

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**Correspondientes a los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 30 de septiembre de 2013**

**ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA BONIFICACION POR RETIRO  
CAJALOSANDES S.A.**

**(Cifras en miles de pesos)**

### **CONTENIDO**

Estado de Situación Financiera Clasificado  
Estado de Resultados Integrales por Naturaleza  
Estado de Otros Resultados Integrales  
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
Estado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros

## INDICE

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA	
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	

NOTA 1 ENTIDAD QUE REPORTA .....	9
NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN .....	11
NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS .....	12
NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO .....	16
NOTA 5 – CAMBIOS CONTABLES .....	21
NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO .....	22
NOTA 7 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS .....	22
NOTA 8 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS .....	24
NOTA 9 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR .....	25
NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS .....	25
NOTA 11 – IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS .....	27
NOTA 12 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES.....	29
NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	29
NOTA 14 - PROVISIONES.....	30
NOTA 15 - PATRIMONIO .....	30
NOTA 16 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	32
NOTA 17 - MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS .....	32
NOTA 18 - GASTOS POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN .....	33
NOTA 19 - PÉRDIDAS POR DETERIORO.....	33
NOTA 20 – ESTIPENDIO DEL DIRECTORIO .....	33
NOTA 21 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS .....	33
NOTA 22 - INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS .....	33
NOTA 23 – DIVIDENDOS .....	34
NOTA 24 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS .....	35
NOTA 25 - SANCIONES .....	35
NOTA 26 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.....	35
NOTA 27 - DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES .....	35
NOTA 28 – HECHOS RELEVANTES .....	36
NOTA 29 – ACTIVOS Y PASIVOS POR MONEDA.....	37
NOTA 30 - HECHOS POSTERIORES .....	39

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**  
**Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

ACTIVOS	Nº Nota	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	293.226	344.671
Otros activos financieros corrientes	7 a)	475.648	431.462
Otros activos no financieros, corriente	8 a)	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	9	104.826	300.955
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	10 a)	-	-
Activos por Impuestos corrientes	11 a)	28.541	15.135
<b>Total Activos Corrientes en Operación</b>		<b>902.241</b>	<b>1.092.223</b>
Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta		-	-
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>902.241</b>	<b>1.092.223</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos financieros no corrientes	7 b)	-	-
Otros activos no financieros no corrientes	8 b)	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	10 b)	-	-
Activos intangibles		-	-
Activos por impuestos diferidos	11 b)	-	100
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>-</b>	<b>100</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>902.241</b>	<b>1.092.323</b>

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**  
**Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>		N°	30-09-2014	31-12-2013
		Nota	M\$	M\$
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13 a)		1.303	3.060
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10 a)		78.513	171.523
Otras provisiones a corto plazo	14		-	500
Pasivos por Impuestos corrientes			-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	12		8.329	100.340
<b>Total Pasivos Corrientes</b>			<b>88.145</b>	<b>275.423</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	13 b)		-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	10 b)		-	-
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>			-	-
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Efectivo	15 a)		648.050	648.050
Ganancias (pérdidas) acumuladas			150.790	153.594
Otras reservas	15 d)		15.256	15.256
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>			<b>814.096</b>	<b>816.900</b>
Participaciones no controladoras			-	-
<b>Patrimonio Total</b>			<b>814.096</b>	<b>816.900</b>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>			<b>902.241</b>	<b>1.092.323</b>

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA**  
Por los períodos comprendido entre el 1° de enero y el 30 de Septiembre de 2014 y 2013

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA	N° Nota	Acumulado M\$	
		01-01-2014 30-09-2014	01-01-2013 30-09-2013
Ingresos de actividades ordinarias	16	742.938	590.777
Materias primas y consumibles utilizados	17	(602.416)	(482.208)
Gastos por beneficios a los empleados		-	-
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	18	-	-
Otros ganancias (pérdidas)		500	120
Ingresos financieros	22	47.341	22.902
Resultados por unidades de reajustes		(1)	(95)
<b>Ganancia (pérdida) antes de Impuesto</b>		<b>188.362</b>	<b>131.496</b>
Gasto por Impuesto a las ganancias	11 c)	(37.572)	(26.419)
<b>Ganancia (pérdida) de actividades continuadas</b>		<b>150.790</b>	<b>105.077</b>
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>150.790</b>	<b>105.077</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		150.790	105.077
Ganancia (pérdida), atribuible a los participaciones no controladora		-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>150.790</b>	<b>105.077</b>
<b>Ganancia (pérdida) por acción</b>			
Ganancia (pérdida), por acción básica en operaciones continuas		150,79	105,08
Ganancia (pérdida), por acción básica en operaciones discontinuas		-	-
<b>Ganancia (pérdida), por acción básica</b>		<b>150,79</b>	<b>105,08</b>

## ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos comprendido entre el 1° de enero y el 30 de Septiembre de 2014 y 2013

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	N° Nota	Acumulado M\$	
		01-01-2014 30-09-2014	01-01-2013 30-09-2013
<b>Estado del resultado integral</b>			
Ganancia (pérdida)		150.790	105.077
<b>Diferencias de cambio por conversión:</b>			
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta:</b>			
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		-	-
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		-	-
<b>Coberturas del flujo de efectivo:</b>			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas		-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio		-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación		-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		-	-
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		-	-
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral:</b>			
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		-	-
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		-	-
Otro resultado integral		-	-
<b>Resultado integral total</b>		<b>150.790</b>	<b>105.077</b>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		150.790	105.077
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Resultado integral total</b>		<b>150.790</b>	<b>105.077</b>

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
Por los períodos comprendido entre el 1° de enero y el 30 de Septiembre de 2014 y 2013

	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Superavit de revaluación	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
<b>Saldo Inicial Período Actual 01/01/2014</b>	648.050	-	-	-	-	15.256	<b>15.256</b>	153.594	816.900	-	<b>816.900</b>
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>648.050</b>	-	-	-	-	<b>15.256</b>	<b>15.256</b>	<b>153.594</b>	<b>816.900</b>	-	<b>816.900</b>
<b>Resultado Integral</b>											
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	150.790	150.790	-	<b>150.790</b>
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	150.790	-	<b>150.790</b>
Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	(153.594)	(153.594)	-	<b>(153.594)</b>
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(2.804)</b>	<b>(2.804)</b>	-	<b>(2.804)</b>
<b>Saldo Final Período Actual 30/09/2014</b>	<b>648.050</b>	-	-	-	-	<b>15.256</b>	<b>15.256</b>	<b>150.790</b>	<b>814.096</b>	-	<b>814.096</b>
<b>Resultado Integral</b>											
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	105.077	105.077	-	<b>105.077</b>
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	105.077	-	<b>105.077</b>
Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	(158.099)	(158.099)	-	<b>(158.099)</b>
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(53.022)</b>	<b>(53.022)</b>	-	<b>(53.022)</b>
<b>Saldo Final Período Actual 30/09/2013</b>	<b>648.050</b>	-	-	-	-	<b>15.256</b>	<b>15.256</b>	<b>105.077</b>	<b>768.383</b>	-	<b>768.383</b>

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de Septiembre de 2014 y 2013**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Nota	01-01-2014	01-01-2013
		30-09-2014	30-09-2013
		M\$	M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.080.228	863.115
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(896.403)	(710.292)
Otros pagos por actividades de operación		-	(1.124)
Dividendos recibidos		552	545
Intereses recibidos		5.455	1.856
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(47.888)	(33.803)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(50.181)	(71.852)
<b>FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>		<b>91.763</b>	<b>48.445</b>
Otros entradas (salidas) de efectivo		76.212	49.244
Otros pagos para adquirir patrimonio o inst. de deuda de otras entidades		-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o inst. de deuda de otras entidades		-	-
<b>FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>76.212</b>	<b>49.244</b>
Dividendos Pagados		(219.420)	(225.856)
<b>FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>(219.420)</b>	<b>(225.856)</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO</b>		<b>(51.445)</b>	<b>(128.167)</b>
Efectos de la var. en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente efect.		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(51.445)	(128.167)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		344.671	421.786
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>293.226</b>	<b>293.619</b>

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **Al 30 de Septiembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013**

#### **NOTA 1 ENTIDAD QUE REPORTA**

##### **a) Antecedentes de la constitución y objetivos de la Administradora**

La Sociedad Administradora del Fondo para la Bonificación por Retiro Cajalosandes S.A. en adelante “La Administradora”, se constituyó con fecha 21 de abril de 2006, publicándose el extracto de constitución, en el Diario Oficial el día 28 de abril de 2006.

El objetivo principal de la Administradora es, de acuerdo a lo establecido por la Ley N° 19.882 del 2003 y la Ley N°19.998 del 2005 y sus respectivos reglamentos, administrar el Fondo para la Bonificación por Retiro, invertir los recursos y efectuar los giros que se dispongan en conformidad con la ley para pagar la bonificación por retiro.

Las actividades de la Administradora y de su Fondo son fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Administradora tiene registrado como domicilio legal San Ignacio N° 50, comuna de Santiago.

##### **b) Gobierno Corporativo**

El Gobierno Corporativo se define como el sistema mediante el cual, las empresas son dirigidas y controladas para contribuir a la efectividad y rendimiento de la organización. Sus objetivos principales son velar por la transparencia; permitir el conocimiento de cómo los directivos gestionan los recursos: proveer de instrumentos de resolución de conflictos de interés entre los distintos grupos que conforman dicho gobierno; y buscar el logro de equilibrios al interior del sistema.

La Administradora está comprometida en mejorar continuamente sus prácticas de Gobiernos Corporativos. Los esfuerzos en esta materia se concentran fundamentalmente en mantener un Directorio efectivo, el cual debe liderar y controlar la organización.

La Administradora cuenta con los comités que a continuación se detallan:

##### **Comité de Auditoría:**

El principal objetivo de este comité, es asesorar al Directorio en funciones de control, de políticas, aplicación de normas y de revisión y aprobación de los Estados Financieros, asegurando la adecuada gestión y administración de recursos.

##### **Comité de Inversiones:**

Este comité tiene como función, definir estrategias y políticas de inversión para el corto y largo plazo, compatibles con las estrategias de administración financiera definidas por su gobierno corporativo y por las regulaciones de organismos fiscalizadores.

##### **c) Inscripción en el registro de Entidades Informantes**

La Administradora se encuentra inscrita en el Registro de Entidades Informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 225 de fecha 09.05.2010.

## **NOTA 1 ENTIDAD QUE REPORTA, CONTINUACIÓN**

### **d) Iniciación de actividades**

Mediante resolución exenta N° 443, de fecha 26 de septiembre de 2006, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó el inicio de operaciones de la Administradora.

A su vez, la Superintendencia de Valores y Seguros ordenó publicar en el Diario Oficial la referida resolución, hecho que ocurrió el día 28 de septiembre 2006. Al cumplir dicho requisito, la Administradora pudo iniciar operaciones a partir del día 2 de octubre de 2006.

### **e) Directorio**

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto de cinco miembros nominados por la Junta General de Accionistas. El actual Directorio fue elegido en la Junta General de Accionistas realizada el 24 de abril de 2013.

## **NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN**

### **a) Bases de preparación**

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

En la preparación de los presentes Estados de Situación Financiera bajo NIIF al 30 de Septiembre de 2014, la administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas a los hechos y circunstancias actuales, pudiendo estos estar sujetos a cambios. Por ejemplo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el *International Accounting Standard Board (IASB)* que pueden cambiar la norma vigente.

Los estados financieros de la Administradora correspondiente al período terminado al 30 de Septiembre de 2014 fueron aprobados por el Directorio en Sesión N° 103/11 celebrada el día 19 de noviembre de 2014.

### **b) Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros con cambios en resultados que son valorizados a valor razonable

### **c) Monedas funcional y de presentación**

Estos estados financieros son presentados en pesos, que es la moneda funcional de la Administradora. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana.

### **d) Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- La estimación del valor justo de los activos financieros mantenidos por esta Administradora, los cuales han sido estimados utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada para la valorización.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. No existen juicios diferentes que la gerencia haya realizado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Administradora.

### **e) Cambios en las Políticas Contables**

No existen cambios en políticas contables en los períodos presentados.

## NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN, CONTINUACIÓN

Los principales criterios contables aplicados en la elaboración de los presentes estados financieros individuales, han sido los siguientes:

### f) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera por los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por los períodos terminado al 30 de Septiembre de 2014 y 2013.
- Estado de Resultados Integrales por naturaleza por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de Septiembre de 2014 y 2013.
- Estado de Otros Resultados Integrales por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de Septiembre de 2014 y 2013.
- Estado de Flujos de Efectivo directo por el periodo comprendido entre el 01 de enero y al 30 de Septiembre de 2014 y 2013.

### g) Bases de conversión

Las transacciones en unidades reajustables son registradas al tipo de cambio de la unidad de reajuste a la fecha en que la transacción cumple con los requisitos para su reconocimiento inicial. Al cierre de cada estado de situación los activos y pasivos denominados en unidades reajustables son convertidas al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda o unidad de reajuste.

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento (U.F.) se presentan convertidos a pesos de acuerdo al valor vigente al cierre de cada período.

Valor Unidad de Fomento al 30 de septiembre de 2014	\$ 24.168,02
Valor Unidad de Fomento al 31 de diciembre de 2013	\$ 23.309,56

## NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

### a) Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluye saldos disponibles mantenidos en instituciones financieras y activos financieros temporales altamente líquidos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por la Administradora en la administración de sus compromisos de corto plazo. La base de medición está dada según el concepto que integre este rubro; los saldos bancarios, los depósitos a plazo y los fondos mutuos se miden a valor razonable.

### b) Activos Financieros

#### b.1) Reconocimiento inicial

Inicialmente, la Administradora reconoce un activo 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 la Administradora se compromete a comprar o vender el activo. Todos los otros activos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Administradora se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

## **NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN**

### **b) Activos Financieros, continuación**

#### **b.2) Clasificación**

Al 30 de Septiembre de 2014 la Administradora clasifica sus activos financieros a valor razonable con cambio en resultados, los cuales son adquiridos con el propósito principal de obtener un beneficio por las fluctuaciones a corto plazo del precio.

#### **b.3) Medición posterior**

Los activos financieros son medidos al valor razonable, que para las letras hipotecarias, bonos y acciones corresponde al valor de mercado al cierre del ejercicio. El valor razonable de un activo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

La Administradora 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 de forma fácil, regularmente disponibles, representan transacciones reales y ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, la Administradora 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 Administradora 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.

#### **b.4) Baja**

La Administradora da de baja en su balance un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivos de éste, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos del activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad asociado a ese activo financiero.

- La contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y
- Cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral se reconoce en el resultado del ejercicio.

#### **b.5) Valorización a costo amortizado**

El costo de amortización de un activo financiero reconocido bajo este criterio, es la medida de dicho activo 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 menos cualquier disminución por deterioro.

### **NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN**

#### **c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye el interés implícito en algunos casos), y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo al tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdida de deterioro del valor. Cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar no difiere significativamente de su valor razonable, el reconocimiento es a valor nominal. Se establece una provisión de pérdida por deterioro de deudores comercial y otras cuentas por cobrar, cuando existe evidencia objetiva, realizada en base a un estudio caso a caso. En esa ocasión corresponde registrar el riesgo de incobrabilidad.

#### **d) Activos intangibles**

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y preparadas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas en 36 meses.

Los desembolsos relacionados con el desarrollo propio o mantención de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurre en ellos.

#### **e) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes**

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan interés y son liquidadas en efectivo. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas. Para el período terminado al 30 de Septiembre de 2014, la Administradora no ha registrado ningún deterioro en cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación es realizada todos los años con motivo de examinar la posición de la parte relacionada en el mercado en el cual la relacionada opera.

#### **f) Otros pasivos financieros, corrientes**

Los saldos por pagar son valorizados inicialmente al valor razonable y luego al costo amortizado y son dados de baja cuando la obligación es cancelada.

#### **g) Provisiones**

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros, surgen como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización para la Administradora y se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima se tendrá que desembolsar para pagar la obligación.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación junto con la información disponible en la fecha de la emisión de los Estados Financieros son necesarios para liquidar la obligación presente y reestimarse en cada cierre contable posterior.

#### **h) Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance y cualquier ajuste a la cantidad por pagar por gastos por impuestos a las ganancias en relación con años anteriores.

Con fecha 27 de septiembre de 2012 fue publicada la Ley N° 20.630, que entre sus puntos incluye el cambio de tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2013 y siguientes, esta tasa es del 20%.

## **NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN**

### **h) Impuesto a la renta, continuación**

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 impuesto 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, que 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.

Al 30 de Septiembre de 2014 y 2013, la Administradora contabiliza el impuesto a la renta sobre la base de la Renta Líquida Imponible determinada según la Ley de Impuestos a la Renta y reconoce contablemente los impuestos diferidos que de allí se generan conforme lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 12, esto es, reconocer el monto del impuesto a la renta a pagar o a recuperar proveniente del ejercicio corriente y reconocer los activos y pasivos por impuestos diferidos correspondientes a las consecuencias tributarias futuras ya reconocidos en los Estados Financieros.

### **i) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, esto es, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

### **j) Reconocimiento ingresos y otros gastos**

#### **j.1) Ingresos**

Los ingresos son reconocidos de acuerdo a lo establecido en la NIC N°18 párrafo 20, vale decir, los ingresos de actividades ordinarias asociados a las operaciones se reconocen, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa, y el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad.

Para el caso de la Administradora los ingresos ordinarios corresponden a comisiones por administración del fondo, las cuales se devengan por mes calendario y por lo tanto, su cuantía es conocida al cierre de cada periodo.

#### **j.2) Gastos**

Los gastos son reconocidos sobre la base del criterio de devengado, es decir, cuando nace la obligación de pagar el bien o servicio recibido.

### **k) Dividendos**

Anualmente la Junta Ordinaria de Accionistas decidirá y acordará la procedencia o no, respecto al reparto de los dividendos y el monto de éstos. Cabe señalar que con la asistencia del 100% de los accionistas de esta sociedad anónima cerrada, la Junta está facultada para no aplicar el límite mínimo del 30% establecido en el Art° 72 de la Ley N° 18.046 de sociedades anónimas.

## NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

### l) Ganancias por acción

La ganancia básica por acción, se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del periodo atribuible a la Administradora y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

Durante los ejercicios terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 2013, la Administradora no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

### m) Nuevos Pronunciamientos de Normas Internacionales de Información Financiera

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros de la Administradora, se han emitido nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que aún no son efectivas para el periodo finalizado el 30 de Septiembre de 2014. Dichas normas son:

Normas y/o Enmienda		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 9	Instrumentos Financieros : Clasificación y Medición: Corresponde a la primera etapa de reemplazar la NIC 39. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.	01.01.2018
NIIF14	Cuentas Regulatorias Diferidas: emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados.	01.01.2016
NIIF15	Ingresos procedentes de contratos con clientes: Esta nueva norma, proporciona un modelo único basado en principios, a través de cinco pasos que se aplicarán a todos los contratos con los clientes, i) identificar el contrato con el cliente, ii) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato, iii) determinar el precio de la transacción, iv) asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos, v) reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.	01.01.2017
Enmiendas a NIIF 11	Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas.	01.01.2016

La Administradora ha evaluado las normas antes señaladas y estima que estas no tendrán un impacto significativo en la confección de sus estados financieros.

## NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

La Administradora se encuentra expuesta a riesgos financieros provenientes del riesgo de mercado, de tasa de interés, reajustabilidad, precio cambiario, crediticio, custodia y liquidez.

### Riesgo de mercado

Se incluyen las potenciales pérdidas causadas por cambios en los precios del mercado y que podrían generar efectos adversos en la situación financiera de la Administradora. Abarca el riesgo cambiario, el riesgo de tasas de interés y los riesgos de precios en relación con los activos financieros.

Atendiendo a la clasificación anterior de riesgos de mercado y a la actual Estructura de las Carteras de Inversión de la Administradora, dicha entidad identificará, medirá y cuantificará los siguientes riesgos conforme a su importancia en dichos portafolios de inversión.

## NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

### Riesgo de tasa de interés

Se medirá y cuantificará el riesgo de tasa de interés al que está expuesta la cartera de inversión de la Administradora a través del procedimiento de determinación de la *duration* modificada y el análisis de la convexidad de cada portafolio de inversión, considerando como base los siguientes supuestos:

- Que la *yield curve* de los instrumentos financieros que componen las carteras de inversión se mueven en forma paralela a las variaciones de la tasa de interés de política monetaria (TPM) fijada por el Banco Central de Chile y
- Que los activos financieros que componen las carteras de inversión no constituyen inversiones a vencimiento y por tanto, tal y conforme a la política de inversiones se podrá cambiar la composición de la cartera entre instrumentos de capitalización e instrumentos de deuda, así como actuar sobre el plazo de la cartera conforme a los pronósticos del comportamiento de la tasa de interés.

### Riesgo por reajustabilidad

Se medirá y cuantificará el riesgo por reajustabilidad al que está expuesta la cartera de inversión de la Administradora, a través del siguiente procedimiento:

- Identificar periódicamente la estructura de balance de la administradora respecto de sus posibles descalces de moneda, donde uno de los más relevantes puede estar dado por descalces con la unidad de fomento (UF), tratada como moneda para estos efectos.
- Monitorear periódicamente la evolución del índice de precios al consumidor y por consecuencia el valor de la unidad de fomento, de manera de adoptar posiciones que nos permitan resguardarnos del panorama inflacionario, por cuanto entendemos que los instrumentos de renta fija expresados en UF operan como un seguro de inflación implícito sobre las carteras de inversión.

### Riesgo de precios

La Administración medirá y cuantificará el riesgo de precios en relación con los activos financieros, a través del siguiente procedimiento, que privilegia el uso de sistemas automatizados para alimentar los procesos de medición y registro:

A través de su política de inversiones define que la valorización de las carteras se efectuará según los precios diarios del mercado secundario. Dicha valorización se efectuará sobre el 100% de los instrumentos considerando su “valor razonable” (*fair value*), entendiéndose como tal, el precio que alcanzaría un instrumento, en un determinado momento, en una transacción libre y voluntaria entre partes interesadas, debidamente informadas e independientes entre sí.

Para obtener el “valor razonable” y asegurarse que dicho valor refleje fielmente los precios y tasas vigentes en los mercados, las condiciones de liquidez y profundidad del mercado, la Administración obtendrá los precios directamente desde la Sociedad Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores del Mercado Chileno, en virtud del contrato de arriendo vigente suscrito con dicha entidad el 1º de octubre de 1998.

La responsabilidad de asegurar permanentemente una correcta valoración de las carteras a su valor razonable, recae en personas independientes de aquellas encargadas de la negociación de los instrumentos, lo cual implica asumir un control segmentado sobre este proceso y por tanto, una adecuada estructura de control sobre los riesgos asociados a la valorización de carteras.

## NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

### Riesgo de precios, continuación

Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Descripción	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
- Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultado	475.648	431.462
- Activos en derivados relacionados con acciones a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Pasivos en derivados relacionados con acciones a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Instrumentos financieros de capitalización designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-

### Riesgo cambiario

Actualmente la Administradora no cuenta con operaciones e inversiones expresadas en una moneda distinta al peso chileno, lo que implica asumir a la fecha que no existe el riesgo cambiario.

Ahora bien, si en lo sucesivo la Administradora por alguna circunstancia deba adoptar posiciones en instrumentos expresados en divisas, se definirá oportunamente para esta situación una metodología que permita gestionar adecuadamente el riesgo cambiario.

### Riesgo crediticio

Se define como la potencial exposición económica debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio, comprendiendo las siguientes categorías:

- Riesgo crediticio del emisor: Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo.
- Riesgo crediticio de la contraparte: Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

El siguiente es el análisis que resume la calidad crediticia de la cartera de inversiones de la Administradora al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Descripción	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
AAA	49.356	103.142
AA	151.767	83.535
A	-	-
APROB.	244.753	217.234
N/A	29.772	27.551
<b>Total</b>	<b>475.648</b>	<b>431.462</b>

## NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

### Riesgo crediticio, continuación

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

Descripción	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Títulos de deuda	445.876	403.911
Activos de derivados	-	-
Efectivo y equivalente al efectivo	-	-
Otros Activos	29.772	27.551
<b>Total</b>	<b>475.648</b>	<b>431.462</b>

### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que la Administradora no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.

El siguiente cuadro analiza los pasivos mantenidos por la Administradora dentro de agrupaciones de vencimiento relevantes en base al periodo restante en la fecha de balance respecto de la fecha de vencimiento contractual.

Al 30 de septiembre de 2014	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 - 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento Estipulado
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	1.303	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	78.513	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos corrientes	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	-	8.329	-	-	-
<b>Flujo de salida de efectivo contractual</b>	<b>-</b>	<b>88.145</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Al 31 de diciembre de 2013	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 - 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento Estipulado
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	1.012	2.048	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	171.523	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	-	-	-	-	500
Pasivo por impuestos corrientes	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	-	34.514	65.826	-	-
<b>Flujo de salida de efectivo contractual</b>	<b>-</b>	<b>207.049</b>	<b>67.874</b>	<b>-</b>	<b>500</b>

## NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

### Riesgo de liquidez, continuación

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

Al 30 de septiembre de 2014	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 - 12 meses	Más de 12 meses
Efectivo y efectivo equivalente	58.887	234.339	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	66.681	408.967
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	-	-	-	-
Deudores Comerciales	-	104.826	-	-
Otros activos	-	-	28.541	-
Activos no corrientes	-	-	-	-
<b>Total de activos</b>	<b>58.887</b>	<b>339.165</b>	<b>95.222</b>	<b>408.967</b>

  

Al 31 de diciembre de 2013	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 - 12 meses	Más de 12 meses
Efectivo y efectivo equivalente	64.006	-	280.665	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	278	-	95.045	336.139
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	-	-	-	-
Deudores Comerciales	-	300.955	-	-
Otros activos	-	-	15.135	-
Activos no corrientes	-	-	100	-
<b>Total de activos</b>	<b>64.284</b>	<b>300.955</b>	<b>390.945</b>	<b>336.139</b>

### Gestión Riesgo de Capital

El capital de la Administradora está representado por el patrimonio neto. El Capital solo se puede ver afectado bajo el consentimiento de la Junta de Accionistas.

El objetivo de la Administradora cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión de la Administradora.

El objetivo del capital es cubrir la necesidad de capital mínimo y facilitar la obtención de garantías para la Administración de los fondos. Por capital se define el activo neto de pasivos, la Administradora posee exigencias de capital de acuerdo a lo que se expresa en la nota especial.

La Administradora ha cumplido durante el ejercicio con el requerimiento de capital mínimo exigido por la normativa. El capital mínimo exigido se detalla en Nota 27, el cual indica un total mínimo de UF 20.000.

## NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

### Gestión Riesgo de Capital

Los objetivos se cumplen con la obtención de garantía y con la inversión en instrumentos de bajo riesgo.

Descripción	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
<b>Saldo Inicial del periodo</b>	<b>816.900</b>	<b>821.405</b>
Ganancia (Pérdida)	150.790	219.420
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(153.594)	(223.925)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>(2.804)</b>	<b>(4.505)</b>
<b>Saldo final del periodo</b>	<b>814.096</b>	<b>816.900</b>

La Administradora para monitorear el capital, calcula el “Índice de Apalancamiento”, cuyo ejercicio se muestra en el siguiente cuadro:

Descripción	Periodo 2013	Periodo 2014			
		1° Trimestre	2° Trimestre	3° Trimestre	4° Trimestre
Obligaciones de la sociedad (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	275.423	147.749	85.053	88.145	
Patrimonio neto	816.900	868.944	767.475	814.096	
<b>Índice de apalancamiento</b>	<b>0,34</b>	<b>0,17</b>	<b>0,11</b>	<b>0,11</b>	<b>-</b>

## NOTA 5 – CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 30 de Septiembre de 2014 no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

## NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

El Efectivo y Equivalente al Efectivo corresponde a los saldos de dinero mantenidos en cuentas corrientes bancarias y otras inversiones temporales.

La composición de este rubro al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Descripción	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
Disponible en efectivo en caja	-	-
Saldos en cuentas corrientes bancarias	23.809	388
Inversiones Financieras Temporales (1)	269.417	344.283
<b>Total efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>293.226</b>	<b>344.671</b>

A continuación se detallan los instrumentos que componen las inversiones financieras temporales (1):

Rut	Entidad	Tipo	Nemotécnico	Fecha Inversión	Fecha Vencimiento	Serie	Moneda	Tasa	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
97.004.000-5	Banco Chile	Deposito a Plazo	FNCHI-050214	07.11.2013	05.02.2014	Sin N° Serie	CLP	0,39%		23.966
97.023.000-9	Banco Corpbanca	Deposito a Plazo	FNCOR-020114	02.07.2013	02.01.2014	Sin N° Serie	CLP	0,46%		4.626
97.001.000-3	Banco Internacional	Deposito a Plazo	FNINT-100214	11.11.2013	10.02.2014	Sin N° Serie	CLP	0,40%		13.690
97.001.000-3	Banco Internacional	Deposito a Plazo	FNINT-100314	09.12.2013	10.03.2014	Sin N° Serie	CLP	0,39%		191.541
97.036.000-K	Banco Santander	Deposito a Plazo	FNSTD-190214	13.08.2013	19.02.2014	Sin N° Serie	CLP	0,44%		30.612
97.036.000-K	Banco Santander	Deposito a Plazo	FNSTD-100314	10.12.2013	10.03.2014	Sin N° Serie	CLP	0,39%		20.856
97.023.000-9	Banco Corpbanca	Deposito a Plazo	FUCOR-211014	24.04.2014	21.10.2014	Sin N° Serie	UF	1,20%	184.250	
97.004.000-5	Banco Chile	Deposito a Plazo	FNCHI-131014	11-09-2014	13-10-2014	Sin N° Serie	CLP	0,28%	50.089	
96.530.900-4	BCI ASSET MANAGEMENT AGF	Cuota Fondo Mutuo	CFMBCIEXPR	N/A	N/A	Sin N° Serie	CLP	N/A	35.078	58.992
<b>Total inversiones temporales</b>									<b>269.417</b>	<b>344.283</b>

## NOTA 7 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de este rubro es el siguiente:

### a) Corrientes

Descripción	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
Inversiones en Letras Hipotecarias	52.016	62.675
Inversiones en Bonos emitidos por el Estado y Banco Central	244.753	217.234
Inversiones en Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	149.107	124.002
Inversiones en Acciones	29.772	27.551
<b>Total otros activos financieros corrientes</b>	<b>475.648</b>	<b>431.462</b>

## NOTA 7 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

### a) Corrientes, continuación

A continuación se detallan los instrumentos que componen las inversiones financieras temporales:

Tipo	Instrumento		Moneda o Unidad de Reajuste	Tasa 30-09-14	Fecha Vencimiento	Unidades	30-09-14 M\$
	Clasificación	Nemotécnico					
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	COR29M0106	UF	2,64%	01-01-2021	3.920	52.016
<b>SUBTOTAL</b>							<b>52.016</b>
Bono Central en UF	A Valor Razonable	BCU0300718	UF	0,98%	01-07-2018	4.500	117.641
Bono Tesorería en UF	A Valor Razonable	BTU0300719	UF	1,71%	01.07.2019	3.500	90.203
Bono Tesorería en UF	A Valor Razonable	BTU0300115	UF	-1,20%	01-01-2015	1.500	36.909
<b>SUBTOTAL</b>							<b>244.753</b>
Bono Bancario	A Valor Razonable	BBNS-O0812	UF	2,95%	01-08-2017	2.000	49.356
Bono Bancario	A Valor Razonable	BBBVK10509	UF	2,55%	09.05.2019	3.000	74.740
Bono Bancario	A Valor Razonable	BCOR-J0606	UF	1,57%	01-06-2016	1.000	25.011
<b>SUBTOTAL</b>							<b>149.107</b>
<b>Total detalle cartera de inversion IRF</b>							<b>445.876</b>

Tipo	Instrumento		Moneda o Unidad de Reajuste	Tasa 31-12-13	Fecha Vencimiento	Unidades	31-12-13 M\$
	Clasificación	Nemotécnico					
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	BHIF-W0102	UF	2,86%	01-01-2014	440	278
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	COR29M0106	UF	4,44%	01-01-2021	4.070	54.300
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD30L0805	UF	3,59%	01-08-2017	990	8.097
<b>SUBTOTAL</b>							<b>62.675</b>
Bono Central en UF	A Valor Razonable	BCU0300718	UF	2,12%	01-07-2018	4.500	110.453
Bono Tesorería en UF	A Valor Razonable	BTU0300115	UF	2,70%	01-01-2015	4.500	106.781
<b>SUBTOTAL</b>							<b>217.234</b>
Bono Bancario	A Valor Razonable	BCOR-J0606	UF	4,72%	01-06-2016	1.250	28.956
Bono Bancario	A Valor Razonable	BSTDF80110	UF	3,35%	01-07-2014	4.000	95.045
<b>SUBTOTAL</b>							<b>124.002</b>
<b>Total detalle cartera de inversion IRF</b>							<b>403.911</b>

Las Letras Hipotecarias son valorizadas al valor de mercado al cierre del ejercicio

Empresa	Clasificación	Rut	Nacionalidad	Nº de Acciones	30-09-14		
					Participación	Valor Acción	Total Inversión
CHILE	A Valor Razonable	97.004.000-5	Nacional	82.958	1,355%	0,0738	6.122
COPEC	A Valor Razonable	99.520.000-7	Nacional	811	0,014%	7,3350	5.949
ENDESA	A Valor Razonable	91.081.000-6	Nacional	6.545	0,114%	0,8760	5.733
IAM	A Valor Razonable	77.274.820-5	Nacional	6.348	0,109%	0,9158	5.813
ILC	A Valor Razonable	94.139.000-5	Nacional	767	0,012%	8,0242	6.155
<b>Total cartera accionaria</b>							<b>29.772</b>

## NOTA 7 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

### a) Corrientes, continuación

Empresa	Clasificación	Rut	Nacionalidad	N° de Acciones	31-12-13		
					Participación	Valor Acción	Total Inversión
CCU	A Valor Razonable	90.413.000-1	Nacional	910	0,016%	6,1862	5.630
CENCOSUD	A Valor Razonable	93.834.000-5	Nacional	3.044	0,054%	1,8555	5.648
CMPC	A Valor Razonable	90.222.000-3	Nacional	1.600	0,072%	1,3888	2.222
ENERSIS	A Valor Razonable	94.271.000-3	Nacional	37.527	0,647%	0,1545	5.798
ENTEL	A Valor Razonable	92.580.000-7	Nacional	620	0,014%	7,0492	4.371
LAN	A Valor Razonable	89.862.200-2	Nacional	420	0,011%	9,2417	3.882

**Total cartera accionaria** 27.551

Las acciones son valorizadas al valor de mercado al cierre del ejercicio.

### b) No Corrientes

Descripción	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
Al cierre de los EE.FF. No registra movimientos por este concepto	-	-
<b>Total otros activos financieros no corrientes</b>	-	-

## NOTA 8 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de este rubro es el siguiente:

### a) Corrientes

Descripción	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
Al cierre de los EE.FF. No registra movimientos por este concepto	-	-
<b>Total otros activos no financieros corrientes</b>	-	-

### b) No Corrientes

Descripción	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
Al cierre de los EE.FF. No registra movimientos por este concepto	-	-
<b>Total otros activos no financieros no corrientes</b>	-	-

## NOTA 9 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro es la siguiente:

Descripción	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
Comisiones por cobrar Fondo BR (1)	104.826	300.955
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente</b>	<b>104.826</b>	<b>300.955</b>

(1)Estos valores son cargados directamente a los Fondos al mes siguiente al de su devengo y no existe probabilidad de no pago. No existen cuentas por cobrar a recuperar después de los doce meses.

A continuación se detalla la composición de cada concepto:

### Cuentas por cobrar de los Fondos

Entidades/Personas	RUT	Descripción del concepto	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
FONDO BR		Comisión fija mensual por Admin.	104.826	84.595
FONDO BR		Comisión variable mensual por Admin.	-	216.360
<b>SUBTOTAL</b>			104.826	300.955
<b>INCOBRABLES (menos)</b>			-	-
<b>TOTAL</b>			<b>104.826</b>	<b>300.955</b>

## NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y transacciones relacionadas es el siguiente:

### a) Corrientes

#### Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
No existen Cuentas por Cobrar a empresas relacionadas a la fecha de cierre					-	-
<b>Total cuentas por cobrar empresas relacionadas, corriente</b>					<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, CONTINUACIÓN

### a) Corrientes, continuación

#### Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
81.826.800-9	Chile	CCAF DE LOS ANDES	Controladora	(**) Arriendo y Prestación de Servicios	78.513	63.343
81.826.800-9	Chile	CCAF DE LOS ANDES	Controladora	(*) Comisión Rentabilidad Anual Fondo BR	-	108.180
<b>Total cuentas por pagar empresas relacionadas, corriente</b>					<b>78.513</b>	<b>171.523</b>

(\*) Corresponde al 50% de la Comisión anual por rentabilidad, según lo indicado en contrato establecido entre las partes, los cuales son pagados al contado el día 10 de febrero. Esto es calculado de acuerdo a la Circular 1826 del 09 de enero de 2007 emitido por la SVS.

(\*\*) De acuerdo a contrato suscrito entre esta Administradora y la CCAF de los Andes, esta última se compromete a facilitar espacio físico y todos los recursos necesarios para el correcto funcionamiento de la Administradora.

### b) No Corrientes

#### Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
No existen Cuentas por Cobrar a empresas relacionadas a la fecha de cierre					-	-
<b>Total cuentas por cobrar empresas relacionadas, no corriente</b>					<b>-</b>	<b>-</b>

#### Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
No existen Cuentas por Pagar a empresas relacionadas a la fecha de cierre					-	-
<b>Total cuentas por pagar empresas relacionadas, no corriente</b>					<b>-</b>	<b>-</b>

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas. Al 30 de Septiembre de 2014 no hay cuentas por cobrar a partes relacionadas de dudoso cobro.

#### Transacciones significativas con entidades relacionadas:

Los principales efectos en el Estado de Resultado de las transacciones con entidades relacionadas son los siguientes:

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
81.826.800-9	Chile	CCAF DE LOS ANDES	Controladora	Arriendo y Prestación de Servicios	557.204	691.045
<b>Total cuentas por cobrar empresas relacionadas, no corriente</b>					<b>557.204</b>	<b>691.045</b>

### c) Controladora

La Administradora tiene como controladora a la organización nacional Caja de Compensación Familiar de los Andes, RUT. 81.826.800-9.

**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, CONTINUACIÓN**

**d) Remuneración Personal Clave**

Personal clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, ya sea directa o indirectamente. Estos no reciben remuneración directa por parte de la Administradora ya que son facilitados por la CCAF de Los Andes de acuerdo a lo estipulado en contrato suscrito entre las partes.

**NOTA 11 – IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS**

a) La composición de las cuentas por cobrar (cuentas por pagar) por impuestos corrientes es el siguiente:

Descripción	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
Impuesto a las Ganancias	847	-
Credito Impuesto a la renta	27.694	15.135
<b>Total otros activos (pasivos) por impuestos</b>	<b>28.541</b>	<b>15.135</b>

El impuesto a las ganancias al 31.12.2013 presenta un saldo acreedor, por lo tanto el monto es clasificado en el rubro “Otros Pasivos No Financieros Corrientes”, según el siguiente detalle:

Descripción del concepto	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
Pagos provisionales mensuales	38.319	50.467
Impuesto por 1º Categoría	(37.472)	(50.531)
<b>Total impuesto a las ganancias</b>	<b>847</b>	<b>(64)</b>

b) Los saldos de impuestos diferidos son los siguientes:

Descripción del concepto	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
Impuestos Diferidos	-	100
<b>Total impuestos diferidos</b>	<b>-</b>	<b>100</b>

## NOTA 11 – IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, CONTINUACIÓN

- c) Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta al 30 de Septiembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

	30-09-14 M\$	30-09-13 M\$
<b>Gastos por impuestos corrientes a las ganancias</b>		
Gasto por impuestos corrientes	37.472	26.419
<b>Gasto por impuestos corrientes, neto, total</b>	<b>37.472</b>	<b>26.419</b>
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos a las ganancias	100	-
<b>Gasto por impuestos diferidos, neto, total</b>	<b>100</b>	<b>-</b>
<b>Gasto por impuestos a las ganancias</b>	<b>37.572</b>	<b>26.419</b>

### Conciliación del gasto por impuesto utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva:

	30-09-14 M\$	30-09-13 M\$
<b>Conciliación del gasto por impuesto</b>		
<b>Gasto (ingresos) por impuestos utilizando la tasa legal</b>	<b>30.158</b>	<b>21.710</b>
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	7.514	4.709
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(100)	-
<b>Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total</b>	<b>7.414</b>	<b>4.709</b>
<b>Gasto (ingreso) por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>	<b>37.572</b>	<b>26.419</b>

### Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa efectiva (en porcentaje)

	30-09-14	30-09-13
<b>Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (%)</b>	<b>20,00</b>	<b>20,00</b>
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles (%)	4,98	0,09
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente (%)	(0,06)	-
<b>Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total (%)</b>	<b>4,92</b>	<b>0,09</b>
<b>Gasto (ingresos) por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>	<b>24,92</b>	<b>20,09</b>

## NOTA 12 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

Descripción	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
I.V.A. Débito Fiscal	3.924	20.540
P.P.M. por pagar	4.405	13.910
Impuesto a la Renta por Pagar	-	64
Provisión dividendo mínimo (30%)	-	65.826
<b>Total otros pasivos no financieros corrientes</b>	<b>8.329</b>	<b>100.340</b>

## NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de este rubro se presenta en el siguiente cuadro:

### a) Corrientes

Descripción	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
Acreeedores Comerciales	1.303	3.060
<b>Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>1.303</b>	<b>3.060</b>

RUT	Nombre (Descripción concepto)	Pais Acreeedor	Tipo Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
96.666.140-2	Depósitos Central de Valores (Cuota por custodia)	Chile	Pesos	0	0	1.303	1.009
89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores Ltda.	Chile	Pesos	0	0	-	2.048
	Factura en Proceso de pago	Chile	Pesos	0	0	-	3
<b>SUBTOTAL</b>						<b>1.303</b>	<b>3.060</b>
<b>INCOBRABLES (menos)</b>						<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>						<b>1.303</b>	<b>3.060</b>

### b) No corrientes

Descripción	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
Al cierre de los EE.FF. No registra movimientos por este concepto	-	-
<b>Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTA 14 - PROVISIONES

El detalle es el siguiente:

Descripción	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
Provisión publicación EEFF	-	500
<b>Total provisiones</b>	<b>-</b>	<b>500</b>

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Monto M\$
<b>Saldo al 01.01.2013</b>	<b>500</b>
Disminución (pago)	(500)
Aumento	500
<b>Saldo al 31.12.2013</b>	<b>500</b>
Disminución (pago)	(500)
Aumento	-
<b>Saldo al 30.09.2014</b>	<b>-</b>

## NOTA 15 - PATRIMONIO

El patrimonio de la Administradora está compuesto por todos aquellos recursos netos formados a través del tiempo, mantenidos en reservas y resultados acumulados de períodos anteriores que se capitalizarán o distribuirán a sus accionistas.

### a) Capital suscrito y pagado

Al 30 de Septiembre de 2014 el capital social de la Administradora asciende a \$ 648.050.103 y está representado por 1.000.000 de acciones nominativas cuyo valor libro es \$648,0501 todas de una misma serie y de igual valor, cuya propiedad se distribuye de la siguiente manera:

RUT	Accionistas	País de Origen	Acciones Suscritas	Valor Libro	Participación %	30-09-14 M\$	
81.826.800-9	Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes	Chile	990.000	648,0501	99,0%	641.570	641.569.602
96.777.540-1	Administradora de Fondos para la Vivienda C.Ch.C. S.A.	Chile	10.000	648,0501	1,0%	6.480	6.480.501
<b>Composición capital social</b>			<b>1.000.000</b>	<b>648.0501</b>	<b>100,0%</b>	<b>648.050</b>	<b>648.050.103</b>

## NOTA 15 – PATRIMONIO, CONTINUACIÓN

### b) Acciones

El detalle de las acciones suscritas y pagadas es el siguiente:

Al 30 septiembre de 2014			Al 31 diciembre de 2013		
Nº acciones Suscritas	Nº acciones Pagadas	Nº acciones con Derecho a Voto	Nº acciones Suscritas	Nº acciones Pagadas	Nº acciones con Derecho a Voto
1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000

Las acciones de la Administradora tiene la característica de ser ordinarias, de una serie única y sin valor nominal.

El movimiento de las acciones es el siguiente

Concepto	30-09-14	31-12-13
<b>Nº de acciones suscritas y pagadas inicial</b>	1.000.000	1.000.000
<b>Movimiento en el año</b>		
Aumento del capital con emisión de acción de pago	-	-
<b>Nº de acciones suscritas y pagadas final</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>

Las ganancias por acción se muestran en el siguiente cuadro:

Concepto	30-09-14	31-12-13
<b>Ganancias por Acción</b>	-	-
Ganancia (Pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (\$ por acción)	150,79	219,42
<b>Nº de acciones suscritas y pagadas final</b>	<b>150,79</b>	<b>219,42</b>

### c) Dividendos

El directorio de esta administradora en sesión Nº 95/03 celebrada el 19 de marzo de 2014 acuerda proponer a la próxima Junta de Accionistas repartir el 100% de las utilidades del período 2013 de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Monto M\$
Utilidad del ejercicio 2013 bajo norma IRFS	219.420
<b>Utilidad a distribuir</b>	<b>219.420</b>

De acuerdo a lo establecido por el Artº 1 de la ley Nº 18.046 de Sociedades Anónimas, se provisionó en el año 2013 un dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado del ejercicio asciende a M\$ 65.826.

## NOTA 15 – PATRIMONIO, CONTINUACIÓN

### d) Otras reservas

Al 30 de Septiembre de 2014 este rubro está conformado principalmente por los efectos de conversión a IFRS, cuyo movimiento durante el periodo fue el siguiente:

Concepto	(M\$) Saldos al 31-12-13	(M\$) Variaciones al 2014	(M\$) Saldos al 30-09-14
Corrección Monetaria Capital	15.256	-	15.256
<b>TOTAL</b>	<b>15.256</b>	<b>-</b>	<b>15.256</b>

## NOTA 16 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

Descripción	01-01-14 30-09-14 M\$	01-01-13 30-09-13 M\$
Comisión Fija Mensual por Administración del Fondo	742.938	590.777
<b>Total provisiones</b>	<b>742.938</b>	<b>590.777</b>

## NOTA 17 - MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

Este rubro corresponde a los gastos de administración necesarios para el funcionamiento.

La composición de este rubro se detalla en el siguiente cuadro:

Descripción del concepto	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	30-09-14 M\$
Desembolsos Empresas Relacionadas	175.915	185.907	195.382	-	557.204
Gastos de Administración	6.360	4.499	9.558	-	20.417
Comisiones Varias	6.936	7.758	9.405	-	24.099
Otros Desembolsos	-	-	-	-	-
Asesorías	-	696	-	-	696
<b>Total materias primas y consumibles utilizados</b>	<b>189.211</b>	<b>198.860</b>	<b>214.345</b>	<b>-</b>	<b>602.416</b>

  

Descripción del concepto	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	30-09-13 M\$
Desembolsos Empresas Relacionadas	143.340	150.553	149.190	-	443.083
Gastos de Administración	6.155	3.889	7.750	-	17.794
Comisiones Varias	4.113	9.539	6.985	-	20.637
Otros Desembolsos	-	-	31	-	31
Asesorías	663	-	-	-	663
<b>Total materias primas y consumibles utilizados</b>	<b>154.271</b>	<b>163.981</b>	<b>163.956</b>	<b>-</b>	<b>482.208</b>

## NOTA 18 - GASTOS POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

Descripción	01-01-14	01-01-13
	30-09-14	30-09-13
	M\$	M\$
Al cierre de los EE.FF. No registra movimientos por este concepto	-	-
<b>Total gastos por depreciaciones y amortizaciones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTA 19 - PÉRDIDAS POR DETERIORO

La Administradora no presenta pérdidas por deterioro a la fecha de cierre de los estados financieros. Dado que las transacciones son con el Fondo y no existe probabilidad de no pago.

## NOTA 20 – ESTIPENDIO DEL DIRECTORIO

La Administradora fue constituida con fecha 21 de abril de 2006. El artículo quinto transitorio de la sociedad establece que “A contar de esa fecha y hasta la Primera Junta General Ordinaria de Accionistas, el cargo de Director no será remunerado”.

En la 7° Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2013 se decide mantener esta situación, hasta la próxima junta.

## NOTA 21 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

A la fecha de cierre de los estados financieros al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 esta Administradora no registra contingencias ni restricciones que la afecten y deban ser revelados en notas a los mismos.

## NOTA 22 - INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

Durante los períodos comprendidos entre los meses enero a septiembre 2014 y 2013, la Administradora obtuvo los siguientes ingresos financieros.

Descripción	01-01-14	01-01-13
	30-09-14	30-09-13
	M\$	M\$
Intereses Percibidos por Instrumentos Financieros	46.798	22.357
Dividendos Percibidos	543	545
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>47.341</b>	<b>22.902</b>

## NOTA 22 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los intereses percibidos por instrumentos financieros son los siguientes:

Descripción	01-01-14	01-01-13
	30-09-14	30-09-13
	M\$	M\$
Intereses ganados en D.P.F.	9.885	11.295
Intereses ganados en Fondos Mutuos	1.286	1.864
Intereses ganados en Letras Hipotecarias	6.521	2.083
Intereses ganados en Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	9.393	5.587
Intereses ganados en Acciones	2.111	(5.253)
Intereses ganados en Bonos emitidos por el Banco Central	17.602	6.781
<b>Total intereses percibidos</b>	<b>46.798</b>	<b>22.357</b>

## NOTA 22 - INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

El detalle de los dividendos percibidos son los siguientes:

Descripción	01-01-14	01-01-13
	30-09-14	30-09-13
	M\$	M\$
Dividendo percibido CCU	152	163
Dividendo percibido ENERSIS	251	160
Dividendo percibido CMPC	9	18
Dividendo percibido CENCOSUD	38	63
Dividendo percibido ENTEL	93	140
Dividendo percibido LAN	-	1
<b>Total dividendos percibidos</b>	<b>543</b>	<b>545</b>

## NOTA 23 – DIVIDENDOS

El directorio de esta administradora en sesión N° 95/03 celebrada el 19 de marzo de 2014 acuerda proponer a la próxima Junta de Accionistas repartir el 100% de las utilidades del período 2013 de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Monto M\$
Utilidad del ejercicio 2013 bajo norma IRFS	219.420
<b>Utilidad a distribuir</b>	<b>219.420</b>

De acuerdo a lo establecido por el Art° 1 de la ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, se provisionó en el año 2013 un dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado del ejercicio asciende a M\$ 65.826.

## NOTA 24 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Las bases de licitación exigen las siguientes boletas de garantías:

### 1.- Garantía de Fiel Cumplimiento del Contrato de Administración:

Con fecha 28 de agosto de 2009, se hace entrega a la Subsecretaría de Hacienda seis boletas de garantía que corresponden a la renovación de las boletas de garantía vencidas el día 27 de agosto de 2012. Las nuevas boletas de garantía emitidas por el Banco Security, cada una por 5.000 UF a favor de la Subsecretaría de Hacienda tienen fecha de vencimiento el 14 de diciembre de 2016. Cabe destacar, que la vigencia de la boleta de garantía de Fiel cumplimiento es de 10 años y seis meses, sin embargo, se pueden emitir boletas de garantía con vigencia inferior a 10 años, en cuyo caso, la Administradora deberá sustituir dichas boletas con a lo menos 15 días de anticipación al término de sus vigencias por otras emitidas en iguales términos y condiciones, en forma sucesiva hasta cubrir el periodo de 10 años y seis meses.

## NOTA 25 - SANCIONES

Durante los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no se ha aplicado por los organismos fiscalizadores ningún tipo de sanción a la Administradora ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

## NOTA 26 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La Administradora por la naturaleza de su giro no clasifica sus resultados por segmentos, dado a que las actividades de negocios no están organizadas en función de sus productos ni en función de las diferentes áreas geográficas donde están presentes los productos ofrecidos por la Administradora.

## NOTA 27 - DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES

El patrimonio mínimo requerido a la Administradora de acuerdo a lo establecido por el artículo 16 de Título II de la Ley N° 19.882 y en la circular N° 1812 con fecha 07 de diciembre de 2006, es de U.F. 20.000, el que deberá mantener permanentemente.

El patrimonio depurado, según lo establecido a la fecha del presente ejercicio se presenta en cuadro adjunto, el que equivale a UF 33.684,84 cifra que supera el mínimo establecido por la Ley.

Descripción del concepto	M\$
<b>Patrimonio Contable</b>	<b>814.096</b>
Activos Intangibles (netos)	-
<b>Patrimonio Depurado</b>	<b>814.096</b>
Patrimonio depurado en UF	33.684,84

## **NOTA 28 – HECHOS RELEVANTES**

### **Ejercicio 2014**

Con fecha 25.02.2014 se promulgó la Ley N° 20.734, la cual fue publicada el pasado 03.03.2014. Dicha normativa fija condiciones especiales para la bonificación por retiro voluntario por el periodo que indica y otorga otros beneficios por retiro.

En relación al beneficio administrado por esta AFBR lo relevante es lo siguiente:

- Modifica el inciso segundo del artículo séptimo de la ley N° 19.882, en el sentido que reemplaza los meses de bonificación de "nueve" por "once".
- Suprime el incremento del beneficio en un mes para las funcionarias.
- Los funcionarios y funcionarias beneficiarias del Título II de la ley N° 19.882, sobre Bonificación por Retiro, que en el período comprendido entre el 1 de agosto de 2010 y el 30 de Septiembre de 2014, ambas fechas inclusive, hayan cumplido o cumplan 60 años de edad si son mujeres o 65 años de edad si son hombres, y que cesen en sus cargos por aceptación de renuncia voluntaria a partir de la fecha que se establece en la presente ley y a más tardar el día 31 de marzo de 2015, tendrán derecho a percibir dicha bonificación por retiro voluntario, en las condiciones especiales que se indican en la ley.
- Modifica los plazos dispuestos en el inciso segundo del artículo octavo de la ley N° 19.882, los cuales serán reemplazados por los que se señalan en el artículo 3° de la actual ley, es decir el personal que se acoja a esta ley, que haya cumplido o cumpla 65 o 60 años de edad, respectivamente, entre el 1 de agosto de 2010 y el 30 de Septiembre de 2014, deberá comunicar su decisión de renunciar voluntariamente al cargo que sirven dentro de los noventa días siguientes a la publicación de esta ley, indicando la fecha en que harán dejación del cargo, la que no podrá ser posterior al 31 de marzo de 2015.
- La bonificación que corresponda al funcionario no estará afecta a la disminución de meses que dispone el artículo noveno de la ley N° 19.882.

Con fecha 23 de abril de 2014 se efectuó la 8° Junta General Ordinaria de Accionistas, donde se aprueba la propuesta de distribución de dividendos entregada por el directorio, por lo cual, se autoriza la distribución de \$219.420.431.- como dividendos a nuestros accionista y se procede con el pago de este a través de una carta con cheque para cada accionista. Además se acordó que el directorio seguirá conformado por las mismas personas elegidas en el año 2013.

### **Ejercicio 2013**

Con fecha 24 de abril de 2013 se efectuó la 7° Junta General Ordinaria de Accionistas, donde se realizó la renovación total del Directorio de la Sociedad, y se presentó la renuncia de don Ricardo Villegas Méndez, quedando en su remplazo don Guido Acuña García. Además, se aprueba la propuesta de distribución de dividendos entregada por el directorio, por lo cual, se aprueba la distribución de \$225.856.433.- como dividendos a nuestros accionista. El cual se cancelará dentro de los 30 días transcurridos desde la fecha de la Junta de Accionistas (según Ley N° 18.046, Art.81).

Posteriormente, el mismo día 24 de abril, en la sesión 84/04, se celebró la primera reunión de Directorio, donde se eligió a un Presidente y a un Vicepresidente. Celebrados estos dos acontecimientos, el Directorio de la Administradora quedó conformado de la siguiente forma:

## NOTA 28 – HECHOS RELEVANTES, CONTINUACION

- Presidente: Nelson Rojas Mena
- Vicepresidente: Emilia Araya Catalán
- Director: Pablo Muñoz Pacheco
- Director: Jaime Fernández Dodds
- Director: Guido Acuña García

A la fecha de cierre de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos relevantes que puedan afectar significativamente la posición financiera y/o la interpretación de los mismos.

## NOTA 29 – ACTIVOS Y PASIVOS POR MONEDA

### a) Moneda Funcional

La moneda funcional de la Sociedad se prepara en pesos chilenos. Por consiguiente, el término moneda extranjera se define como cualquier moneda diferente del peso chileno.

### b) Moneda de Presentación

La Sociedad no utiliza una moneda de presentación diferente a la moneda funcional.

Descripción del Concepto	30-09-14 M\$	31-12-13 M\$
Activos		
Activos Liquidos (Presentación)		
Efectivo y Equivalente al Efectivo		
\$ No Reajutable	58.887	59.380
UF	234.339	285.291
Otros Activos Financieros Corrientes		
\$ No Reajutable	29.772	27.551
UF	445.876	403.911
Otros Activos No Financieros Corrientes		
\$ No Reajutable	-	-
Cuentas por Cobrar de Corto y Largo Plazo		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
\$ No Reajutable	104.826	300.955
Resto de activos		
\$ No Reajutable	28.541	15.235
Total de activos (Resumen)		
\$ No Reajutable	222.026	403.121
UF	680.215	689.202
<b>Total activos clasificados por moneda</b>	<b>902.241</b>	<b>1.092.323</b>

**NOTA 29 – ACTIVOS Y PASIVOS POR MONEDA, CONTINUACIÓN**

Rubro	30-09-14				31-12-13			
	Hasta 90 Días		De 91 días a 1 año		Hasta 90 Días		De 91 días a 1 año	
	Monto	Porción con Pasivos pactados a tasa fija	Monto	Porción con Pasivos pactados a tasa fija	Monto	Porción con Pasivos pactados a tasa fija	Monto	Porción con Pasivos pactados a tasa fija
Pasivos	M\$		M\$		M\$		M\$	
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar \$ No Reajustables	1.303		-		3.060		-	
Cuentas por pagar Empresas Relacionadas Corrientes \$ No Reajustables	78.513		-		171.523		-	
Resto de pasivos \$ No Reajustables	8.329		-		100.840		-	
Total de pasivos (Resumen) \$ No Reajustables	88.145		-		275.423		-	
<b>Total pasivos clasificados por moneda</b>	<b>88.145</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>275.423</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### **NOTA 30 - HECHOS POSTERIORES**

Los Estados financieros de la Administradora correspondientes al período terminado al 30 de Septiembre de 2014 fueron aprobados por el Directorio en Sesión N° 103/11 celebrada el día 19 de noviembre de 2014.