de la situación financiera de la Sociedad, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
5. Con fecha 23 de febrero de 2011, hemos emitido una opinión sobre los estados financieros oficiales de Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
6. Este informe está destinado únicamente para la información y uso de los Directores, la Administración de Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos y Superintendencia de Valores y Seguros, en relación con el proceso de convergencia de la base de preparación a las Normas Internacionales de Información Financiera. Consecuentemente no tiene por objetivo y no debiera ser utilizado para ningún otro fin ni ser divulgado a terceros.



Joaquín Lira H.

KPMG Ltda.

Santiago, 30 de marzo de 2011, excepto los asuntos que se mencionan en la Nota 25(e), que son de fecha 5 de noviembre de 2011.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera Clasificado Proforma
al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

| ACTIVOS | Nota | Al 31 de diciembre de 2010 | Al 1 de enero de 2010 |
|---|------|----------------------------|-----------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6 | 96.220 | 622.259 |
| Otros Activos financieros corrientes | 7 | 1.527.183 | 238.823 |
| Otros Activos no financieros, corriente | 10 | 217.583 | 154.928 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 8 | 1.809.112 | 1.470.013 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente | 9 | 2.164.754 | 1.469.819 |
| Activos por impuestos corrientes | 13 | 209.910 | - |
| Activos corrientes totales | | 6.024.762 | 3.955.842 |
| Activos no corrientes | | | |
| Otros activos no financieros no corrientes | 11 | 136.587 | 64.602 |
| Derechos por cobrar no corrientes | | - | - |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | | - | - |
| Propiedades plantas y equipos | 12 | 1.214.376 | 845.658 |
| Activos por impuestos diferidos | | - | - |
| Activos Intangibles distintos de la plusvalía | | - | - |
| Plusvalía | | - | - |
| Total de activos no corrientes. | | 1.350.963 | 910.260 |
| Total de activos | | 7.375.725 | 4.866.102 |

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

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera Clasificado Proforma, Continuación
al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

| PATRIMONIO Y PASIVOS | Nota | Al 31 de diciembre de 2010 | Al 1 de enero de 2010 |
|--|------|----------------------------|-----------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Pasivos | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Otros pasivos financieros corrientes | | - | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 14 | 4.662.131 | 1.485.370 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente | 9 | 11.610 | 5.042 |
| Otras provisiones | 15 | 53.868 | 57.474 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 13 | - | 95.422 |
| Ingresos diferidos | | - | - |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | | - | - |
| Pasivos corrientes totales | | 4.727.609 | 1.643.308 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | | - | - |
| Pasivos no corrientes | | - | - |
| Pasivos por impuestos diferidos | 13 | 78.999 | 54.436 |
| Otras provisiones | | - | - |
| Otros pasivos no financieros no corrientes | | - | - |
| Total de pasivos no corrientes | | 78.999 | 54.436 |
| Total pasivos | | 4.806.608 | 1.697.744 |
| Patrimonio | | | |
| Capital emitido | | 849.744 | 829.018 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | | 1.800.545 | 2.339.340 |
| Primas de emisión | | - | - |
| Otras participaciones en el patrimonio | | - | - |
| Otras reservas | | (81.172) | - |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 2.569.117 | 3.168.358 |
| Participaciones no controladoras | | - | - |
| Total patrimonio | | 2.569.117 | 3.168.358 |
| Total de patrimonio y pasivos | | 7.375.725 | 4.866.102 |

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

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Resultados por Función Proforma
por el año terminado al 31 de diciembre de 2010

| Estado de Resultados | Nota | Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2010 M\$ |
|--|------|---|
| Ingresos de actividades ordinarias | 17 | 17.570.932 |
| Costo de ventas | 18 | (10.221.917) |
| Ganancia bruta | | 7.349.015 |
| Gastos de administración | 19 | (5.071.650) |
| Otros gastos, por función | | (803) |
| Ingresos financieros | | 77.283 |
| Costos financieros | | (50.966) |
| 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 | | (23.273) |
| Resultados por unidades de reajuste | 20 | 120.641 |
| Ganancia antes de impuestos | | 2.400.247 |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 13 | (412.142) |
| Ganancia | | 1.988.105 |
| Ganancia (pérdida) atribuible a | | |
| Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora | | 1.988.105 |
| Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras | | - |
| Ganancia (pérdida) | | 1.988.105 |
| Ganancias por acción | | 387,3938 |
| Ganancia por acción básica | | 387,3938 |

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

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Resultados Integrales por Función Proforma
por el año terminado al 31 de diciembre de 2010

| Estado de Resultados Integrales | | Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2010 M\$ |
|--|--|---|
| Ganancia (pérdida) | | 1.988.105 |
| 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 | | 1.988.105 |
| Resultado integral atribuible a | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | | 1.988.105 |
| Resultado integral atribuible a los participaciones no controladas | | - |
| Resultado Integral Total | | 1.988.105 |

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

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Flujos de Efectivo Proforma
por el año terminado al 31 de diciembre de 2010

| Estado de Flujo de Efectivo Directo | Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2010 |
|--|---|
| | 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 | 19.675.020 |
| Otros cobros por actividades de operación | - |
| Clases de pagos: | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (9.147.316) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (1.712.289) |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas | - |
| Otros pagos por actividades de operación | - |
| Intereses recibidos | 37.960 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | (2.960.493) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 71.541 |
| Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones, total | 5.964.423 |
| Flujos 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 plantas y equipos | (662.308) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 612.208 |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión | (50.100) |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación | |
| Importes procedentes de la emisión de acciones | - |
| Préstamos de entidades relacionadas | 15.452.972 |
| Total importes procedentes de préstamos | 15.452.972 |
| Pagos de préstamos | (19.393.334) |
| Dividendos pagados | (2.500.000) |
| Intereses pagados | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | - |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación | (6.440.362) |
| Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo | (526.039) |
| 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 | 622.259 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujo de efectivo, saldo final | 96.220 |

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

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

Estado de Cambio en el Patrimonio Proforma
por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010

| Al 31 de diciembre de 2010 | Nº de acciones | 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 1/1/2010 | 5.132 | 829.018 | - | - | - | - | - | 2.339.340 | 3.168.358 | - | 3.168.358 |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - | 1.988.105 | 1.988.105 | - | 1.988.105 |
| Resultado integral | - | - | - | - | - | - | - | 1.988.105 | 1.988.105 | - | 1.988.105 |
| Dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otro incremento (decremento) en patrimonio neto | - | 20.726 | - | - | - | - | (81.172) | (2.526.900) | (2.587.346) | - | (2.587.346) |
| Total cambios en patrimonio | - | 20.726 | - | - | - | - | (81.172) | (538.795) | (599.241) | - | (599.241) |
| Saldo final periodo actual | 5.132 | 849.744 | - | - | - | - | (81.172) | 1.800.545 | 2.569.117 | - | 2.569.117 |

Otras Reservas Varias: Bajo este rubro se incluye la depuración del efecto inflacionario correspondiente al ejercicio 2010, deflactando los rubros que componen el cuadro patrimonial; sin generar incremento y decremento a nivel patrimonial.

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

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre 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 | 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 Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 2 Bases de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento:

Los presentes estados financieros proforma 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).

Los estados de situación financiera proforma al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración, como parte del proceso de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) para el año que termina el 31 de diciembre de 2011, de acuerdo los requerimientos establecidos en el Oficio Circular N°544 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros de Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2010, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros. Dichos principios contables y normas contables fueron considerados como los “principios previos”, tal como es definido en la NIIF 1, antes de la preparación del estado financiero de apertura NIIF y de los estados financieros proforma al 31 de diciembre de 2010.

Los estados financieros proforma, fueron aprobados por el Directorio con fecha 30 de marzo de 2011, las modificaciones incorporadas en la Nota 25 fueron aprobadas por el Directorio el 5 de noviembre de 2011.

La Nota 4 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo informados por la Sociedad.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros establecidas previamente, difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En la preparación de los presentes estados de situación financiera proforma bajo NIIF, la administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos y circunstancias y los principios de contabilidad que serán aplicados en el momento en que la Sociedad prepare sus primeros estados financieros completos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2011. Por ejemplo, modificaciones a las normas o interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) que pueden cambiar la normativa vigente. Por consiguiente, hasta que la Sociedad prepare su primer juego completo de estados financieros bajo NIIF y establezca su fecha de transición tal como se encuentra definida en la NIIF 1, existe la posibilidad de que el presente estado de situación financiera consolidado proforma sea modificado.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 2 Bases de Preparación, Continuación

(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 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, los Estados de Resultados Integrales por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2010 y los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2010.

(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 | 507,10 | 20.939,49 |
| 31/12/2010 | 468,01 | 21.455,55 |

(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 Proforma
al 31 de diciembre 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 Proforma
al 31 de diciembre 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 Proforma
al 31 de diciembre 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 Proforma
al 31 de diciembre 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 Proforma
al 31 de diciembre 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.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

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.

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) 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 Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

j) 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, estos son aprobados en Junta Extraordinaria de Accionistas.

k) 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.

l) 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 individualiza en la Nota Explicativa N°17 de estos estados financieros.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

l) 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 encuentra individualizados en Nota Explicativa Nos.18 y 19 de estos estados financieros.

m) 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 Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

n) 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 Proforma
al 31 de diciembre de 2010

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

Hasta el 31 de diciembre de 2010, Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos, preparó sus estados financieros oficiales, de acuerdo a normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA).

La fecha de transición a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) es el 1 de enero de 2010, la convergencia está basada en la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Opciones de la NIIF 1 aplicadas en el proceso de adopción de las NIIF:

De acuerdo a lo permitido por la NIIF 1 para la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, una entidad podrá optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la valoración de una partida de activo fijo y de activos intangibles por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en tal fecha, o bien, utilizar el importe del activo fijo y activo intangible revalorizado según PCGA anteriores, ya sea en la fecha de transición o antes, como costo atribuido en la fecha de revalorización, siempre que aquélla fuera, en el momento de realizarla, comparable en sentido amplio con:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar, por ejemplo, cambios en un índice de precios general o específico.

Al respecto, Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos adoptará lo siguiente:

- a) Activo fijo:

A la fecha de transición del 1 de enero de 2010 se adopta como costo atribuido de los activos fijos, el costo histórico depreciado de cada uno de ellos (incluyendo su respectiva corrección monetaria), salvo para aquellos bienes en que la administración determine revaluar en función de su valor razonable, basado en una tasación realizada por un tercero independiente.

- b) Activo intangibles; software y desarrollos informáticos:

A la fecha de transición del 1 de enero de 2010 se adopta como costo atribuido de los activos intangibles software, el costo histórico depreciado de cada uno de ellos (incluyendo su respectiva corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 2009), salvo para aquellos software en que la administración determine revaluar en función de su valor razonable, basado en una tasación realizada por un tercero independiente.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre 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 | 01.01.2010 |
|--|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Total patrimonio neto según principios contable chilenos | 2.734.946 | 3.246.841 |
| Ajuste N°1: Revaluación de activo fijo | (202.428) | (124.455) |
| Ajuste N°2: Ajuste contratos de financiamiento | - | 29.897 |
| Ajuste N°3: Impuestos diferidos | 36.599 | 16.075 |
| Total patrimonio neto según NIIF | 2.569.117 | 3.168.358 |

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 Proforma
al 31 de diciembre 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 Proforma
al 31 de diciembre 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 Proforma
al 31 de diciembre 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.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

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

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

| Estado de Flujo de Efectivo Directo | Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2010 | Ref. | Efecto de la transición a IFRS | IFRS |
|---|--|---------|--------------------------------|--------------------|
| | M\$ | | 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 | 19.887.122 | (*) | (212.102) | 19.675.020 |
| Otros cobros por actividades de operación | | | | |
| Clases de pagos: | | | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (9.240.721) | (*) | 93.405 | (9.147.316) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | - | (**) | (1.712.289) | (1.712.289) |
| Otros pagos por actividades de operación | | | | |
| Intereses recibidos | 38.583 | (*) | (624) | 37.960 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | (2.997.158) | (*) | 36.665 | (2.960.493) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 72.571 | (*) | (1.030) | 71.541 |
| Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones, total | 7.760.398 | | | 5.964.422 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | | | |
| Compras de otros activos a largo plazo - propiedades de inversión | (665.760) | (*) | 3.452 | (662.308) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 618.985 | (*) | (6.777) | 612.208 |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión | (46.775) | | | (50.100) |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación | | | | |
| Importes procedentes de la emisión de acciones | | | | |
| Prestamos de entidades relacionadas | 15.686.015 | (*) | (233.044) | 15.452.972 |
| Total importes procedentes de préstamos | 15.686.015 | | | 15.452.972 |
| Pagos de préstamos | (21.420.563) | (*)(**) | 2.027.229 | (19.393.334) |
| Dividendos pagados | (2.500.000) | | - | (2.500.000) |
| Intereses pagados | | | | |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | | | |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación | (8.234.548) | | | (6.440.362) |
| Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo | (520.925) | | | (526.039) |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | (20.670) | (*) | 20.670 | - |
| Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujo de efectivo, saldo inicial | 637.815 | (*) | (15.556) | 622.259 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujo de efectivo, saldo final | 96.220 | | | 96.220 |

(*) Corresponde a ajustes por eliminación de corrección monetaria en los Estados Financieros

(**) Corresponde a reclasificación por pagos del personal

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre 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 Proforma
al 31 de diciembre 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 diciembre | Al 1 de enero | Al 31 de diciembre | Al 1 de enero |
| | de 2010 | de 2010 | de 2010 | de 2010 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Efectivo y equivalente | 96.220 | 622.259 | - | - |
| Otros instrumentos financieros | 1.744.766 | 393.751 | 523.430 | 118.125 |

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:

| | Cartera | |
|-------------------------------------|--------------------|----------------|
| | Al 31 de diciembre | Al 01 de enero |
| | de 2010 | de 2010 |
| | M\$ | M\$ |
| Efectivo y equivalente | 96.220 | 622.259 |
| Instrumentos financieros corrientes | 1.527.183 | 238.823 |
| Total | 1.623.403 | 861.082 |

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 5 Administración del Riesgo Financiero, Continuación

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.
- **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.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 5 Administración del Riesgo Financiero, Continuación

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 el 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 comunicarán 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.

Detalle de Controles en Autoevaluación

Número de Controles en Evaluación al 31 Dic 2010, 56
% Cumplimiento, 100%

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.

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.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 6 Efectivos y Equivalentes al Efectivo

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

| | Al 31 de diciembre de 2010 | Al 01 de enero de 2010 |
|--------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Efectivo | 96.220 | 83.698 |
| Fondos Mutuos en pesos | - | 313.037 |
| Fondos Mutuos en dólares | - | 225.524 |
| Total | 96.220 | 622.259 |

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

| | Al 31 de diciembre de 2010 | Al 01 de enero de 2010 |
|--|-------------------------------|---------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Fondos Mutuos en pesos no reajustables | - | 313.037 |
| Fondos Mutuos en dólares | - | 225.524 |
| Total | - | 538.561 |

Nota 7 Otros Activos Financieros Corrientes

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

| Otros Activos Financieros | Al 31 de diciembre de 2010 | Al 01 de enero de 2010 |
|---|-------------------------------|---------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Fondos Mutuos | 104.968 | 236.299 |
| Cuotas de inversión Fondo Small Cap Latín America | 3.184 | 2.524 |
| Cuotas de inversión Fondo de Inversión Privado Partners I | 281.476 | - |
| Cuotas de inversión Fondo de Inversión Privado Rentas VII | 1.137.555 | - |
| Total | 1.527.183 | 238.823 |

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

| Al 31 de diciembre de 2010 | | | | | |
|--------------------------------|-------|-----------|----------------------|--------|----------------|
| Fondos Mutuos Pesos \$ | Serie | Cuotas | Precio de Mercado | T/C | Total |
| | | | | | M\$ |
| 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 Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 7 Otros Activos Financieros Corrientes, Continuación

| 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 Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 7 Otros Activos Financieros Corrientes, Continuación

El detalle de los fondos de inversión se muestra a continuación:

| 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 America Fondo de Inversión | 100 | 68,0236 | 468,01 | 3.184 |
| Total Cuotas Fondos de Inversión | | | | 1.422.215 |

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

Nota 8 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

| Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar | Moneda | Al 31 de diciembre | Al 01 de enero |
|---|--------|--------------------|------------------|
| | | de 2010 | de 2010 |
| | | M\$ | M\$ |
| Deudores por ventas (Neto)(*) | \$ | 1.474.896 | 1.171.822 |
| Deudores por ventas (Neto) (*) | USD | 286.296 | 200.468 |
| Deudores varios(**) | \$ | 47.920 | 97.723 |
| Total | | 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 Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 9 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

a) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre 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 diciembre de 2010 M\$ | Al 1 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 | 12 | 7 |
| Inversiones Capital II S.A. | 76.931.480-6 | Chile | Cuenta corriente mercantil | Pesos | 52 | 84 |
| Inversiones Capital IV S.A. | 76.030.791-2 | Chile | Cuenta corriente mercantil | Pesos | 32 | 11.525 |
| Celfin Capital Asesorías Financieras Ltda. | 99.589.470-k | Chile | Cuenta corriente mercantil | Pesos | 60.953 | - |
| Celfin Capital Servicios Empresariales Ltda. | 76.042.808-6 | Chile | Cuenta corriente mercantil | Pesos | 24.629 | 1.415.103 |
| Celfin Capital Finanzas y Servicios S.A. | 76.023.272-6 | Chile | Cuenta corriente mercantil | Pesos | 168 | - |
| Celfin Capital S.A. | 96.806.900-4 | Chile | Cuenta corriente mercantil | Pesos | 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 |
| Total | | | | | 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 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\$1.188.993 durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 y no existe otro tipo de beneficio 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 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 diciembre de 2010 M\$ | Al 1 de enero de 2010 M\$ |
|---|--------------|-------|----------------------------|----------------|--------------------------------|---------------------------|
| Celfin Capital Administradora de Fondos de Capital Extranjeros S.A. | 96.644.280-8 | Chile | Cuenta corriente mercantil | Pesos | 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 | 5.890 | - |
| Celfin Private Equity Inc. | 96.966.250-7 | Chile | Cuenta corriente mercantil | Pesos | 271 | 258 |
| Celfin Fondo de Private Equity | 96.966.250-7 | Chile | Cuenta corriente mercantil | Pesos | 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 |
| Total | | | | | 11.610 | 5.042 |

Las cuentas por pagar a empresas relacionadas no generan pagos de interés, solamente tienen estipuladas cláusulas de reajuste de acuerdo a la variación de la UF.

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

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre 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 diciembre de 2010 | Efectos En Resultados de 2010 | Al 01 de enero de 2010 | Efectos En Resultados de 2010 |
|--|--------------|-------|---------------------------|----------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|
| | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Celfin Capital S.A. Administración de Activos | 99.546.990-1 | Chile | Matriz Común | Pesos | Cuenta corriente mercantil | 2.134.540 | - | 3.841.276 | - |
| Celfin Capital S.A. Administración de Activos | 99.546.990-1 | 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 | 6.362.452 | - | - | - |
| Celfin Capital Asesorías Financieras Ltda. | 99.589.470-k | Chile | Matriz Común | Pesos | Cuenta corriente mercantil | 2.506.456 | - | 2.704.579 | - |
| Celfin Capital S.A. Corredores de Bolsa | 84.177.300-4 | Chile | Matriz Común | Pesos | Comisiones | 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 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 | 198.487 | - | 29.171 | - |
| Celfin Capital Administradora de Fondos de Capital Extranjero S.A. | 96.644.280-8 | Chile | Matriz Común | Pesos | Cuenta corriente mercantil | 230.983 | - | 312.099 | - |
| Celfin Capital Servicios Empresariales Ltda. | 76.042.808-6 | Chile | Matriz Común | Pesos | Pago de remuneraciones | 4.435.166 | (4.435.166) | - | - |
| Celfin Capital Servicios Empresariales Ltda. | 76.042.808-6 | Chile | Matriz Común | Pesos | Cuenta corriente mercantil | 11.170.739 | - | 9.727.162 | - |
| Celfin Capital Servicios Financieros S.A. | 79.884.170-k | Chile | Matriz Común | Pesos | Cuenta corriente mercantil | 5.995.636 | - | - | - |
| Inversiones Capital I S.A. | 76.745.130-k | Chile | Administración | Pesos | Cuenta corriente mercantil | 13.094 | - | 2.282 | - |
| Inversiones Capital II S.A. | 76.931.480-6 | Chile | Administración | Pesos | Cuenta corriente mercantil | 3.533 | - | 3.238 | - |
| Inversiones Capital III S.A. | 76.030.789-0 | Chile | Administración | Pesos | Cuenta corriente mercantil | 10.476 | - | 12.726 | - |
| Inversiones Capital IV S.A. | 76.030.791-2 | Chile | Administración | Pesos | Cuenta corriente mercantil | 65.197 | - | 532.733 | - |
| Inversiones Celfin Charrúa S.A. | 76.842.370-9 | Chile | Administración | Pesos | Cuenta corriente mercantil | 2.233 | - | 86 | - |
| Celfin Capital Finanzas y Servicios S.A. | 76.023.272-6 | Chile | Matriz Común | Pesos | Cuenta corriente mercantil | 34.925 | - | 33.058 | - |
| Inversiones Vanguardia S.A. | 76.055.161-9 | Chile | Administración | Pesos | Cuenta corriente mercantil | 60.942 | - | 28.854 | - |
| Celfin Private Equity Fondo de Inversión | 76.120.692-3 | Chile | Administración | Pesos | Cuenta corriente mercantil | 26.189 | - | - | - |
| Inmobiliaria Vitacura S.A. | 76.127.450-3 | Chile | Administración | Pesos | Cuenta corriente mercantil | 358.873 | - | - | - |
| Celfin Private Equity II Fondo de Inversión | 76.113.216-4 | Chile | Administración | Pesos | Cuenta corriente mercantil | 2.501 | - | 755 | - |
| Celfin Small Cap Chile Fondo de Inversión | 76.120.702-4 | Chile | Administración | Pesos | Comisión de Administración | 1.178.865 | 1.178.865 | - | - |
| Celfin Private Equity Fondo de Inversión | 76.120.692-3 | Chile | Administración | Pesos | Comisión de Administración | 50.277 | 50.277 | 393.297 | - |
| Global Optimización Fondo de Inversión | 76.126.659-4 | Chile | Administración | Pesos | Comisión de Administración | 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 | 2.249.104 | 2.249.104 | - | - |

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre 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 diciembre de 2010 | Efectos En Resultados de 2010 | Al 01 de enero de 2010 | Efectos En Resultados de 2010 |
|---|--------------|-------|---------------------------|----------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|
| | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Fondo de Inversión Celfin Deuda Total | 76.112.622-9 | Chile | Administración | Pesos | Comisión de Administración | 218.635 | 218.635 | - | - |
| Fondo de Inversión Celfin Small Cap Latín America | 76.126.662-4 | Chile | Administración | Pesos | Comisión de Administración | 1.584.556 | 1.584.556 | - | - |
| Celfin Private Equity II Fondo de Inversión | 76.113.216-4 | Chile | Administración | Pesos | Comisión de Administración | 135.976 | 135.976 | - | - |
| Fondo de Inversión Celfin Large Cap Latín America | 76.113.217-2 | Chile | Administración | Pesos | Comisión de Administración | 590.199 | 590.199 | - | - |
| Celfin Private Equity III Fondo de Inversión | 76.112.626-1 | Chile | Administración | Pesos | Comisión de Administración | 20.744 | 20.744 | - | - |
| Celfin Deuda Corporativa Fondo de Inversión | 76.103.644-0 | Chile | Administración | Pesos | Comisión de Administración | 86.710 | 86.710 | - | - |
| Celfin Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión | 76.091.987-k | Chile | Administración | Pesos | Comisión de Administración | 187.219 | 187.219 | - | - |
| Celfin Lan Fondo de Inversión | 76.117.798-2 | Chile | Administración | Pesos | Comisión de Administración | 6.654 | 6.654 | - | - |
| Celfin Private Equity IV Fondo de Inversión | 76.103.643-2 | Chile | Administración | Pesos | Comisión de Administración | 23.729 | 23.729 | - | - |

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 Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 9 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, Continuación

Costos:

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad tiene un costo correspondiente al cobro que paga a Celfin Capital S.A. Administración de Activos por los clientes que capta como partícipes a los fondos mutuos administrados por M\$1.019.721

La Sociedad pago a Celfin Capital S.A. Corredores de Bolsa M\$2.359.032 por conceptos de comisiones. Lo que corresponde a las transacciones de los fondos mutuos (0,02%) (M\$872.703), y la comisión que paga la Sociedad a Celfin Capital S.A. Corredores de Bolsa por los clientes que capta como partícipes a los fondos mutuos por (M\$1.486.329).

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 10 Otros Activos No Financieros, Corrientes

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

| Otros Activos no financieros, Corrientes | Al 31 de diciembre de 2010 | Al 01 de enero de 2010 |
|--|----------------------------|------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Anticipo gastos financieros | 24.439 | 294 |
| Anticipo proveedores | 11.612 | 167 |
| Gastos anticipados (*) | 181.532 | 154.467 |
| Total | 217.583 | 154.928 |

(*) Corresponde a la porción corriente del Contrato con Banco Falabella para la comercialización de los Fondos Mutuos de Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos.

Nota 11 Otros Activos No Financieros, No Corrientes

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

| Derechos por Cobrar No Corrientes | Al 31 de diciembre de 2010 | Al 01 de enero de 2010 |
|-----------------------------------|----------------------------|------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Contrato Falabella | 136.587 | 64.602 |
| Total | 136.587 | 64.602 |

Nota 12 Propiedades Plantas y Equipos

Los bienes de Propiedades y Equipos, valorizados de acuerdo a lo descrito en nota 3a.5) al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, es la siguiente:

| | Equipos | Instalaciones | Total |
|-----------------------------------|-----------|---------------|-------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Costo o costo atribuible | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2010 | 638.666 | 935.500 | 1.574.166 |
| Adiciones | 355.198 | 365.495 | 720.693 |
| Bajas | - | (47.374) | (47.374) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | 993.864 | 1.253.621 | 2.247.485 |
| Pérdidas por depreciación: | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2010 | (384.099) | (344.409) | (728.508) |
| Depreciación del período | (90.742) | (213.859) | (304.601) |
| Retiros / bajas | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | (474.841) | (558.268) | (1.033.109) |
| Valores en libros | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010 | 519.023 | 695.353 | 1.214.376 |

Al 31 de diciembre de 2010, no se ha reconocido deterioro de Propiedades, Plantas y Equipos.

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 Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 13 Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

La tasa impositiva utilizada para la determinación del impuesto a pagar para el ejercicio 2010, corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 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 pagar registrados al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

| Activos (Pasivos) por Impuestos corrientes | Al 31 de diciembre de 2010 | Al 1 de enero de 2010 |
|---|----------------------------|-----------------------|
| Impuesto a la renta: | | |
| Pagos provisionales mensuales | 370.640 | 112.025 |
| Créditos por donaciones | 42.565 | - |
| Créditos capacitación Sence | 42 | 14 |
| Créditos activo fijo | 14.736 | 6.329 |
| Remanente IVA crédito fiscal | 154.552 | - |
| Otros Impuestos por recuperar | 1.339 | 45.403 |
| Impuesto renta por pagar | (373.964) | (259.193) |
| Total activo (pasivo) por impuestos corrientes | 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.

El origen de los activos impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

| Conceptos - Estado de Situación Financiera | Al 31 de diciembre de 2010 | | Al 01 de enero de 2010 | |
|---|----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Impuesto diferido activo | Impuesto diferido pasivo | Impuesto diferido activo | Impuesto diferido pasivo |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Intangibles | | | | |
| Valorización y depreciación de propiedades de inversión | - | 67.433 | - | 39.697 |
| Gastos anticipados | - | 60.192 | - | 37.241 |
| Ingresos diferidos | - | - | - | - |
| Obligaciones por leasing | 38.185 | - | 12.736 | - |
| Otros eventos | 379 | 712 | - | 5 |
| Vacaciones del personal | 10.774 | | 9.771 | - |
| Fondos mutuos | | | - | - |
| Totales | 49.338 | 128.337 | 22.507 | 76.943 |
| Saldo neto | | 78.999 | | 54.436 |

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 13 Impuestos a Las Ganancias e Impuestos Diferidos, Continuación

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 | Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2010 |
|--|--|
| Impuesto a la renta: | |
| Cargo por impuesto a la renta | (373.965) |
| Otros cargos o abonos | 6.909 |
| Impuesto diferido: | |
| Relacionado con origen y reverso de diferencias temporales | (45.086) |
| Total gasto por impuesto | (412.142) |

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 2010.

| Reconsideración de Tasa efectiva | Tasa de Impuesto % | Monto |
|--|--------------------|----------------|
| | % | M\$ |
| Utilidad antes de impuesto | 17,00 | 394.243 |
| Impuesto diferido | 0,55 | 12.649 |
| Impuesto único (gastos rechazados) | 0,52 | 12.159 |
| Otros | (0,30) | (6.909) |
| Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta | 17,77 | 412.142 |

Nota 14 Cuentas Por Pagar Comerciales y Otras Cuenta por pagar

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

| Cuentas Por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar | Al 31 de diciembre de 2010 | Al 1 de enero de 2010 |
|---|----------------------------|-----------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Acreeedores(*) | 2.187.830 | 1.195.204 |
| Impuestos por pagar al SII(**) | 33.616 | 212.745 |
| Sobregiros Contables (cheques girados y no cobrados)(***) | 2.307.188 | 62.849 |
| Otros por pagar | 133.497 | 14.572 |
| Total | 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 enterar en arcas fiscales.

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

(*) 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 Proforma
al 31 de diciembre 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 diciembre de 2010 | Al 1 de enero de 2010 |
|------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisión vacaciones | 53.868 | 57.474 |
| Total provisiones | 53.868 | 57.474 |

Al 31 de diciembre de 2010, la sociedad ha provisionado el costo total de las vacaciones del personal por un monto de M\$53.868, que corresponde a la obligación que se ha devengado mensualmente por el derecho de los trabajadores a utilizar.

Al 1 de enero de 2010 la provisión por vacaciones fue de M\$57.474.

Nota 16 Capital y Prima de Emisión

Capital:

Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010, el número de acciones suscritas y pagadas asciende a 5.132, de una serie única. No existen acciones con derechos preferentes.

| 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 |

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 Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 17 Ingresos por Actividades Ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2010.

| Ingresos de Actividades Ordinarias | Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2010 |
|---|---|
| | M\$ |
| Ingresos por Remuneración de Administración Fondos Mutuos | 10.863.889 |
| Ingresos por Remuneración de Administración Fondos de Inversión | 6.707.043 |
| Total | 17.570.932 |

Nota 18 Costos de Ventas

El siguiente es el detalle del costo de ventas al 31 de diciembre de 2010.

| Costo de ventas | Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2010 |
|----------------------------|---|
| | M\$ |
| Asesorías | 114.127 |
| Gasto por Comisiones | 4.494.228 |
| Remuneraciones Personal | 5.579.832 |
| Vacaciones del Personal | 9.518 |
| Gratificación del Personal | 24.212 |
| Total | 10.221.917 |

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 19 Gastos de administración

El siguiente es el detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2010

| Gastos de Administración | Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2010 |
|---|--|
| | M\$ |
| Eventos y auspicios | 350.267 |
| Depreciación propiedades, plantas y equipos | 300.622 |
| Comisiones | 302.155 |
| Licencias | 171.037 |
| Servicios de información externa | 110.226 |
| Gastos de viajes | 141.833 |
| Mantencion instalaciones | 260.928 |
| Publicidad | 736.418 |
| Asesorías tecnológicas | 528.135 |
| IVA no recuperable | 108.879 |
| Asesorías regales | 77.281 |
| Telefonía | 66.181 |
| Insumos computacionales | 62.883 |
| Otras remuneraciones | 1.140.946 |
| Otros gastos | 713.859 |
| Total | 5.071.650 |

Nota 20 Unidades de Reajustes

El siguiente es el detalle del ítem de unidades de reajustes al 31 de diciembre de 2010.

| Unidades de Reajustes | Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2010 |
|--|--|
| | M\$ |
| Reajustabilidad activos no monetarios(*) | 120.315 |
| Reajustabilidad pasivos UF | 326 |
| Total | 120.641 |

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

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre 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 doce meses terminados al 31 de diciembre de 2010 |
|-----------------------------|-----------------|--|
| Nombre | Cargo | Dieta Directorio |
| LORENA CAMPOS BEAIN | Director | - |
| JUAN ANDRES CAMUS CAMUS | Director | - |
| ALEJANDRO MONTERO PURVIANCE | Director | - |
| FERNANDO ARISMENDI VERA | Director | - |
| MARIA TERESA ZAÑARTU ROZAS | Director | - |
| RAFAEL ARIZTIA CORREA | Gerente General | - |
| Total | | - |

El Directorio de la Sociedad no recibe ningún tipo de remuneración, gratificación o dieta por asistencia a las reuniones de directorio.

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 UF10.000 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.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 22 De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales, Continuación

| FONDO | PATRIMONIO FONDO M\$ | PATRIMONIO FONDO UF |
|---|----------------------|---------------------|
| Fondo Mutuo Celfin Acciones Asia Emergente | 23.029.964 | 1.073.380 |
| Fondo Mutuo Celfin Dinámico A | 1.730.766 | 80.668 |
| Fondo Mutuo Celfin Dinámico B | 664.170 | 30.956 |
| Fondo Mutuo Celfin Energía | 21.572.796 | 1.005.465 |
| Fondo Mutuo Celfin Asia Desarrollada | 725.299 | 33.805 |
| Fondo Mutuo Celfin Acciones Chilenas | 71.902.601 | 3.351.235 |
| Fondo Mutuo Celfin Acciones Latinoamericanas | 37.816.820 | 1.762.566 |
| Fondo Mutuo Celfin Acciones Europeas | 1.836.546 | 85.598 |
| Fondo Mutuo Celfin Acciones Usa | 21.398.185 | 997.326 |
| Fondo Mutuo Celfin Money Market | 261.305.703 | 12.178.933 |
| Fondo Mutuo Celfin Renta Chilena | 132.405.506 | 6.171.154 |
| Fondo Mutuo Celfin Renta Latinoamericana Dólar | 15.149.103 | 706.069 |
| Fondo Mutuo Celfin Renta Global | 6.150.552 | 286.665 |
| Fondo Mutuo Celfin Money Market Dólar | 37.763.124 | 1.760.063 |
| Fondo Mutuo Celfin Renta Nominal | 50.790.834 | 2.367.259 |
| Fondo Mutuo Celfin Brasil | 61.415.598 | 2.862.457 |
| Fondo Mutuo Celfin Infraestructura | 27.090.082 | 1.262.614 |
| Fondo Mutuo Celfin Dinámico C | 822.958 | 38.356 |
| Fondo Mutuo Celfin Europa Emergente | 4.624.253 | 215.527 |
| Celfin Small Cap Chile Fondo De Inversión | 182.136.315 | 8.489.007 |
| Celfin Small Cap Latín America Fondo De Inversión | 228.200.260 | 10.635.955 |
| Celfin Deuda Latinoamericana Fondo De Inversión | 226.295.563 | 10.547.181 |
| Celfin Deuda Total Fondo De Inversión | 26.728.796 | 1.245.775 |
| Celfin Private Equity Fondo De Inversión | 12.574.357 | 586.065 |
| Celfin Private Equity II Fondo De Inversión | 67.494.092 | 3.145.764 |
| Celfin Private Equity III Fondo De Inversión | 7.138.786 | 332.724 |
| Celfin Large Cap Latín America Fondo De Inversión | 76.435.326 | 3.562.497 |
| Global Optimization Fondo De Inversión | 197.980.312 | 9.227.464 |
| KKR | 3.863.811 | 180.084 |
| Deuda Corporativa | 29.630.609 | 1.381.023 |
| Rentas Inmobiliarias Fondo De Inversión | 34.804.376 | 1.622.162 |
| Celfin Lan Fondo De Inversión | 6.940.640 | 323.489 |
| Celfin Private Equity IV Fondo De Inversión | 885.365 | 41.265 |
| RV 2 | 5.016 | 234 |
| PATRIMONIO EXIGIDO | 214.556 | 10.000 |

| | |
|--|-----------|
| Patrimonio Contable Administradora | 2.569.117 |
| Cuentas por cobrar a Empresas Relacionadas | 2.164.754 |
| Patrimonio Depurado Administradora | 404.363 |

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre 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
Con fecha 8 de enero de 2010, se renovó la Boleta de Garantía N°374027-7 con el Banco de Chile por un monto de UF10.000 y con vencimiento el 10 de enero de 2011, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.
2. Asia Desarrollada
Con fecha 8 de enero de 2010, se renovó la Boleta de Garantía N°374023-5 con el Banco de Chile por un monto de UF10.000 y con vencimiento el 10 de enero de 2011, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.
3. Acciones Europeas
Con fecha 8 de enero de 2010, se renovó la Boleta de Garantía N°374026-9 con el Banco de Chile por un monto de UF10.000 y con vencimiento el 10 de enero de 2011, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 2007 de la Ley N°18.045.
4. Acciones Latinoamericanas
Con fecha 8 de enero de 2010, se renovó la Boleta de Garantía N°374043-9 con el Banco de Chile por un monto de UF13.422 y con vencimiento el 10 de enero de 2011, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 2007 de la Ley N°18.045.
5. Acciones USA
Con fecha 8 de enero de 2010, se renovó la Boleta de Garantía N°374024-3 con el Banco de Chile por un monto de UF10.000 y con vencimiento el 10 de enero de 2011, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.
6. Acciones Chilenas
Con fecha 8 de enero de 2010, se renovó la Boleta de Garantía N°374020-1 con el Banco de Chile por un monto de UF13.688 y con vencimiento el 10 de enero de 2011, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.
7. Renta Chilena
Con fecha 8 de enero de 2010, se renovó la Boleta de Garantía N°374025-1 con el Banco de Chile por un monto de UF40.564 y con vencimiento el 10 de enero de 2011, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.
8. Renta Nominal
Con fecha 8 de enero de 2010, se renovó la Boleta de Garantía N°374021-9 con el Banco de Chile por un monto de UF 18.247 y con vencimiento el 10 de enero de 2011, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.
9. Renta Latinoamericana Dólar
Con fecha 8 de enero de 2010, se renovó la Boleta de Garantía N°374029-3 con el Banco de Chile por un monto de UF10.000 y con vencimiento el 10 de enero de 2011, 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 Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 23 Contingencias y Restricciones, Continuación

10. Renta Global
Con fecha 8 de enero de 2010, se renovó la Boleta de Garantía N°374019-5 con el Banco de Chile por un monto de UF10.000 y con vencimiento el 10 de enero de 2011, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.
11. Money Market
Con fecha 8 de enero de 2010, se renovó la Boleta de Garantía N°374028-5 con el Banco de Chile por un monto de UF92.205 y con vencimiento el 10 de enero de 2011, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.
12. Money Market Dólar
Con fecha 8 de enero de 2010, se renovó la Boleta de Garantía N°374034-0 con el Banco de Chile por un monto de UF10.000 y con vencimiento el 10 de enero de 2011, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.
13. Dinámico A
Con fecha 8 de enero de 2010, se renovó la Boleta de Garantía N°374033-2 con el Banco de Chile por un monto de UF10.000 y con vencimiento el 10 de enero de 2011, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.
14. Dinámico B
Con fecha 8 de enero de 2010, se renovó la Boleta de Garantía N°374022-7 con el Banco de Chile por un monto de UF10.000 y con vencimiento el 10 de enero de 2011, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N° 226 y 227 de la Ley N°18.045.
15. Dinámico C
Con fecha 8 de enero de 2010, se renovó la Boleta de Garantía N°374030-8 con el Banco de Chile por un monto de UF10.000 y con vencimiento el 10 de enero de 2011, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N° 18.045.
16. Energía
Con fecha 8 de enero de 2010, se renovó la Boleta de Garantía N°374031-6 con el Banco de Chile por un monto de UF10.000 y con vencimiento el 10 de enero de 2011, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N° 226 y 227 de la Ley N°18.045.
17. Brasil
Con fecha 8 de enero de 2010, se renovó la Boleta de Garantía N°374042-1 con el Banco de Chile por un monto de UF10.000 y con vencimiento el 10 de enero de 2011, para dar cumplimiento a lo señalado en el Art. N°226 y 227 de la Ley N°18.045.
18. Acciones Europa Emergente
Con fecha 8 de enero de 2010, se renovó la Boleta de Garantía N°374032-4 con el Banco de Chile por un monto de UF10.000 y con vencimiento el 10 de enero de 2011, 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 Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 23 Contingencias y Restricciones, Continuación

19. Infraestructura
Con fecha 25 de mayo de 2010, se constituyó Boleta de Garantía N°210102528 con el Banco de Chile por un monto de UF10.000 y con vencimiento el 10 de enero de 2011, 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 Boleta Bancaria contratada con el Banco de Chile N°374044-7 con vigencia desde el 8 de enero del 2010 hasta el 10 de enero del 2011, por un monto de UF11.046, 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 Boleta Bancaria contratada con el Banco de Chile N°374039-0 con vigencia desde el 8 de enero del 2010 hasta el 10 de enero del 2011, por un monto de UF38.470, 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 Boleta Bancaria contratada con el Banco de Chile N°374036-6 con vigencia desde el 8 de enero del 2010 hasta el 10 de enero del 2011, por un monto de UF59.325, para dar cumplimiento a lo señalado en el art. N° 226 y 227 de la ley N°18.045.
23. Ultra Fondo de Inversión
Garantía constituida mediante Boleta Bancaria contratada con el Banco de Chile N°374045-5 por un monto de UF10.500, y Boleta N°374105-1 por un valor de UF71.500 con vigencia desde el 8 de enero del 2010 hasta el 10 de enero del 2011, para dar cumplimiento a lo señalado en el art. N°226 y 227 de la ley N°18.045.
24. Global Optimization Fondo de Inversión
Garantía constituida mediante Boleta Bancaria contratada con el Banco de Chile N°374040-5 con vigencia desde el 8 de enero del 2010 hasta el 10 de enero del 2011, por un monto de UF77.954, para dar cumplimiento a lo señalado en el art. N°226 y 227 de la ley N°18.045.
25. Celfin Small Cap Latin America Fondo de Inversión
Garantía constituida mediante Boleta Bancaria contratada con el Banco de Chile N°374037-4 con vigencia desde el 8 de enero del 2010 hasta el 10 de enero del 2011, por un monto de UF30.699, para dar cumplimiento a lo señalado en el art. N°226 y 227 de la ley N°18.045.
26. Celfin Deuda Total Fondo de Inversión
Garantía constituida mediante Boleta Bancaria contratada con el Banco de Chile N°374047-1 por un monto de UF10.500, y Boleta N°374105-3 por un valor de UF1.500 con vigencia desde el 8 de enero del 2010 hasta el 10 de enero del 2011, 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 Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 23 Contingencias y Restricciones, Continuación

27. Celfin Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión
Garantía constituida mediante Boleta Bancaria contratada con el Banco de Chile N°374041-3 con vigencia desde el 8 de enero del 2010 hasta el 10 de enero del 2011, por un monto de UF60.912, para dar cumplimiento a lo señalado en el art. N°226 y 227 de la ley N°18.045.
28. Celfin Large Cap Latin America Fondo de Inversión
Garantía constituida mediante Boleta Bancaria contratada con el Banco de Chile N°374038-2 con vigencia desde el 8 de enero del 2010 hasta el 10 de enero del 2011, por un monto de UF33.279, para dar cumplimiento a lo señalado en el art. N°226 y 227 de la ley N°18.045.
29. Celfin Private Equity III (Ex R.V. Fondo de Inversión)
Garantía constituida mediante Boleta Bancaria contratada con el Banco de Chile N°374046-3 con vigencia desde el 8 de enero del 2010 hasta el 10 de enero del 2011, por un monto de UF10.500, para dar cumplimiento a lo señalado en el art. N°226 y 227 de la ley N°18.045.
30. Celfin Rentas Inmobiliarias Fondos de Inversión
Garantía constituida mediante Boleta Bancaria contratada con el Banco de Chile N°374035-3 con vigencia desde el 8 de enero del 2010 hasta el 10 de enero del 2011, 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.
31. Celfin Deuda Corporativa Fondos de Inversión
Garantía constituida mediante Boleta Bancaria contratada con el Banco de Chile N°210102532 con vigencia desde el 25 de mayo del 2010 hasta el 10 de enero del 2011, 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.
32. Celfin Private Equity-KKR Fondos de Inversión
Garantía constituida mediante Boleta Bancaria contratada con el Banco de Chile N°210102526 con vigencia desde el 25 de mayo del 2010 hasta el 10 de enero del 2011, 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 Lan Fondos de Inversión
Garantía constituida mediante Póliza de Seguro de Garantía emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. N°22005336 con vigencia desde el 27 de octubre del 2010 hasta el 10 de enero del 2011, 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 Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 24 Sanciones y Multas

- a) De la Superintendencia de Valores y Seguros:
Al 31 de diciembre 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 diciembre de 2010, la Sociedad, sus Administradores y Directores, no han sido sancionados por parte de otras Autoridades administrativas.

Nota 25 Hechos Posteriores

- a) Con fecha 28 de enero 2011, en cumplimiento con lo dispuesto en el Artículo 234 de la Ley N°18.045, en sesión ordinaria de directorio de Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos celebrada con esta misma fecha, el gerente general, señor Rafael Ariztía Correa, informó al directorio se decisión de renunciar a su cargo, renuncia que se hizo efectiva el día 28 de febrero de 2011. El directorio tomó conocimiento de la decisión adoptada por el señor Ariztía y acordó postergar para una próxima sesión, la designación de su reemplazante.
- b) Con fecha 24 de febrero 2011, en cumplimiento con lo dispuesto en el Artículo 9 e inciso segundo del Artículo 10 de la Ley N°18.045 de Mercados y Valores, y lo contemplado en la Norma de Carácter General N°30 de esa Superintendencia, en sesión extraordinaria de directorio de Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos celebrada con esta misma fecha, los directores Lorena Campos Beaín, Fernando Arismendi Vera y María Teresa Zañartu Rozas presentaron su renuncia a los cargos de directores de la sociedad. Asimismo, en dicha sesión extraordinaria, don Juan Andrés Camus Camus presento su renuncia al cargo de presidente del directorio de la sociedad.

El directorio acordó designar respectivamente a los señores:

| Nombre | Cargo |
|--------------------------------|---------------------------|
| Zuluaga Escobar Oscar Iván | Director |
| Camus Camus Juan Andrés | Director |
| Montero Purviance Alejandro | Director |
| Angélico Gastón Alejandro | Director |
| Opitz Gajardo Francisca | Gerente Interino |
| Morandé Lavín Felipe Guillermo | Presidente Del Directorio |

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 25 Hechos Posteriores, Continuación

- c) Con fecha 30 de marzo, en cumplimiento con lo dispuesto en el Artículo 63 de la Ley N°18.046, se informa que el directorio de Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos, en sesión extraordinaria, se acordó citar a junta general extraordinaria de accionistas a celebrarse el día 14 de abril de 2011, a las 11:00 horas, en las oficinas de la sociedad ubicadas en Avenida Apoquindo N°3721, piso 19, comuna Las Condes, Santiago, con el objeto de someter a consideración una modificación de los estatutos sociales. El propósito de la modificación es incorporar en los estatutos 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)

Asimismo, se someterá a consideración de la junta un texto refundido de los estatutos sociales.

El directorio acordó dejar constancia de que tienen derecho a participar en la junta los accionistas inscritos en el registro de accionistas con cinco días hábiles anteriores a su celebración. Asimismo, acordó omitir las citaciones que ordena la ley por encontrarse de antemano asegurada la participación de la totalidad de las acciones emitidas con derecho a voto.

- d) 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.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 25 Hechos Posteriores, Continuación

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.

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.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 25 Hechos Posteriores, Continuación

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.

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.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 25 Hechos Posteriores, Continuación

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.

24.- Celfin Small Cap Latin America 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.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 25 Hechos Posteriores, Continuación

27.- Celfin Large Cap Latin America 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.

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.

CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma
al 31 de diciembre de 2010

Nota 25 Hechos Posteriores, Continuación

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.

- e) Con fecha 21 de octubre de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Oficio Ordinario N°27.468, 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 ha modificado la información revelada en las siguientes notas: 1, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 12, 14, 15, 16, 19, 20 y 25.

- f) Entre el 1 de enero 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.