ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA CAMARA CHILENA DE LA CONSTRUCCION S.A., EN LIQUIDACION

Estados financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016
e informes de los auditores independientes

Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
Rosario Norte 407
Rut: 80.276.200-3
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56) 227 297 000
Fax: (56) 223 749 177
deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Administradora de Fondos para la Vivienda Cámara Chilena de la Construcción S.A., en Liquidación

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Administradora de Fondos para la Vivienda Cámara Chilena de la Construcción S.A., en Liquidación (en adelante "la Administradora"), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.com/cl/acercade la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora de Fondos para la Vivienda Cámara Chilena de la Construcción S.A., en Liquidación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Énfasis en un asunto

Como se explica en Nota 28 a los estados financieros, con fecha 30 de julio de 2015, la Junta Extraordinaria de Accionistas acordó aprobar el término y disolución de la Administradora, para lo cual designó una Comisión Liquidadora. Durante 2018 y de acuerdo a lo señalado en Nota 31 a los estados financieros, la Administradora efectuó las formalidades y requisitos adicionales para proseguir con la liquidación de la misma.

Deloitte.

Febrero 22, 2018
Santiago, Chile

Tomás Castro G.
RUT: 12.628.754-2

ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA
CAMARA CHILENA DE LA CONSTRUCCIÓN S.A., EN LIQUIDACIÓN

(Cifras en miles de pesos - M$)

CONTENIDO

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

INDICE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO 3
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA 5
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES 6
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 7
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO 8
Nota 1 - Consideraciones Generales 9
Nota 2 - Bases de preparación 10
Nota 3 - Principales políticas contables aplicadas 11
Nota 4 - Gestión del riesgo financiero 19
Nota 5 - Cambios contables 23
Nota 6 - Efectivo y equivalente de efectivo 24
Nota 7 - Otros activos financieros 24
Nota 8 - Otros activos no financieros 25
Nota 9 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 25
Nota 10 - Saldos y transacciones con partes relacionadas 26
Nota 11 - Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos 27
Nota 12 - Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación 27
Nota 13 - Otros pasivos no financieros corrientes 28
Nota 14 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 28
Nota 15 - Provisiones 28
Nota 16 - Patrimonio 29
Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias 30
Nota 18 - Materias primas y consumibles utilizados 30
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 31
Nota 24 - Dividendos 31
Nota 25 - Cauciones obtenidas de terceros 31
Nota 26 - Sanciones 31
Nota 27 - Información por segmentos 31
Nota 28 - De las sociedades sujetas a normas especiales 32
Nota 29 - Hechos relevantes 32
Nota 30 - Activos y pasivos por moneda 33
Nota 31 - Hechos posteriores 36

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos - M$)

ACTIVOS	Nº Nota	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	187.571	271.056
Otros activos financieros corrientes	7 a)	-	6.691
Otros activos no financieros, corriente	8 a)	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	9	645	1.704
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	10 a)	-	-
Activos por Impuestos corrientes	11 a)	61.833	61.823
Total Activos Corrientes en Operación		**250.049**	**341.274**
Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta		-	-
Total Activos Corrientes		**250.049**	**341.274**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	7 b)	-	-
Otros activos no financieros no corrientes	8 b)	-	-
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	12	8.768	10.079
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	10 b)	-	-
Activos intangibles		-	-
Activos por impuestos diferidos	11 b)	-	-
Total Activos No Corrientes		**8.768**	**10.079**
TOTAL ACTIVOS		**258.817**	**351.353**

Las notas adjuntas números 1 a 31 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
Al 31 de Diciembre 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos - M$)

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nº Nota	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14 a)	3.574	48.416
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10 a)	624	962
Otras provisiones a corto plazo	15	-	-
Pasivos por Impuestos corrientes	11 a)	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	13	-	452
Total Pasivos Corrientes		**4.198**	**49.830**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	14 b)	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	10 b)	-	-
Total Pasivos No Corrientes		-	-
PATRIMONIO			
Capital Efectivo	16 a)	323.112	323.112
Ganancias (pérdidas) acumuladas	16 c)	(76.100)	(29.196)
Otras reservas	16 d)	7.607	7.607
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**254.619**	**301.523**
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio Total		**254.619**	**301.523**
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		**258.817**	**351.353**

Las notas adjuntas números 1 a 31 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA
Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos - M$)

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA	Nº Nota	Acumulado 01-01-2017 31-12-2017 M$	Acumulado 01-01-2016 31-12-2016 M$
Ingresos de actividades ordinarias	17	304	4.559
Materias primas y consumibles utilizados	18	(55.268)	(47.560)
Gastos por beneficios a los empleados		-	-
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	19	-	-
Otros ganancias (pérdidas)		-	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos	12	2.135	3.446
Ingresos financieros	23	5.925	10.354
Resultados por unidades de reajustes		-	5
Ganancia antes de Impuestos		**(46.904)**	**(29.196)**
Gasto por Impuesto a las ganancias	11 c)	-	-
Ganancia de actividades continuadas		**(46.904)**	**(29.196)**
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		**(46.904)**	**(29.196)**
Ganancia, atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(46.904)	(29.196)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladora		-	-
Ganancia (pérdida)		**(46.904)**	**(29.196)**

Las notas adjuntas números 1 a 31 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos - M$)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	Nº Nota	Acumulado 01-01-2017 31-12-2017 M$	Acumulado 01-01-2016 31-12-2016 M$
Estado del resultado integral			
Ganancia (pérdida)		(46.904)	(29.196)
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 que se clasificará en resultados en ejercicios posteriores		-	-
Otro resultado integral que no se clasificará en resultados en ejercicios posteriores		-	-
Resultado integral total		(46.904)	(29.196)
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(46.904)	(29.196)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral total		**(46.904)**	**(29.196)**

Las notas adjuntas números 1 a 31 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos - M$)

	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 al 01/01/2017	323.112	-	-	-	-	7.607	**7.607**	(29.196)	301.523	-	**301.523**
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	**-**	-	-	-	**-**
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	**-**	-	-	-	**-**
Saldo Inicial Reexpresado	**323.112**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7.607**	**7.607**	**(29.196)**	**301.523**	**-**	**301.523**
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	(46.904)	(46.904)	-	**(46.904)**
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	(46.904)	-	**(46.904)**
Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	**(46.904)**	**(46.904)**	**-**	**(46.904)**
Saldo Final al 31/12/2017	**323.112**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7.607**	**7.607**	**(76.100)**	**254.619**	**-**	**254.619**

	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 al 01/01/2016	323.112	-	-	-	-	7.607	**7.607**	21.632	352.351	-	**352.351**
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	**-**	-	-	-	**-**
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	**-**	-	-	-	**-**
Saldo Inicial Reexpresado	**323.112**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7.607**	**7.607**	**21.632**	**352.351**	**-**	**352.351**
Resultado Integral											
Ganancia	-	-	-	-	-	-	-	(29.196)	(29.196)	-	**(29.196)**
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.196)	-	**(29.196)**
Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	(21.632)	(21.632)	-	**(21.632)**
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	**(50.828)**	**(50.828)**	**-**	**(50.828)**
Saldo Final al 31/12/2016	**323.112**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7.607**	**7.607**	**(29.196)**	**301.523**	**-**	**301.523**

Las notas adjuntas números 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos - M$)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Nº Nota	01-01-2017 31-12-2017 M$	01-01-2016 31-12-2016 M$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.393	11.106
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(51.024)	(36.634)
Otros pagos por actividades de operación		(46.955)	-
Dividendos recibidos	12	3.446	1.814
Intereses recibidos	23	5.925	10.354
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(34)	(296)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(2.926)	(17.365)
FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		**(90.175)**	**(31.021)**
Otros entradas (salidas) de efectivo		6.690	14.449
FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**6.690**	**14.449**
Pago de dividendos	24	-	(30.903)
FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		**-**	**(30.903)**
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO		**(83.485)**	**(47.475)**
Efectos de la var. en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente efect.		**-**	**-**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(83.485)	(47.475)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		271.056	318.531
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	**6**	**187.571**	**271.056**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos - M$)

Nota 1 - Consideraciones Generales

a) Antecedentes de la constitución y objetivos de la Administradora

La Administradora de Fondos para la Vivienda Cámara Chilena de la Construcción S.A. en Liquidación, en adelante la "Administradora.", se constituyó con fecha 23 de noviembre de 1995. La Comisión para el Mercado Financiero, (antes, Superintendencia de Valores y Seguros) autorizó su existencia por resolución N° 263 de fecha 29 de diciembre de 1995. El extracto de constitución se publicó 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 era 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. Los fondos que ésta administraba eran el Fondo para la Vivienda Caja-Andes y el Fondo para la Vivienda CCAF-Variable. Estos fondos fueron traspasados con fecha 13 de febrero de 2015 al BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos.

Con fecha 30 de Julio de 2015, se llevó a cabo una Junta Extraordinaria de Accionistas de esta Administradora, donde se acordó aprobar el término de la Sociedad y su disolución a partir de esa fecha, agregar al final de la razón social la palabra "en liquidación", por lo tanto el nombre de la sociedad para efectos legales es "Administradora de Fondos para la Vivienda Cámara Chilena de la Construcción S.A., en Liquidación". Esta disolución fue aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero el 15 de enero de 2018.

Las actividades de la Administradora son fiscalizados por la Comisión para el Mercado Financiero, y tiene registrado su domicilio legal en General Calderón 121, comuna de Providencia, Chile.

b) Inscripción en el registro de valores y su inicio de actividades

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

La Administradora fue autorizada para iniciar sus actividades a contar del 5 de enero de 1996, iniciando sus operaciones el día 28 de marzo de 1996, con motivo de la autorización del contrato de administración de los recursos del Fondo para la Vivienda Caja-Andes, celebrado con la C.C.A.F de Los Andes.

c) Directorio

La Administradora cuenta con un Directorio nominado por la Junta General de Accionistas, realizada el 26 de abril de 2017, y está conformado por:

- Presidente: Félix Joaquín Díaz Grohnert
- Vicepresidente: Nelson Rojas Mena
- Director: Rodrigo Muñoz Vivaldi
- Director: Jaime Fernández Dodds
- Director: Guido Acuña García

A partir del 15 de enero de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero aprueba la disolución de esta Administradora, la que queda a cargo de la Comisión Liquidadora conformada por los siguientes miembros:

- Carlos Geerdts
- Luis Fischer Levancini
- Hernán Vergara.

Nota 2 - Bases de preparación

a) Bases de cumplimiento

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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

En la preparación de los presentes Estados de Situación Financiera bajo NIIF al 31 de Diciembre de 2017, 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 que pueden estar sujetos a cambios. Por ejemplo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que pueden cambiar la norma vigente.

Los Estados Financieros de la Administradora correspondientes al año terminado al 31 de Diciembre de 2017 fueron aprobados por la Comisión de Liquidadores en Sesión N° 01/02 celebrada el día 22 de Febrero de 2018.

b) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

El Directorio de la Administradora, ha tomado conocimiento de la información contenida en estos Estados Financieros, y declara su responsabilidad respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos, y de la aplicación de los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Contables e Instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero.

c) 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.

d) Moneda funcional y de presentación

La Administradora ha definido como moneda funcional y de presentación el peso chileno, basándose principalmente en que el peso chileno corresponde a la moneda del entorno económico primario en el cual opera y además obedece a la moneda que influye en su estructura de costos e ingresos. 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.

e) 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 por la Administración. 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.

Nota 2 - Bases de preparación, continuación

f) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Resultados Integrales por naturaleza por ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Otros Resultados Integrales por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Flujos de Efectivo Directo por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016.

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 convertidos 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 ejercicio.

Valor Unidad de Fomento al 31 de Diciembre de 2017	$ 26.798,14
Valor Unidad de Fomento al 31 de Diciembre de 2016	$ 26.347,98

Nota 3 - Principales políticas contables aplicadas

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. El efectivo y equivalente al efectivo, se reconocen en el Estado de Situación Financiera al costo amortizado.

La composición del efectivo y equivalente al efectivo, se encuentra en el Estado de Flujo de Efectivo determinado por el método directo, donde se detalla los movimientos de caja realizados durante el ejercicio según lo siguiente:

- Actividad de la operación: actividades que constituyen la principal fuente de ingresos por prestación de servicios y pagos a proveedores que permiten el funcionamiento de la Administradora.

- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición y enajenación de instrumentos financieros realizados por la Administradora.

- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición de Patrimonio.

Nota 3 - Principales políticas contables aplicadas, continuación

b) Activos y Pasivos Financieros

b.1) Reconocimiento inicial

La Administradora reconoce sus activos financieros y pasivos financieros en la fecha en que se originaron y son valorizados inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambios en resultado, los costos de transacción que son atribuibles a su adquisición o emisión.

b.2) Clasificación

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.

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

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 fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, 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 sea 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 efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Administradora es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

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

Nota 3 - Principales políticas contables aplicadas, continuación

b) Activos y Pasivos Financieros, continuación

b. 5) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con 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.

b. 6) Medición de Valor Razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

La 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 una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Administradora incorporará todos los factores que consideraría 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.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los "inputs" utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Al 31 de Diciembre de 2017	Valor Libro M$	Valor Razonable M$	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	187.571	187.571	184.390	-	3.181
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	645	645	-	-	-
Activos por Impuestos corrientes	61.833	61.833	-	-	-
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	8.768	8.768	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.574	3.574	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	624	624	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	-	-

Nota 3 - Principales políticas contables aplicadas, continuación

b. 6) Medición de Valor Razonable, continuación

Al 31 de Diciembre de 2016	Valor Libro M$	Valor Razonable M$	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	271.056	271.056	269.594	-	1.462
Otros activos financieros corrientes	6.691	6.691	6.691	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	1.704	1.704	-	-	-
Activos por Impuestos corrientes	61.823	61.823	-	-	-
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	10.079	10.079	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	48.416	48.416	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	962	962	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	452	452	-	-	-

b. 7) Identificación y medición de deterioro

La Administradora evalúa en cada fecha del Estado de Situación Financiera si existe evidencia objetiva que los activos financieros no valorizados al valor razonable con cambio en resultados están deteriorados. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye impagos o moras de parte del deudor, indicaciones de que un deudor entre en bancarrota, la desaparición de un mercado activo para un instrumento, u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en la Administradora, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos de la Administradora.

Las pérdidas por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectivo original del activo. Las pérdidas son reconocidas en resultado.

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 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 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 mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurre en ellos. A la fecha, la Administradora no presenta registros de este tipo de activos.

Nota 3 - Principales políticas contables aplicadas, continuación

e) Cuentas por cobrar o pagar a partes 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 31 de Diciembre de 2017 y 2016, 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.

f) Otros pasivos no 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) Inversiones en Sociedades

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 10, para efectos de consolidación es necesario evaluar el rol que ejerce la Administradora respecto la participada, debiendo determinar si dicho rol es de Agente o Principal.

Esta determinación debe considerar los siguientes aspectos:

- El alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada.
- Los derechos mantenidos por otras partes.
- La remuneración a la que tiene derecho de acuerdo con los acuerdos de remuneración.
- La exposición de quien toma decisiones a la variabilidad de los rendimientos procedentes de otras participaciones que mantiene en la participada.

Al respecto, la Administradora gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. La Administradora percibe una remuneración acorde al servicio prestado y de acuerdo a las condiciones de mercado. Los fondos administrados son de propiedad de terceros y por tanto no se incluyen en el Estado de Situación Financiera de la Administradora. En tanto, respecto de su participación en la Sociedad Administradora del Fondo para el Retiro Caja Los Andes S.A., ha sido valorizada al Método de 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 entidad en los resultados de la entidad emisora sobre la base devengada, las que se incluyen bajo la Cuenta Contable "Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos", en el Estado de Resultados Integrales.

h) 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. Los pasivos contingentes, son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya información está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la empresa, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

Nota 3 - Principales políticas contables aplicadas, continuación

h) Provisiones, continuación

La Administradora no registra activos ni pasivos contingentes salvo aquellos que deriven de los contratos de carácter oneroso, los cuales se registran como provisión y son revisados a la fecha de cada estado de situación financiera para ajustarlos de forma tal que reflejen la mejor estimación en el país de operación.

i) Segmentos

La Administradora no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, Segmentos de Operación, dado que sus acciones no se transan en un mercado público, (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), y no están en proceso de registrar, sus Estados Financieros en una comisión de valores u otras organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

j) 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.

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, el impuesto a las ganancias e impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014. Esta norma señala que para el año 2014 la tasa de impuesto de primera categoría será de un 21%, el año comercial 2015 la tasa será de 22,5%, el año 2016 de 24%, y a contar del año 2017 en adelante será de 25% para contribuyentes que tributen bajo el Sistema de Renta Atribuida. Sin embargo, quienes tributen bajo el Régimen Semi Integrado, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 en adelante tributarán con tasa del 27%. Cabe mencionar que esta Administradora queda sujeta al Régimen de renta Semi Integrado (ART.14 B de la LIR).

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.

Nota 3 - Principales políticas contables aplicadas, continuación

j) Impuesto a la renta, continuación

Al 31 de Diciembre de 2017, 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) 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.

k) 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.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

l.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.

l.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.

m) 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.

Nota 3 - Principales políticas contables aplicadas, continuación

n) Nuevos Pronunciamientos de Normas Internacionales de Información Financiera

- Las siguientes enmiendas e interpretaciones han sido adoptadas en estos Estados Financieros:

Normas y/o Enmiendas a NIIF		Fecha de aplicación Obligatoria
NIC 7	Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7).	01.01.2017
NIC 12	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas. (enmiendas a NIC 12)	01.01.2017
Mejoras anuales ciclo 2014-2016	Enmiendas a NIIF 12	01.01.2017

La aplicación de estas enmiendas e interpretaciones a las NIIF aplicables a la Administradora no han tenido impactos significativos en las políticas contables de la Administradora y en los montos informados en estos Estados Financieros, sin embargo podría afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros de Administradora se han emitido nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que aún no son efectivas para el período finalizado el 31 de Diciembre de 2017, dichas normas son:

Normas y/o Enmiendas a NIIF		Fecha de aplicación Obligatoria
NIIF 9	NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición. Corresponde a la primera etapa del proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 "Instrumentos financieros reconocimiento y medición". Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.	01.01.2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.Establece un modelo único integral para que las entidades utilicen para contabilizar los ingresos que se originan de contratos con clientes.	01.01.2018
NIIF 16	NIIF 16 "Arrendamientos". La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros.	01.01.2019
NIIF 17	Contratos de seguros. Su finalidad es asegurar que la entidad proporcione información relevante que represente fielmente los derechos y obligaciones provenientes de los contratos de seguro que emite.	01.01.2021
Mejoras a las NIIF (Ciclo 2014-2016)	Corresponde a una serie de enmiendas menores que aclaran, corrigen o eliminan una redundancia en las siguientes normas: NIIF 1 —Adopción por primera vez de las NIIF y NIC 28 —Inversiones en asociadas y negocios conjuntos .	01.01.2018
Enmiendas a NIC 40	Transferencias de propiedad de inversión: aclara cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo, en bienes de inversión. Un cambio en la intención de la administración no es suficiente por sí misma para justificar la reclasificación; ésta debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso de bien.	01.01.2018
Enmiendas a NIIF 2	Estas modificaciones especifican los requerimientos contables respecto a: condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo; clasificación de transacciones de pago basados en acciones, netas de retención de impuestos sobre la renta; modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia su clasificación de transacción liquidada en efectivo a transacción liquidada con instrumentos de Patromonio.	01.01.2018
Enmiendas a NIC 28	Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	01.01.2019
Mejoras a las NIIF (Ciclo 2015-2017)	Corresponde a una serie de enmiendas menores que aclaran, corrigen o eliminan una redundancia en las siguientes normas: NIIF 3, NIIF 11, NIC 12, NIC 23	01.01.2019
CINNIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada: Esta interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer el tipo de cambio a utilizar en transacciones en moneda extranjera, cuando la contraprestación se paga o se recibe antes de reconocer los ingresos, gastos o activos relacionados.	01.01.2018
CINNIF 23	Incertidumbre sobre tratamiento de impuestos a las ganancias	01.01.2019

La Administradora ha evaluado el impacto cualitativo de las normas NIIF 15, 16 y 9, estimando que éstas no tendrán un impacto significativo en la confección de sus Estados Financieros.

Nota 4 - Gestión del riesgo financiero

La presente nota revela las políticas, criterios y procedimientos de gestión de riesgo desarrollados por la Administradora de acuerdo a la Circular N°1.869.

La función de administración de riesgos busca garantizar que las posiciones tanto propias como de terceros, se mantengan en todo momento dentro de los límites establecidos por la política de cada fondo y de la Administradora, a fin de garantizar la salud financiera de esta entidad. Las unidades de negocios en este aspecto, deben buscar mantener su nivel de operaciones y la toma de riesgos dentro de los límites establecidos. Asimismo, la función de administración de riesgos de la Administradora busca identificar y monitorear los factores que inciden en los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez, capital, operacional y riesgos fiduciarios propios de la actividad.

Los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos, son aprobados por lo menos en forma anual por el Directorio de la Administradora, garantizando la preocupación constante por la administración de riesgo de la institución.

Cabe mencionar que existe una segregación de funciones entre control, riesgo y negocio que garantiza que la función de control se realice en forma autónoma e independiente de las áreas de negociación.

a) 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. Considera, el riesgo cambiario, el riesgo de tasas de interés, riesgos por reajustabilidad y los riesgos de precios en relación con los activos financieros.

Según 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, de acuerdo a lo siguiente:

i) 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.

Para evaluar la exposición al riesgo de las tasas de interés, la Administración realiza el siguiente análisis de sensibilidad, bajo el supuesto de un cambio de un 2% en la (TPM), en el período de un mes, calculado en base a los datos entregados por la Bolsa de Valores del Mercado Nacional.

Nota 4 - Gestión del riesgo financiero, continuación

a) Riesgo de mercado, continuación

ii) 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.

iii) 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.

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 31 de Diciembre de 2017 y 2016, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Descripción	31-12-17 M$	31-12-16 M$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	184.390	269.594
Activos en derivados relacionados con acciones a valor razonable con efectos en resultados	-	-
Pasivos en derivados relacionados con acciones a valor razonable con efectos en resultados	-	-
Instrumentos financieros de capitalización designados a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Total	**184.390**	**269.594**

Nota 4 - Gestión del riesgo financiero, continuación

a) Riesgo de mercado, continuación

iv) 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.

En el evento que la Administradora tome posiciones en instrumentos expresados en moneda extranjera, se definirá oportunamente para esta situación una metodología que permita gestionar adecuadamente el riesgo cambiario.

b) Riesgo de crédito

Se define como la potencial pérdida 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 de crédito del emisor: Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor.

- Riesgo de crédito 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 31 de Diciembre de 2017 y 2016:

Descripción	31-12-17 M$	31-12-16 M$
AAA	-	1.574
AA	-	5.117
N-1	-	-
N.A	184.390	269.594
Total	**184.390**	**276.285**

La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

Descripción	31-12-17 M$	31-12-16 M$
Títulos de deuda	-	6.691
Activos de derivados	-	-
Efectivo y equivalente al efectivo	184.390	269.594
Otros activos	-	-
Total	**184.390**	**276.285**

Nota 4 - Gestión del riesgo financiero, continuación

c) 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 muestra la liquidez esperada de los activos mantenidos al 31 de Diciembre de 2017 y 2016:

Al 31 de diciembre de 2017	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 - 12 meses	Más de 12 meses
Efectivo y efectivo equivalente	187.571	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	-	-	-	-
Deudores Comerciales	-	-	645	-
Otros activos no financieros, corriente	-	-	-	-
Activos por Impuestos corrientes	-	-	61.833	-
Activos no corrientes	-	-	8.768	-
Total de activos	**187.571**	**-**	**71.246**	**-**

Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 - 12 meses	Más de 12 meses
Efectivo y efectivo equivalente	271.056	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	55	-	-	6.636
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	-	-	-	-
Deudores Comerciales	-	1.059	-	645
Otros activos no financieros, corriente	-	-	-	-
Activos por Impuestos corrientes	-	-	61.823	-
Activos no corrientes	-	-	10.079	-
Total de activos	**271.111**	**1.059**	**71.902**	**7.281**

El siguiente cuadro muestra 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 31 de Diciembre de 2017 y 2016.

Al 31 de diciembre de 2017	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 - 12 meses	Más de 12 meses
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	358	3.216	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	624	-	-
Otras provisiones a corto plazo	-	-	-	-
Pasivo por impuestos corrientes	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	-
Flujo de salida de efectivo contractual	**-**	**982**	**3.216**	**-**

Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 - 12 meses	Más de 12 meses
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	4.046	44.370	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	962	-	-
Otras provisiones a corto plazo	-	-	-	-
Pasivo por impuestos corrientes	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	-	452	-	-
Flujo de salida de efectivo contractual	**-**	**5.460**	**44.370**	**-**

Nota 4 - Gestión del riesgo financiero, continuación

d) Gestión Riesgo de Capital

El capital de la Administradora está representado por el patrimonio neto. El Capital solo puede ser modificado con 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 28, 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	
	2017 M$	2016 M$
Saldo Inicial del año	**301.523**	**352.351**
Ganancia (Pérdida)	(46.904)	(29.196)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	(21.632)
Total de cambios en patrimonio	**(46.904)**	**(50.828)**
Saldo final del año	**254.619**	**301.523**

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

Descripción	Periodo 2016	Periodo 2017			
		1º Trimestre	2º Trimestre	3º Trimestre	4º Trimestre
Obligaciones de la sociedad (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	49.830	30.763	1.345	4.174	4.198
Patrimonio neto	301.523	293.213	273.630	254.505	254.619
Indice de apalancamiento	**0,17**	**0,10**	**0,00**	**0,02**	**0,02**

Nota 5 - Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

Nota 6 - Efectivo y equivalente de efectivo

La composición de este rubro al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Descripción	31-12-17 M$	31-12-16 M$
Disponible en efectivo en caja	-	-
Saldos en cuentas corrientes bancarias	3.181	1.462
Inversiones Financieras Temporales **(1)**	184.390	269.594
Total Efectivo y Equivalente de Efectivo	**187.571**	**271.056**

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

Rut	Entidad	Tipo	Nemotécnico	Fecha Inversión	Fecha Vencimiento	Serie	Moneda	Tasa	31-12-17 M$	31-12-16 M$
96.836.390-5	FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO	Cuota Fondo Mutuo	CFMESTCONI	N/A	N/A	Sin Nº Serie	CLP	-	184.390	269.594
Total inversiones temporales									**184.390**	**269.594**

Nota 7 - Otros activos financieros

La composición de este rubro al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

a) Corrientes

Descripción	31-12-17 M$	31-12-16 M$
Inversiones en Letras Hipotecarias (*)	-	6.691
Total otros activos financieros corrientes	**-**	**6.691**

(*) En Junio del 2017, la AFV realiza la venta de todos sus instrumentos financieros correspondientes a Letras Hipotecarias.

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

Instrumento			Moneda o Unidad de Reajuste	Tasa	Fecha Vencimiento	Unidades	31-12-17 M$	31-12-16 M$
Tipo	Clasificación	Nemotécnico						
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	BCO19R0198	UF	2,86%	01-01-2018	210	-	606
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	BICERK1003	UF	2,86%	01-10-2018	960	-	4.511
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD06O0102	UF	2,62%	01-01-2017	90	-	55
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD47O0104	UF	3,30%	01-01-2019	190	-	1.010
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD50O0103	UF	2,90%	01-01-2018	160	-	509
Total detalle cartera de inversion IRF								**6.691**

b) No Corrientes

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, la Administradora no presenta registros en el rubro Otros activos financieros, no corrientes.

Nota 8 - Otros activos no financieros

a) Corrientes

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 la Administradora no presenta registros por conceptos de Otros activos no financieros, corrientes.

Cabe mencionar que a partir de período 2016, la Administradora no realizó renovación de la póliza de seguros ya que se encuentra en proceso de liquidación.

b) No Corrientes

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 la Administradora no presenta registros por conceptos de Otros activos no financieros, no corrientes.

Nota 9 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Descripción	31-12-17 M$	31-12-16 M$
Otros Deudores	645	645
Cuentas por cobrar Fondos	-	1.059
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	**645**	**1.704**

A continuación se detalla la composición de cada concepto:

Cuentas por cobrar de los Fondos

Entidades/Personas	RUT	Desctipción del concepto	31-12-17 M$	31-12-16 M$
Fondo Caja-Andes		Comisión APV	-	592
		Retención APV	-	128
Fondo CCAF Variable		Comisión APV	-	301
		Retención APV	-	38
SUBTOTAL			-	1.059
INCOBRABLES (menos)			-	-
TOTAL			**-**	**1.059**

Otros deudores

Entidades/Personas	RUT	Desctipción del concepto	31-12-17 M$	31-12-16 M$
Tesoreria Gral. De la República	60.805.000-0	Devolución de retención Impto. Renta	645	645
			-	-
SUBTOTAL			645	645
INCOBRABLES (menos)			-	-
TOTAL			**645**	**645**

Nota 10 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

El detalle de las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y transacciones relacionadas al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

a) Corrientes

Cuentas por cobrar a partes relacionadas:

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, la Administradora no presenta Cuentas por cobrar corrientes a partes relacionadas.

Cuentas por pagar a partes relacionadas:

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	31-12-17 M$	31-12-16 M$
81.826.800-9	Chile	CCAF DE LOS ANDES	Matriz	(**) Arriendo y Prestación de Servicios	624	614
81.826.800-9	Chile	CCAF DE LOS ANDES	Matriz	(*) Comisión APV	-	348
Total cuentas por pagar empresas relacionadas, Corriente					**624**	**962**

(*) Corresponde al 46,5% más 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 1 de diciembre de 2002, los cuales son pagadas al contado el día 10 de cada mes.
(**)De acuerdo a contrato suscrito entre esta Administradora y la CCAF de los Andes, a partir de marzo 2015 esta última se compromete a facilitar sólo espacio físico para el correcto funcionamiento de la Administradora.

b) No Corrientes

Cuentas por cobrar a partes relacionadas

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, la Administradora no presenta Cuentas por cobrar no corrientes a partes relacionadas.

Cuentas por pagar a partes relacionadas:

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, la Administradora no presenta Cuentas por pagar no corrientes a partes relacionadas.

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 31 de Diciembre de 2017 y 2016 no hay cuentas por cobrar a partes relacionadas de dudoso cobro.

Transacciones significativas con partes relacionadas:

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

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	31-12-17 M$	31-12-16 M$
81.826.800-9	Chile	CCAF DE LOS ANDES	Controladora	Arriendo y Prestación de Servicios	24.358	9.807
Total cuentas por cobrar empresas relacionadas, No Corriente					**24.358**	**9.807**

c) Controladora

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

Nota 10 - Saldos y transacciones con partes 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 Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes, de acuerdo a lo estipulado en contrato suscrito entre las partes. Respecto al Directorio de esta Administradora, el detalle se encuentra en la nota 21 de estos Estados Financieros.

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	31-12-17 M$	31-12-16 M$
Impuesto a las Ganancias	9.370	9.360
Crédito Impuesto a la renta	52.463	52.463
Total activos (pasivos) por impuestos	**61.833**	**61.823**

Impuestos a las Ganancias	31-12-17 M$	31-12-16 M$
Pagos provisionales mensuales	9.370	9.360
Impuesto por 1º Categoria	-	-
Total impuesto a las ganancias	**9.370**	**9.360**

b) Los saldos de impuestos diferidos son los siguientes:

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, la Administradora no presenta movimientos por concepto de impuesto diferido.

Nota 12 - Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación

La composición de este rubro al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Concepto	31-12-17 M$	31-12-16 M$
Valor Inicial	10.079	8.447
Participación sobre resultados	2.135	3.446
Dividendos percibidos del período anterior	(3.446)	(1.814)
Total	**8.768**	**10.079**

Nota 13 - Otros pasivos no financieros corrientes

La composición de este rubro al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Descripción	31-12-17 M$	31-12-16 M$
Retenciones	-	-
Retenciones APV	-	429
P.P.M. por pagar	-	23
Total otros pasivos no financieros, corrientes	**-**	**452**

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

La composición de este rubro al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

a) Corrientes

Descripción	31-12-17 M$	31-12-16 M$
Acreedores Comerciales	3.574	48.416
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**3.574**	**48.416**

El detalle de Acreedores comerciales es el siguiente:

RUT	Nombre (Descripción concepto)	Pais Acreedor	Tipo Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	31-12-17 M$	31-12-16 M$
96.666.140-2	Depósitos Central de Valores (Cuota por custodia)	Chile	Pesos	0	0	358	338
80.276.200-3	Auditoria Externa (Deloitte)	Chile	Pesos	0	0	3.216	7.417
	Otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	0	0	-	40.661
SUBTOTAL						3.574	48.416
INCOBRABLES (menos)						-	-
TOTAL						**3.574**	**48.416**

b) No corrientes

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, la Administradora no presenta Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes.

Nota 15 - Provisiones

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, la Administradora no presenta registro en rubro Provisiones.

Nota 16 - 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 31 de Diciembre de 2017 y 2016, el capital social de la Administradora asciende a M$ 323.112 y está representado por 135.000 acciones nominativas cuyo valor libro es $2.393,4230 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 %	31-12-17 M$
81.826.800-9	Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes	Chile	126.900	2.393,4230	94,0%	303.726
70.912.300-9	Corporación Educacional de la Construcción	Chile	4.050	2.393,4230	3,0%	9.693
71.330.800-5	Fundación de Asistencia Social de la C.Ch.C.	Chile	4.050	2.393,4230	3,0%	9.693
Composición Capital Social			**135.000**	**2.393,4230**	**100,0%**	**323.112**

b) Acciones

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

Al 31 diciembre de 2017			Al 31 diciembre de 2016		
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	31-12-17	31-12-16
Nº de acciones suscritas y pagadas inicial	135.000	135.000
Aumento del capital con emisión de acción de pago	-	-
Nº de acciones suscritas y pagadas final	**135.000**	**135.000**

c) Dividendos

Con fecha 20 de Abril de 2016, se efectuó la 21° 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 M$30.903.- como dividendos a nuestros accionistas y se procede con el pago de éste a través de una carta con cheque para cada accionista.

Al 31 de Diciembre de 2016, las pérdidas acumuladas del período corresponden a (M$29.196), por lo tanto, en la sesión de directorio N° 255/03 del 28 de Marzo de 2017, se concluyó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas no distribuir dividendos.

d) Otras reservas

Al 31 de Diciembre de 2017 este rubro está conformado principalmente por los efectos de conversión a NIIF, cuyo movimiento durante el período fue el siguiente:

Concepto	(M$) Saldos al 31-12-16	(M$) Variaciones al 2017	(M$) Saldos al 31-12-17
Otras reservas	7.607	-	7.607
TOTAL	**7.607**		**7.607**

Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, los ingresos de actividades ordinarios se detallan en el siguiente cuadro:

Descripción	01-01-17 31-12-17 M$	01-01-16 31-12-16 M$
Comisiones por Administración de Fondos		
Ingresos por Administración de Fondos Ley 19.768	304	4.559
Total ingresos ordinarios	**304**	**4.559**

Nota 18 - Materias primas y consumibles utilizados

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

Descripción del concepto	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	31-12-17 M$
Desembolsos Empresas Relacionadas	1.990	18.639	1.861	1.868	24.358
Asesorias	-	835	-	1.597	2.432
Gastos de Administración	2.052	1.414	8.897	7.787	20.150
Comisiones Varias	-	2	-	-	2
Otros Desembolsos	7.596	730	-	-	8.326
Total materias primas y consumibles utilizados	**11.638**	**21.620**	**10.758**	**11.252**	**55.268**

Descripción del concepto	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	31-12-16 M$
Desembolsos Empresas Relacionadas	2.815	2.245	2.389	2.358	9.807
Asesorias	-	1.438	-	-	1.438
Gastos de Administración	2.639	1.471	5.709	12.483	22.302
Comisiones Varias	45	-	11	6	62
Otros Desembolsos	11.529	3.803	4.893	(6.274)	13.951
Total materias primas y consumibles utilizados	**17.028**	**8.957**	**13.002**	**8.573**	**47.560**

Nota 19 - Depreciación y amortización

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, la Administradora no presenta saldos para el rubro de gastos por depreciación y amortización.

Nota 20 - Pérdidas por deterioro

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, la Administradora no presenta pérdidas por deterioro.

Nota 21 - Estipendio del directorio

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, la Administradora no presenta registros por concepto de Estipendio de Directorio.

Nota 22 - Contingencias y compromisos

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, 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 ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, la Administradora obtuvo los siguientes ingresos financieros.

Descripción	01-01-17 31-12-17 M$	01-01-16 31-12-16 M$
Intereses ganados en D.P.F	-	66
Intereses ganados en Fondos Mutuos	5.796	9.838
Intereses ganados en Letras Hipotecarias	129	450
Total intereses percibidos	**5.925**	**10.354**

Nota 24 – Dividendos

Con fecha 26 de Abril de 2017 se efectuó la 22° Junta General Ordinaria de Accionistas, donde se autoriza la no distribución de dividendos debido a la pérdida del ejercicio 2016.

Al 31 de Diciembre de 2017, la pérdida del período corresponde a (M$46.904.-)

Nota 25 - Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, la renovación de las Pólizas de Seguros de Garantía no fue realizada debido a que la Administradora se encuentra en proceso de Liquidación.

Nota 26 - Sanciones

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, 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 no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, Segmentos de Operación, dado que sus acciones no se transan en un mercado público, (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), y no están en proceso de registrar, sus Estados Financieros en una comisión de valores u otras organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

Nota 28 - De las sociedades sujetas a normas especiales

a) Patrimonio mínimo

El Patrimonio mínimo requerido para la Administradora de Fondos para la Vivienda Cámara Chilena de la Construcción S.A. en Liquidación 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 5 de Septiembre de 2007, es de UF 10.000. Asimismo, la Administradora deberá constituir una garantía en beneficio de los fondos de terceros, dicha garantía será por un monto inicial de UF 10.000 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.

Cabe mencionar que con fecha 13 de Febrero de 2015, se materializó el traspaso del 100% de los recursos aportados en las cuentas de leasing, tanto del Fondo para la Vivienda Caja-Andes y del Fondo para la Vivienda CCAF-Variable, hacia el Banco Estado S.A. Administradora General de Fondos, quedando esta Administradora sólo con la administración de los recursos provenientes de los planes de Ahorro Previsional Voluntario (APV). Es por esto que con fecha 30 de Julio de 2015, se llevó a cabo una Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora del Fondo para la Vivienda Cámara Chilena de la Construcción S.A, donde se acordó aprobar el término de la Sociedad y su disolución a partir de esta fecha.

Durante el segundo semestre del 2016, se realizó reunión con la Comisión para el Mercado Financiero, y conforme a lo acordado se comenzó a traspasar de forma paulatina los Fondos de los APV a la AGF del Banco Estado.

Al 31 de Diciembre de 2017 el Patrimonio de los Fondos administrados Fondo Caja Andes y Fondo CCAF Variable se encuentra en su totalidad traspasados a AGF del Banco Estado y otras instituciones según lo solicitado por los beneficiarios.

Nota 29 - Hechos relevantes

EJERCICIO 2017

Con fecha 22 de mayo de 2017 se efectuó la junta de directorio N° 257/05, donde los directores acuerdan remover del cargo de Gerente General al señor Sergio Escobar Ortega, acto seguido se nombra en dicho cargo a don Luis Fischer Levancini.

Con fecha 26 de Abril de 2017 se efectuó la 22° Junta General Ordinaria de Accionistas, donde se autoriza la no distribución de dividendos debido a la pérdida del ejercicio 2016. Además se informa a los accionistas que con fecha 12 de abril de 2017, doña Emilia Araya Catalán presenta su renuncia, quien era miembro de la comisión liquidadora de esta Administradora. Se designa como nuevo miembro de esta comisión liquidadora a don Luis Fischer L.

En la sesión N°255/03 del 28 de Marzo de 2017, el Directorio acordó de acuerdo al proceso de devolución y liquidación de esta Administradora, no efectuar distribución de dividendos debido a que el resultado del período 2016 generó pérdidas por (M$29.196.-)

Nota 29 - Hechos relevantes, continuación

EJERCICIO 2016

En la sesión N°243/03 del 26 de Marzo de 2016 el Directorio acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas, mantener la política de dividendos aprobada el año 2015, en cuanto a repartir el 100% de las utilidades correspondiente a $30.903.315, Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes 126.900 acciones; Corporación Educacional C.Ch.C 4.050 acciones y Fundación Social C.Ch.C 4.050 acciones.

Con fecha 20 de Abril de 2016 se efectuó la 21° 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 $30.903.315.- como dividendos a nuestros accionistas y se procede con el pago de éste a través de una carta con cheque para cada accionista. Además se acordó que el directorio seguirá conformado por:

Presidente: Félix Joaquín Díaz Grohnert
Vicepresidente: Nelson Rojas Mena
Director: Rodrigo Muñoz Vivaldi
Director: Jaime Fernández Dodds
Director: Guido Acuña García

Con fecha 17 de octubre de 2016 y de conformidad con los Artículos 9 y 10° inciso 2° de la ley N° 18.045, de Mercado de Valores, y la Norma de Carácter General N°30, de la Comisión para el Mercado Financiero y debidamente facultado, se comunica que la Administradora de Fondos para la Vivienda Cámara Chilena de la Construcción S.A., En Liquidación, efectúa el cambio de domicilio de la Casa Matriz desde San Ignacio N°50, comuna de Santiago Centro a General Calderón N°121, comuna de Providencia, Región Metropolitana.

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 30 - Activos y pasivos por moneda

Moneda Funcional

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

Moneda de Presentación

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

Nota 30 - Activos y pasivos por moneda, continuación

Detalle de Activos y Pasivos por monedas:

Descripción del Concepto	31-12-17 M$	31-12-16 M$
Activos		
Activos Liquidos (Presentación)		
Efectivo y Equivalente al Efectivo		
$ No Reajustable	3.181	1.462
UF	184.390	269.594
Otros Activos Financieros Corrientes		
$ No Reajustable	-	-
UF	-	6.691
Otros Activos No Financieros Corrientes		
$ No Reajustable	-	-
Cuentas por Cobrar de Corto y Largo Plazo		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
$ No Reajustable	645	1.704
Resto de activos		
$ No Reajustable	70.601	71.902
Total de activos (Resumen)		
$ No Reajustable	74.427	75.068
UF	184.390	276.285
Total activos clasificados por moneda	**258.817**	**351.353**

Nota 30 - Activos y pasivos por moneda, continuación

b) Moneda de Presentación, continuación

Rubro	31-12-17				31-12-16			
	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	3.574		-		48.416		-	
Cuentas por pagar Empresas Relacionadas Corrientes $ No Reajustables	624		-		962		-	
Resto de pasivos $ No Reajustables	-		-		452		-	
Total de pasivos (Resumen) $ No Reajustables	4.198		-		49.830		-	
Total pasivos clasificados por moneda	**4.198**	**-**	**-**	**-**	**49.830**	**-**	**-**	**-**

Nota 31 - Hechos posteriores

- Por resolución exenta N°315, de fecha 15 de enero de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó la disolución anticipada de la Administradora. A partir de esta fecha comienza a regir la Comisión Liquidadora conformada por:

    - Luis Fischer Levancini
    - Hernán Vergara
    - Carlos Geerdts

- Con fecha 30 de enero de 2018, el Conservador de Bienes Raíces de Santiago procedió a inscribir la resolución N° 315 de la Comisión para el Mercado Financiero que aprueba la disolución de la Administradora, tomando en conocimiento de esto el 05 de febrero de 2018, su publicación en el diario oficial fue el día 01 de febrero del 2018. Con esto, se da cumplimiento a los requisitos establecidos en el art°127 de la Ley de Sociedades Anónimas y Art°5 del Reglamento de S.A para proseguir con la liquidación de la Administradora-.

Entre el 01 de Enero de 2018 y la fecha de presentación de estos Estados Financieros no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la posición financiera o la interpretación de dichos Estados Financieros.