ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 30 de septiembre de 2011

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA CAMARA CHILENA DE LA CONSTRUCCION 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 3
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA 5
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES 6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 7
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 9
Nota 1 – Consideraciones Generales 9
Nota 2 – Principales Políticas Contables Aplicadas 10
Nota 3 - Gestión del riesgo financiero 16
Nota 4 - Cambios en estimaciones y políticas contables 19
Nota 5 - Efectivo y equivalente de efectivo 19
Nota 6 - Otros activos financieros 20
Nota 7 - Otros activos no financieros 21
Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 21
Nota 9 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas 22
Nota 10 – Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos 23
Nota 11 - Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación 25
Nota 12 - Activos intangibles distintos de la plusvalía 25
Nota 13 - Otros pasivos no financieros corrientes 25
Nota 14 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 26
Nota 15 - Provisiones 27
Nota 16 - Patrimonio 27
Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias 29
Nota 18 - Materias primas y consumibles utilizados 29
Nota 19 – Depreciación y amortización 30
Nota 20 - Pérdidas por deterioro 30
Nota 21 - Estipendio del directorio 30
Nota 22 - Contingencias y compromisos 30
Nota 23 - Ingresos y costos financieros 30
Nota 24 - Dividendos 31
Nota 25 - Cauciones obtenidas de terceros 31
Nota 26 - Sanciones 32
Nota 27 – Información por segmentos 32
Nota 28 - Medio ambiente 32
Nota 29 - De las sociedades sujetas a normas especiales 32
Nota 30 - Hechos relevantes 34
Nota 31 – Activos y pasivos por moneda 35
Nota 32 - Hechos posteriores 37

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

ACTIVOS	Nº Nota	30-09-2012 M$	31-12-2011 M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	414.321	405.988
Otros activos financieros corrientes	6 a)	22.429	52.223
Otros activos no financieros, corriente	7 a)	1.700	239
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	8	3.300	2.454
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	9 a)	36.332	43.101
Activos por Impuestos corrientes	10	13.598	8.779
Total Activos Corrientes en Operación		**491.680**	**512.784**
Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta		0	0
Total Activos Corrientes		**491.680**	**512.784**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	6 b)	0	0
Otros activos no financieros no corrientes	7 b)	0	0
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	11	7.704	10.919
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	9 b)	0	0
Activos intangibles	12	0	0
Activos por impuestos diferidos	10	93	93
Total Activos No Corrientes		**7.797**	**11.012**
TOTAL ACTIVOS		**499.477**	**523.796**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nº Nota	30-09-2012 M$	31-12-2011 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14 a)	127	5.233
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	9 a)	10.282	10.162
Otras provisiones a corto plazo	15	5.924	500
Pasivos por Impuestos corrientes	10	0	0
Otros pasivos no financieros corrientes	13	8.193	4.922
Total Pasivos Corrientes		**24.526**	**20.817**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	14 b)	0	0
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	9 b)	0	0
Total Pasivos No Corrientes		**0**	**0**
PATRIMONIO			
Capital Efectivo	16 a)	323.112	323.112
Ganancias (pérdidas) acumuladas		144.232	120.583
Otras reservas	16 d)	7.607	59.284
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**474.951**	**502.979**
Participaciones no controladoras		0	0
Patrimonio Total		**474.951**	**502.979**
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		**499.477**	**523.796**

Las notas adjuntas números 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA
Por los períodos comprendido entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2012 y 2011

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA	Nº Nota	Acumulado M$ 01-01-2012 30-09-2012	Acumulado M$ 01-01-2011 30-09-2011	Acumulado M$ 01-07-2012 30-09-2012	Acumulado M$ 01-07-2011 30-09-2011
Ingresos de actividades ordinarias	17	312.904	287.359	128.017	147.290
Materias primas y consumibles utilizados	18	(157.678)	(151.934)	(51.820)	(54.394)
Gastos por beneficios a los empleados		-	-	-	-
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	19	0	(233)	0	(78)
Otros ganancias (pérdidas)		-	220	-	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos		1.071	866	312	308
Ingresos financieros	23	17.286	9.356	3.853	3.476
Resultados por unidades de reajustes		3.275	7.342	0	1.621
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto		**176.858**	**152.976**	**80.362**	**98.223**
Gasto por Impuesto a las ganancias	10	(32.626)	(30.555)	(14.867)	(19.644)
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas		**144.232**	**122.421**	**65.495**	**78.579**
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		**144.232**	**122.421**	**65.495**	**78.579**
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		144.232	122.421	65.495	78.579
Ganancia (pérdida), atribuible a los participaciones no controladora		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		**144.232**	**122.421**	**65.495**	**78.579**
Ganancia (pérdida) por acción					
Ganancia (pérdida), por accion básica en operaciones continuas		144,23	122,42	65,49	78,58
Ganancia (pérdida), por accion básica en operaciones discontinuas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida), por accion básica		**144,23**	**122,42**	**65,49**	**78,58**

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
Por los períodos comprendido entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2012 y 2011

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	Nº Nota	Acumulado M$ 01-01-2012 30-09-2012	Acumulado M$ 01-01-2011 30-09-2011	Trimestre M$ 01-07-2012 30-09-2012	Trimestre M$ 01-07-2011 30-09-2011
Estado del resultado integral					
Ganancia (pérdida)		144.232	122.421	65.495	78.579
Diferencias de cambio por conversión:					
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		-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta:					
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		-	-	-	-
Coberturas del flujo de efectivo:					
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		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral:					
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		-	-	-	-
Resultado integral total		144.232	122.421	65.495	78.579
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		144.232	122.421	65.495	78.579
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Resultado integral total		**144.232**	**122.421**	**65.495**	**78.579**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

	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 remedición 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
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012	323.112	-	-	-	-	59.284	**59.284**	120.583	502.979	-	**502.979**
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	**-**	-	-	-	**-**
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	**-**	-	-	-	**-**
Saldo Inicial Reexpresado	**323.112**	**-**	**-**	**-**	**-**	**59.284**	**59.284**	**120.583**	**502.979**	**-**	**502.979**
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	**-**	144.232	144.232	-	**144.232**
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	**-**	-	-	-	**-**
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	**-**	-	144.232	-	**144.232**
Dividendo						(51.677)	**(51.677)**	(120.583)	(172.260)	-	**(172.260)**
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	**-**	-	-	-	**-**
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(51.677)**	**-**	**23.649**	**(28.028)**	**-**	**(28.028)**
Saldo Final Período Actual 30/09/2012	**323.112**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7.607**	**59.284**	**144.232**	**474.951**	**-**	**474.951**

	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 remedición 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
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	323.112	-	-	-	-	7.607	**15.256**	161.275	491.994	-	**491.994**
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	**-**	-	-	-	**-**
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	**-**	-	-	-	**-**
Saldo Inicial Reexpresado	**323.112**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7.607**	**15.256**	**161.275**	**491.994**	**-**	**491.994**
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	**-**	122.421	122.421	-	**122.421**
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	**-**	-	-	-	**-**
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	**-**	-	122.421	-	**122.421**
Dividendo	-	-	-	-	-	-	**-**	(161.275)	(161.275)	-	**(161.275)**
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	**-**	-	-	-	**-**
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(38.854)**	**(38.854)**	**-**	**(38.854)**
Saldo Final Período Actual 30/09/2011	**323.112**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7.607**	**15.256**	**122.421**	**453.140**	**-**	**453.140**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2012 y 2011

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Nota	01-01-2012 30-09-2012 M$	01-01-2011 30-09-2011 M$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		389.010	228.571
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(292.020)	(146.567)
Otros pagos por actividades de operación		(22.623)	(14.303)
Dividendos recibidos		4.237	0
Intereses recibidos		19.264	12.099
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(25.947)	(21.032)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(4.731)	18.093
FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		**67.190**	**76.861**
Otros entradas (salidas) de efectivo		(58.857)	38.667
Otros pagos para adquirir patrimonio o inst. de deuda de otras entidades		0	0
FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**(58.857)**	**38.667**
Pago de dividendos		0	(161.275)
FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		**0**	**(161.275)**
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO		**8.333**	**(45.747)**
Efectos de la var. en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente efect.		0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		8.333	(45.747)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		405.988	386.197
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		**414.321**	**340.450**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 – Consideraciones Generales

a) Antecedentes de la constitución y objetivos de la Administradora

La Sociedad Administradora de Fondos para la Vivienda Cámara Chilena de la Construcción S.A., en adelante "La Administradora.", se constituyó con fecha 23 de noviembre de 1995, publicándose el extracto de constitución en el Diario Oficial el día 5 de enero de 1996, contando a partir de esta fecha, con autorización para iniciar actividades.

El objetivo principal de la Administradora es administrar un sistema alternativo de adquisición de viviendas mediante la acumulación de recursos en una cuenta de ahorro pudiendo ser utilizada para postular al sistema de subsidio habitacional tradicional.

Las actividades de la Administradora y de sus fondos son fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Administradora tiene registrado como domicilio legal San Ignacio Nº 50, comuna de Santiago.

b) Inscripción en el registro de valores

La Administradora no se encuentra inscrita en el Registro de Valores.

c) Iniciación de actividades

La Administradora fue autorizada para iniciar sus actividades a contar del 5 de enero de 1996. No obstante lo anterior, la Administradora inició sus operaciones el día 28 de marzo de 1996, con motivo de la autorización del contrato de administración de los recursos del Fondo Caja-Andes, celebrado con la Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes.

d) Directorio

La sociedad Administradora es administrada por un Directorio compuesto de cinco miembros nominados por la Junta General de Accionistas. El Directorio dura un período de tres años, al final del cual debe renovarse totalmente y sus miembros pueden ser reelegidos indefinidamente. El actual Directorio fue elegido en la Junta General de Accionistas realizada el 20 de abril de 2011, por un plazo de tres años que termina el 2014.

Nota 2 – Principales Políticas Contables Aplicadas

a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y 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 2012, la administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los mismos pueden 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.

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 periodo 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) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por los períodos terminado al 30 de septiembre de 2012 y 2011.
- Estado de Resultados Integrales por naturaleza por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2012 y 2011.
- Estado de Otros Resultados Integrales por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2012 y 2011.
- Estado de Flujos de Efectivo directo por el año terminado al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas, continuación

f) 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 2012	$ 22.591,05
Valor Unidad de Fomento al 31 de diciembre de 2011	$ 22.294,03

g) 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.

h) Activos Financieros

h.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.

h.2) Clasificación

Al 30 de septiembre de 2012, la Administradora clasifica sus activos financieros como 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.

h.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 fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre un 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 incorporara 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.

h.4) Baja

La Administradora da de baja en su balance un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivos de este, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos del activo financieros 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.

h.4) 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 y menos cualquier disminución por deterioro.

i) 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 intereses 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 justo, el reconocimiento es a valor razonable. Se establece una provisión una 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.

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas, continuación

j) 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 mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurre en ellos.

k) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizadas, 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 periodo terminado al 30 de septiembre de 2012, 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 por medio de examinar la posición de la parte relacionada en el mercado en el cual la relacionada opera.

l) 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.

m) Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación

Las inversiones en acciones o en derechos en empresas relacionadas, esto es, AFBR Cajalosandes S.A., han sido valorizadas al Método del Valor Patrimonial (VP), de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) Nº 28, aun cuando estas inversiones no representan control ni influencia significativa, forma parte de una inversión mantenida a nivel de grupo, aplicando la metodología considerada en su conjunto. Esto es, reconociéndose la participación proporcional de la Sociedad en los resultados de la Sociedad Emisora sobre la base devengada, las que se incluyen bajo la Cuenta Contable "Participación en las ganancias de asociadas", en el estado de resultados integrales.

n) Pasivos financieros

La Administración determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, agregando los costos incurridos en la transacción y descontados del efectivo recibido. En períodos posteriores, estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos son dados de baja cuando la obligación es cancelada, liquidada o vence.

o) Provisiones

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros, surgidos como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización para la Administradora, 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 con la información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son reestimadas en cada cierre contable posterior.

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas, continuación

p) 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 31 de julio de 2010 fue publicada la Ley Nº 20.455, que entre sus puntos incluye el cambio de tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 con 20% y 18,5%, respectivamente; volviendo nuevamente al 17% en el año 2013 y siguientes.

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, 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.

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, la Administradora contabiliza el impuesto a la renta sobre la base de la Renta Liquida 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) Nº 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.

q) 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.

r) Reconocimiento de ingresos y gastos

r.1) Ingresos

Los ingresos son reconocidos de acuerdo a lo establecido en la NIC Nº18, 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 período 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 período.

Nota 2 - Principales Políticas Contables Aplicadas, continuación

r.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.

s) Dividendos

Anualmente la junta Ordinaria de Accionistas decidirá y acordará la procedencia o no, respecto al reparto de los dividendos y el monto de estos. 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 Artº 72 de la Ley Nº 18.046 de sociedades anónimas.

t) 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 el ejercicio 2012 y 2011, la Administradora no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto diluido que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

u) 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 2012, dichas normas son:

Nuevas NIIF		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 9	Instrumentos financieros	01.01.2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	01.01.2013
NIIF 11	Acuerdos de conjuntos	01.01.2013
NIIF 12	Revelaciones en Participación en Otras Entidades	01.01.2013
NIC 27	Estados Financieros Separados	01.01.2013
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	01.01.2013
NIIF 13	Medición de Valor Razonable	01.01.2013

Enmiendas a NIIFs		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIC 19	Beneficios a los Empleados (2011)	01.01.2013
NIC 32	Instrumentos Financieros : Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos	01.01.2014
NIIF 7	Instrumentos Financieros : Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	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 3 - Gestión del riesgo financiero

La Administradora se encuentra expuesta a riesgos financieros provenientes del riesgo de mercado, de tasa intereses, 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 identifica, medirá y cuantificará los siguientes riesgos conforme a su importancia en dichos portafolios de inversión.

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 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:

Definiendo a través de su política de inversiones 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.

Nota 3 - Gestión del riesgo financiero, Continuación

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.

Al 30 de septiembre, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Descripción	30-09-12 M$	31-12-11 M$
- Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	22.429	52.223
- 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 2012:

Clasificación de Riesgo	30-09-12 M$	31-12-11 M$
AAA	8.743	37.439
AA	13.686	14.784
Total	**22.429**	**52.223**

Nota 3 - Gestión del riesgo financiero, Continuación

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 30 de septiembre es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

Descripción	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Títulos de deuda	22.429	52.223
Activos de derivados	-	-
Efectivo y equivalente al efectivo	-	-
Otros activos	-	-
Total	**22.429**	**52.223**

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 período restante en la fecha de balance respecto de la fecha de vencimiento contractual.

Al 30 de septiembre de 2012	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	-	127	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	10.282	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	-	-	-	-	5.924
Pasivo por impuestos corrientes	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	-	8.193	-	-	-
Flujo de salida de efectivo contractual	**-**	**18.602**	**-**	**-**	**5.924**

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

Al 30 de septiembre de 2012	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 - 12 meses	Más de 12 meses
Efectivo y efectivo equivalente	81.896	-	332.425	-
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	22.429
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	-	36.332	-	-
Deudores Comerciales	-	3.300	-	-
Otros activos	-	-	15.298	-
Activos no corrientes	-	-	-	-
Total de activos	**81.896**	**39.632**	**347.723**	**22.429**

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 netos de pasivos. La Administradora posee exigencias de capital de acuerdo a lo que se expresa en la nota especial.

Nota 3 - Gestión del riesgo financiero, continuación

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 29, el cual indica un total mínimo de UF 10.000.

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

Descripción	Patrimonio total	
	M$	UF
Saldo Inicial período actual 01/01/2011	**502.979**	**21.982,27**
Ganancia (Pérdida)	144.232	6.303,53
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(172.260)	(7.528,48)
Total de cambios en patrimonio	**(28.028)**	**(1.224,95)**
Saldo final periodo actual 31/12/2011	**474.951**	**20.757,32**

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

Descripción	Periodo 2011	Periodo 2012			
		1° Trimestre	2° Trimestre	3° Trimestre	3° Trimestre
Obligaciones de la sociedad (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	20.817	17.348	18.437	24.526	
Patrimonio neto	502.979	554.665	409.455	474.951	
Indice de apalancamiento	**0,04**	**0,03**	**0,05**	**0,06**	**0**

Nota 4 - Cambios en estimaciones y políticas contables

Durante los períodos cubiertos por estos estados financieros, las estimaciones y principios contables han sido aplicados consistentemente.

Nota 5 - Efectivo y equivalente de efectivo

El Efectivo y Equivalente al Efectivo corresponde a los saldos de dinero mantenidos en cuentas corrientes bancarias y otras inversiones temporales, se reconocen en el estado de situación financiera al costo amortizado.
La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Descripción	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Disponible en efectivo en caja	-	-
Saldos en cuentas corrientes bancarias	1.164	499
Inversiones Financieras Temporales **(1)**	413.157	405.489
Total Efectivo y Equivalente de Efectivo	**414.321**	**405.988**

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

Rut	Entidad	Tipo	Nemotécnico	Fecha Inversión	Fecha Vencimiento	Serie	Moneda	Tasa	30-09-12 M$	31-12-11 M$
76.645.030-K	Banco ITAU	Deposito a Plazo	FUSAN-190612	27-12-2011	19-06-2012	Sin Nº Serie	UF	4,25%	-	300.269
96.530.900-4	Banco Stder	Deposito a Plazo	FUSAN-040312	19-06-2012	04-03-2013	Sin Nº Serie	UF	4,70%	332.425	-
96.530.900-4	BCI Asset Management AGF S.A.	Cuota Fondo Mutuo	-	-	-	Sin Nº Serie	Pesos	-	80.732	105.220
Total Inversiones Temporales									**413.157**	**405.489**

Nota 6 - Otros activos financieros

El detalle de este rubro es el siguiente:

a) Corrientes

Descripción	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Inversiones en Letras Hipotecarias	22.429	52.223
Total Otros Activos Financieros Corrientes	**22.429**	**52.223**

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

Instrumento			Moneda o	Tasa	Fecha		31-12-11
Tipo	Clasificación	Nemotécnico	Unidad de Reajuste	31-12-11	Vencimiento	Unidades	M$
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	BCO19R0198	UF	4,72%	01-01-2018	240	2.759
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	BICERK1003	UF	4,07%	01-10-2018	960	12.025
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD06O0102	UF	4,45%	01-01-2017	330	3.486
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD47O0104	UF	3,60%	01-01-2019	290	3.852
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD48T0104	UF	4,03%	01-01-2024	1.600	26.942
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD50O0103	UF	4,45%	01-01-2018	260	3.030
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STGJD10197	UF	6,20%	01-01-2012	240	129
Total detalle cartera de inversion IRF							**52.223**

Instrumento			Moneda o	Tasa	Fecha		31-12-11
Tipo	Clasificación	Nemotécnico	Unidad de Reajuste	31-12-11	Vencimiento	Unidades	M$
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	BCO19R0198	UF	4,72%	01-01-2018	240	2.759
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	BICERK1003	UF	4,07%	01-10-2018	960	12.025
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD06O0102	UF	4,45%	01-01-2017	330	3.486
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD47O0104	UF	3,60%	01-01-2019	290	3.852
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD48T0104	UF	4,03%	01-01-2024	1.600	26.942
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD50O0103	UF	4,45%	01-01-2018	260	3.030
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STGJD10197	UF	6,20%	01-01-2012	240	129
Total detalle cartera de inversion IRF							**52.223**

b) No Corrientes

Descripción	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Al cierre de los EE.FF. No registra movimientos por este concepto	-	-
Total Otros Activos Financieros No Corrientes	**-**	**-**

Nota 7 - Otros activos no financieros

El detalle de este rubro es el siguiente:

a) Corrientes

Descripción	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Poliza de seguros Fondos Andes y Variable 2012	1.700	239
Total Otros Activos no Financieros Corrientes	**1.700**	**239**

b) No Corrientes

Descripción	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Al cierre de los EE.FF. No registra movimientos por este concepto	-	-
Total Otros Activos no Financieros No Corrientes	**-**	**-**

Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

Descripción	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Otros Deudores	1.090	645
Cuentas por cobrar Fondos	2.210	1.809
Total Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	**3.300**	**2.454**

A continuación se detalla la composición de cada concepto:

Cuentas por cobrar de los Fondos

Entidades/Personas	RUT	Desctipción del concepto	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Fondo Caja-Andes		Comisión APV	870	863
		Retención APV	278	47
Fondo CCAF Variable		Comisión APV	887	899
		Retención APV	175	-
SUBTOTAL			2.210	1.809
INCOBRABLES (menos)			-	-
TOTAL			**2.210**	**1.809**

Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Continuación

Otros deudores

Entidades/Personas	RUT	Desctipción del concepto	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Tesoreria Gral. De la Republica	60.805.000-0	Devolución de retención Impto. Renta	1.090	645
SUBTOTAL			1.090	645
INCOBRABLES (menos)			-	-
TOTAL			**1.090**	**645**

Nota 9 - 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	30-09-12 M$	31-12-11 M$
81.826.800-9	Chile	CCAF DE LOS ANDES	Asociada	Ingresos por Administración de Ctas.	36.332	43.101
Total Cuentas por cobrar empresas relacionadas, Corriente					**36.332**	**43.101**

Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	30-09-12 M$	31-12-11 M$
81.826.800-9	Chile	CCAF DE LOS ANDES	Asociada	(**) Arriendo y Prestación de Servicios	9.310	9.187
81.826.800-9	Chile	CCAF DE LOS ANDES	Asociada	(*) Comisión APV	972	975
Total Cuentas por pagar empresas relacionadas, Corriente					**10.282**	**10.162**

(*) Corresponde al 46,5% mas IVA de la Comisión cobrada por la administración de planes de APV, según lo indicado en el Artículo Noveno del contrato establecido entre las partes el 01 de diciembre de 2002, los cuales son pagadas al contado el día 10 de febrero.
(**)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	30-09-12 M$	31-12-11 M$
No existen Cuentas por Cobrar a empresas relacionadas a la fecha de cierre					-	-
Total Cuentas por cobrar empresas relacionadas, No Corriente					**-**	**-**

Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	30-09-12 M$	31-12-11 M$
No existen Cuentas por Pagar a empresas relacionadas a la fecha de cierre					-	-
Total Cuentas por pagar empresas relacionadas, No Corriente					**-**	**-**

Nota 9 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas, Continuación

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 2012 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	30-09-12 M$	31-12-11 M$
81.826.800-9	Chile	CCAF DE LOS ANDES	Controladora	Arriendo y Prestación de Servicios	92.192	434.828
Total Cuentas por cobrar empresas relacionadas, No Corriente					**92.192**	**434.828**

c) Controladora

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

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. Esto 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 10 – Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

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

Descripción	30-09-12 M$	31-12-11 M$
(*) Impuesto a las Ganancias	-	3.910
Credito Impuesto a la renta	13.598	4.869
Total Otros activos (pasivos) por impuestos	**13.598**	**8.779**

(*) La composición del impuesto a las Ganancias es la siguiente:

Descripción del concepto	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Pagos provisionales mensuales	28.450	43.811
Impuesto por 1º Categoria	(32.679)	(39.901)
Total Impuesto a las ganancias	**(4.229)**	**3.910**

Nota 10 – Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos, Continuación

Los saldos de impuestos diferidos son los siguientes:

Descripción del concepto	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Provisiones	93	93
Total Otros activos (pasivos) por impuestos	**93**	**93**

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta al 30 de septiembre de 2012 y 2010, son los siguientes:

	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Gastos por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	32.679	39.901
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	**32.679**	**39.901**
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos a las ganancias	(53)	(52)
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	(53)	(52)
Gasto por impuestos a las ganancias	**32.626**	**39.849**

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

	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Conciliación del gasto por impuesto		
Gasto (ingresos) por impuestos utilizando la tasa legal	**26.683**	**35.019**
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	6.035	8.301
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(92)	(3.471)
Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total	**5.943**	**4.830**
Gasto (ingreso) por impuestos utilizando la tasa efectiva	**32.626**	**39.849**

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

	30-09-12	31-12-10
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (%)	**1,50**	**20,00**
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles (%)	4,18	1,43
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente (%)	(0,06)	(2,64)
Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa lega, total (%)	4,12	(1,21)
Gasto (ingresos) por impuestos utilizando la tasa efectiva	**22,62**	**18,79**

Nota 11 - Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación

Descripción	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Inversiones en empresas relacionadas		
Inversiones en empresas relacionadas (AFBR)	7.704	10.919
Utilidad devengada	1.071	1.466

En este rubro se encuentran las inversiones en acciones o en derechos en empresas relacionadas, esto es, AFBR Cajalosandes S.A., estas últimas han sido valorizadas al Método del Valor Patrimonial (VP), de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) Nº 28.

Nota 12 - Activos intangibles distintos de la plusvalía

El detalle de este rubro es el siguiente:

Descripción	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Software y Licencias Computacionales	934	934
(-) Amortización software y licencias computacionales	(934)	(934)
Total Otros activos (pasivos) por impuestos	**-**	**-**

Nota 13 - Otros pasivos no financieros corrientes

El detalle es el siguiente:

Descripción	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Retenciones	198	209
Retenciones APV	453	47
P.P.M. por pagar	3.314	4.666
Impuesto a la Renta (negativo)	4.228	-
Total provisiones	**8.193**	**4.922**

Nota 14 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

a) Corrientes

Descripción	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Acreedores Comerciales	127	5.233
Total Cuentas por Pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**127**	**5.233**

Nota 14 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, Continuación

b) No corrientes

Descripción	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Al cierre de los EE.FF. No registra movimientos por este concepto	-	-
Total Cuentas por Pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**-**	**-**

RUT	Nombre (Descripción concepto)	Pais Acreedor	Tipo Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	30-09-12 M$	31-12-11 M$
96.666.140-2	Depósitos Central de Valores (Cuota por custodia)	Chile	Pesos	0	0	-	1.065
96.866.180-9	Asesoria Financiera (VK Consultores)	Chile	Pesos	0	0	-	1.339
15.099.767-4	Asesoria Jurídica (Fiscal)	Chile	Pesos	0	0	-	20
76.073.255-9	RSM Auditores Ltda. (Auditores Externos)	Chile	Pesos	0	0	-	1.501
65.981.140-5	COPRIN	Chile	Pesos	0	0	-	125
88.983.600-8	TELEDUCTOS	Chile	Pesos	0	0	-	-
90.249.000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Chile	Pesos	0	0	-	-
	Factura en Proceso de pago	Chile	Pesos	0	0	127	1.183
SUBTOTAL						127	5.233
INCOBRABLES (menos)						-	-
TOTAL						**127**	**5.233**

Nota 15 - Provisiones

El detalle es el siguiente:

Descripción	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Provisión Publicidad EEFF	5.924	500
Total provisiones	**5.924**	**500**

(*) Esta provisión de publicidad EEFF se espera liquidar dentro del primer trimestre del periodo 2011

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Monto M$
Saldo al 01.01.11	**500**
Disminución (pago)	(500)
Aumento	500
Saldo al 31.12.11	**500**
Disminución (pago)	-
Aumento	5.424
Saldo al 31.03.12	**5.924**

Nota 16 - Patrimonio

El patrimonio de la Administradora esta 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 2012 el capital social de la Administradora asciende a $ 323.111.393.- y esta representado por 135.000 de acciones nominativas cuyo valor libro es $2.393,418, 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 %	30-09-12 $
81.826.800-9	Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes	Chile	126.900	2393,418	94,0%	303.724.709
70.912.300-9	Corporación Educacional de la Construcción	Chile	4.050	2393,418	3,0%	9.693.342
71.330.800-5	Fundación de Asistencia Social de la C.Ch.C.	Chile	4.050	2393,418	3,0%	9.693.342
Composición Capital Social			**135.000**	**2393,418**	**100,0%**	**323.111.393**

b) Acciones

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

Al 30 septiembre de 2012			Al 31 diciembre de 2011		
Nº acciones Suscritas	Nº acciones Pagadas	Nº acciones con Derecho a Voto	Nº acciones Suscritas	Nº acciones Pagadas	Nº acciones con Derecho a Voto
135.000	135.000	135.000	135.000	135.000	135.000

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	30-09-12	31-12-11
Nº de acciones suscritas y pagadas inicial	135.000	135.000
Movimiento en el año		
Aumento del capital con emisión de acción de pago	-	-
Nº de acciones suscritas y pagadas final	**135.000**	**135.000**

Las ganancias por acción se muestra en el siguiente cuadro:

Concepto	30-09-12	31-12-11
Ganancias por Acción	-	-
Ganancia (Pérdida) por acción básica en operaciones continuadas ($ por acción)	65,49	78,58
Nº de acciones suscritas y pagadas final	**65,49**	**78,58**

Nota 16 – Patrimonio, Continuación

c) Dividendos

El Directorio en su sesión Nº 195 de marzo de 2012, analizó las cifras de patrimonio de la Administradora y concluyó proponer a la Junta General de Accionistas distribuir el 100% de las utilidades obtenidas en el período 2011.

d) Otras reservas

Al 30 de septiembre de 2012 este rubro esta conformado principalmente por los efectos de conversión a IFRS y la provisión de Dividendos Mínimo del 30%.

El detalle del movimiento de este rubro es el siguiente:

Concepto	(M$) Saldos al 31-12-11	(M$) Variaciones al 2012	(M$) Saldos al 30-09-12
Correción Monetaria Capital	7.607	-	7.607
Provisión Dividendo Mínimo (30%)	51.677	(51.677)	-
TOTAL	**59.284**	**(51.677)**	**7.607**

Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias

Este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

Descripción	01-01-12 30-09-12 M$	01-01-11 30-09-11 M$
Comisiones por Administración de Fondos		
Ingresos por Administración de Fondos Ley 19.281	265.569	239.584
Ingresos por Administración de Fondos Ley 19.768	15.456	11.340
Ingresos por Sèptimo Giro	31.879	36.435
Total Ingresos Ordinarios	**312.904**	**287.359**

Nota 18 - 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	30-09-12 M$
Honorarios y dietas	4.775	5.369	4.233	-	14.377
Desembolsos Empresas Relacionadas	31.969	29.636	30.587	-	92.192
Asesorias	3.691	5.679	5.173	-	14.543
Gastos de Administración	11.198	11.236	10.088	-	32.521
Comisiones Varias	1.244	918	1.739	-	3.901
Otros Desembolsos	55	89	-	-	144
Total Materias Primas y Consumibles Utilizados	**52.932**	**52.927**	**51.820**	**-**	**157.678**

Descripción del concepto	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	30-09-11 M$
Honorarios y dietas	1.615	3.820	4.945	-	10.380
Desembolsos Empresas Relacionadas	28.902	28.035	30.063	-	87.000
Asesorias	4.205	4.656	4.422	-	13.283
Gastos de Administración	11.096	12.508	12.633	-	36.237
Comisiones Varias	914	1.364	277	-	2.555
Otros Desembolsos	-	425	2.054	-	2.479
Total Materias Primas y Consumibles Utilizados	**46.732**	**50.808**	**54.394**	**-**	**151.934**

Nota 19 – Depreciación y amortización

Este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

Descripción	01-01-12 30-09-12 M$	01-01-11 30-09-11 M$
Amortización	-	233
Total Gastos por depreciaciones y amortizaciones	**-**	**233**

Nota 20 - Pérdidas por deterioro

La Administradora no presenta pérdidas por deterioro a la fecha de cierre de los estados financieros.

Nota 21 - Estipendio del directorio

Durante el período terminado al 30 de septiembre 2012 y 2011, la Administradora canceló por concepto de dieta de Directorio, los siguientes valores:

Nombre Director	Cargo	Concepto	01-01-12 30-09-12 M$	01-01-11 30-09-11 M$
Muñoz Peragallo Jaime Esteban (*)	Presidente del Directorio (hasta 04/11)	Dieta	-	2.158
Diaz Gronhert Felix Joaquin	Presidente del Directorio	Dieta	5.074	2.742
Perez Gutierrez Eusebio Joaquin (**)	Vicepresidente del Directorio	Dieta	-	1.370
Cruz Barros Juan Pablo Crístobal	Director	Dieta	280	1.370
Lopez Fuchlocher Pedro (**)	Director	Dieta	-	1.370
Gallagher Blamberg David	Director	Dieta	1.691	1.370
Muñoz Vivaldi Rodrigo	Director	Dieta	2.256	-
Rojas Mena Nelson	Director	Dieta	2.256	-
Fernandez Dodds Jaime	Director	Dieta	2.256	-
Villegas Mendez Ricardo	Director	Dieta	564	-
		Total Estipendio del Directorio	**14.377**	**10.380**

(*) Solo se cancelo dieta hasta abril 2011 debido a cambios en el directorio por término de funciones.

Nota 22 - Contingencias y compromisos

A la fecha de cierre de los estados financieros al 30 de septiembre de 2012 y 2011 esta Administradora no registra contingencias ni restricciones que la afecten y deban ser revelados en notas a los mismos.

Nota 23 - Ingresos y costos financieros

Durante los períodos comprendidos entre los meses enero a septiembre 2012 y 2011, la Administradora obtuvo los siguientes ingresos Financieros.

La Administradora al poseer instrumentos tanto de renta fija como variable obtiene de ellos intereses los cuales al momento de cierre de los Estados Financieros suman en total M$ 17.286 (2011, M$9.356).

Nota 23 - Ingresos y costos financieros, Continuación

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

Descripción	01-01-12 30-09-12 M$	01-01-11 30-09-11 M$
Intereses Percibidos por Instrumentos Financieros	17.286	9.356
Total Ingresos Financieros	**17.286**	**9.356**

Nota 24 - Dividendos

El directorio de esta administradora en sesión Nº 195/03 celebrada en marzo de 2012 acuerda proponer a la próxima Junta de Accionistas repartir el 100% de las utilidades del periodo 2011 de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Valores o Unidades
Utilidad del ejercicio 2011 bajo norma IFRS	**172.259**
(-) Gastos diferidos acelerados por aplicación IFRS periodo 2009	(0)
(-) Efecto neto en resultados del proceso de conversión a IFRS	(0)
(=) Utilidad a distribuir	**172.259**

Nota 25 - Cauciones obtenidas de terceros

La Ley Nº 20.190, de fecha 5 de septiembre de 2007, establece modificaciones a la Ley Nº 19.281, en su artículo 55 letras A y B, incorporando obligaciones a la Administradora de acuerdo a lo establecido en los artículos Nº 225, 226 y 227 de la Ley Nº 18.045.

Por tal motivo, esta Administradora en el mes de enero 2012 ha tomado Pólizas de Seguros de Garantía con vigencias de un año por cada uno de los fondos administrados, con objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de esta entidad y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten de acuerdo a la Ley.

Asimismo, el monto de la garantía corresponde a un mínimo de 10.000 UF o el equivalente al 1% del patrimonio promedio diario del fondo, correspondiente al año calendario anterior a la fecha de actualización, si este último resultare mayor.

Por consiguiente, dado lo anterior, las pólizas de seguros de garantía por cada uno de los fondos corresponden a los siguientes montos asegurados:

Fondo Caja Andes

Patrimonio promedio diario año 2011	42.871,55 UF
Monto asegurado	42.871,55 UF

Fondo CCAF Variable

Patrimonio promedio diario año 2011	5.087,93 UF
Monto asegurado	10.000,00 UF

Nota 26 - Sanciones

Durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 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 27 – Información por segmentos

La Administradora por la naturaleza de su giro no clasifica sus resultados por segmentos.

Nota 28 - Medio ambiente

Por la naturaleza de las funciones de la Sociedad, ésta no se ve afectada por regulaciones de carácter ambiental y como consecuencia de ello no ha realizado desembolsos relacionados con esta materia.

Nota 29 - De las sociedades sujetas a normas especiales

a) Patrimonio mínimo

El patrimonio mínimo requerido a la AFV Cámara Chilena de la Construcción S.A. a partir del segundo semestre de 2008, de acuerdo a lo establecido en el artículo Nº 55 letra A, de la Ley Nº 16.281, incorporado según Ley Nº 20.190, de fecha 05 de septiembre de 2007, es de 10.000 UF. Asimismo, la Administradora deberá constituir una garantía en beneficio de los fondos de terceros, dicha garantía será por un monto inicial de 10.000 UF o el equivalente al 1% del patrimonio promedio diario del fondo, si este último resultare mayor, para dar cumplimiento con lo dispuesto en los artículos Nº 225 y 226 de la Ley Nº 18.045.

Año 2011

- El promedio equivalente al 1% del patrimonio promedio del Fondo Caja-Andes en el año calendario 2011, fue de 42.871,55 UF
- El promedio equivalente al 1% del patrimonio promedio del Fondo CCAF Variable en el año calendario 2011, fue de 5.087,93 UF
- El patrimonio mantenido por esta Administradora al 30 de septiembre de 2012 es de M$ 453.140, correspondiendo a 22.561,11 UF, cifra que supera los mínimos exigidos por la Ley Nº 19.281 en su artículo Nº 55 letra A.

Año 2012

- El promedio equivalente al 1% del patrimonio promedio del Fondo Caja-Andes en el año calendario 2012 (enero a marzo), fue de 45.922,27 UF
- El promedio equivalente al 1% del patrimonio promedio del Fondo CCAF Variable en el año calendario 2012 (enero a marzo), fue de 4.285,98 UF
- El patrimonio mantenido por esta Administradora al 30 de septiembre de 2012 es de M$ 474.951.-, correspondiendo a 21.023,7771 UF, cifra que supera los mínimos exigidos por la Ley Nº 19.281 en su artículo Nº 55 letra A.

Nota 29 - De las sociedades sujetas a normas especiales, Continuación

b) Fondos Administrados

Al 30 de septiembre 2012 el patrimonio de los Fondos administrados está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

Fondo Caja Andes	Patrimonio M$	Nº de Cuentas
Ley Nº 19.281	108.438.890	263.241
Ley Nº 19.768	2.803.663	1.525
Total	**111.242.553**	**264.766**

Fondo CCAF Variable	Patrimonio M$	Nº de Cuentas
Ley Nº 19.281	7.849.092	6.013
Ley Nº 19.768	934.217	238
Total	**8.783.309**	**6.251**

Total Fondos Administrados	Patrimonio M$	Nº de Cuentas
Ley Nº 19.281	116.287.982	269.254
Ley Nº 19.768	3.737.880	1.763
Total	**120.025.862**	**271.017**

c) Cuadro explicativo fondos administrados

Fondos Administrados	Patrimonio	
	M$	UF
Fondo Caja Andes	106.522.454	4.715.250,26
Fondo Caja Variable	9.377.831	415.112,67
Suma de Patrimonios Promedios diarios	**115.900.285**	**5.130.362,93**
1% de la suma de los patrimonios diarios	1.159.003	51.303,63
Mínimo para constituires	225.911	10.000,00
Mínimo Exigido	1.159.003	51.303,63

Nota 30 - Hechos relevantes

1.- Cambio en el registro de accionistas

Con fecha 12 de enero de 2011 se realizó una cesión de acciones entre la Sociedad de Inversiones y Servicios La Construcción S.A. y la Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes, donde la primera cede 63.450 acciones, correspondientes al 47% del capital de la Administradora, provocando un cambio en el registro de accionistas donde la Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes pasa a ser el accionista mayoritario de la sociedad.

El nuevo registro de accionista de la Administradora se compone de la siguiente manera:

Accionistas	Acciones Suscritas		Valor Libro	Participación %		Capital (Pesos)
Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes	126.900	$	2.393,4230	94,0%	$	303.725.383
Corporación Educacional de la Construcción	4.050	$	2.393,4230	3,0%	$	9.693.363
Fundación de Asistencia Social de la C.Ch.C.	4.050	$	2.393,4230	3,0%	$	9.693.363
COMPOSICION CAPITAL SOCIAL	**135.000**	**$**	**2.393,4230**	**100,0%**		**323.112.109**

2.- Cambio en la constitución del directorio

A) En la decimosexta Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 20 de abril de 2011, en conformidad con los estatutos de la sociedad, se procedió a renovar en su totalidad los miembros del Directorio, En la misma fecha se realizó reunión de Directorio Extraordinaria donde se procedió a la elección del Presidente y Vicepresidente. El directorio de la Sociedad quedo conformado de la siguiente manera:

Presidente : Félix Joaquín Díaz Gronhert
Vicepresidente : Eusebio Perez Gutiérrez
Director : Cristóbal Cruz Barros
Director : Pedro Lopez Fuchslocher
Director : David Gallagher Blamberg

B) En la sesión Nº 189 celebrada con fecha 20 de diciembre de 2011, presentaron la renuncia a su cargo de director los señores Eusebio Perez Gutiérrez y Pedro Lopez Fuchslocher. El Directorio nombro en su reemplazo a los señores Nelson Mauricio Rojas Mena y Rodrigo Muñoz Vivaldi. El directorio de la sociedad quedo conformado de la siguiente manera:

Presidente : Félix Joaquín Díaz Gronhert
Director : Nelson Mauricio Rojas Mena
Director : Cristóbal Cruz Barros
Director : Rodrigo Muñoz Vivaldi
Director : David Gallagher Blamberg

C) Con fecha 23 de enero de 2012 se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros que se ha aceptado la renuncia del director Don Juan Pablo Cristóbal Cruz Barros. Así mismo, con fecha 15 de febrero de 2012 en sesión de directorio Nº 194/02 se acordó nombrar como Director de la Administradora hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas a Don Jaime Fernández Dodds.

En la sesión 197/05 celebrada el día 23 de mayo de 2012, se acepta la renuncia del Sr. Ricardo Villegas Méndez a su cargo de Gerente General de la Sociedad y se designo como reemplazante al Sr. Sergio Escobar Ortega.

Nota 31 – Activos y pasivos por moneda

a) Moneda Funcional

La moneda funcional de la Sociedad se prepara en pesos chilenos. Por consiguiente, el termino 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.

Detalle de Activos y Pasivos por monedas:

Descripción del Concepto	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Activos		
Activos Liquidos (Presentación)		
Efectivo y Equivalente al Efectivo		
$ No Reajustable	81.896	105.719
UF	332.425	300.269
Otros Activos Financieros Corrientes		
$ No Reajustable	-	-
UF	22.429	52.223
Otros Activos No Financieros Corrientes		
$ No Reajustable	1.700	239
Cuentas por Cobrar de Corto y Largo Plazo		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
$ No Reajustable	3.300	2.454
Resto de activos		
$ No Reajustable	57.727	62.892
Total de activos (Resumen)		
$ No Reajustable	144.623	171.304
UF	354.854	352.492
Total activos clasificados por moneda	**499.477**	**523.796**

Nota 31 – Activos y pasivos por moneda, continuación

Rubro	30-09-12				31-12-11			
	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	127		-		5.233		-	
Cuentas por pagar Empresas Relacionadas Corrientes								
$ No Reajustables	10.282		-		10.162		-	
Resto de pasivos								
$ No Reajustables	14.117		-		5.422		-	
Total de pasivos (Resumen)								
$ No Reajustables	24.526		-		20.817		-	
Total pasivos clasificados por moneda	**24.526**	**-**	**-**	**-**	**20.817**	**-**	**-**	**-**

Nota 32 - Hechos posteriores

Los estados financieros de la Administradora correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2012 fueron aprobados por el Directorio en Sesión N° 202/10 celebrada el día 17 de octubre de 2012.