

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

ADMINISTRADORA DEL FONDO PARA LA BONIFICACION POR RETIRO CAJALOSANDES S.A.

(Cifras en miles de pesos)

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificado Individuales
Estados de Resultados Integrales Individuales
Estado de Cambios en el Patrimonio Individuales
Estados de Flujo de Efectivo Individuales
Notas a los Estados Financieros Individuales

Las notas adjuntas números 1 al 45 forman parte integral de estos estados financieros

INDICE

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO.....	4
ESTADO DE RESULTADO POR NATURALEZA	6
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	7
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	8
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	9
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES.....	10
NOTA 1 – ENTIDAD QUE REPORTA.....	10
NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN.....	11
NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	12
NOTA 4 – ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA	17
NOTA 5 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	20
NOTA 6 - CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES.....	20
NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO.....	21
NOTA 8 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	21
NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	23
NOTA 10 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	23
NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	24
NOTA 12 - INVENTARIOS	25
NOTA 13 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS.....	25
NOTA 14 - INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	26
NOTA 15 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.....	26
NOTA 16 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	26
NOTA 17 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....	26
NOTA 18 - IMPUESTOS DIFERIDOS	27
NOTA 19 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS	27
NOTA 20 - OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (BONOS)	27
NOTA 21 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	27
NOTA 22 - PROVISIONES	28
NOTA 23 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	28
NOTA 24 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.....	28
NOTA 25 - PASIVOS NO CORRIENTES	28
NOTA 26 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA.....	28
NOTA 27 - PATRIMONIO	28

NOTA 28 - PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS.....	29
NOTA 29 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	29
NOTA 30 - OTROS INGRESOS POR NATURALEZA	29
NOTA 31 - MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS.....	29
NOTA 32 - GASTOS POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	30
NOTA 33 - GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	30
NOTA 34 - PÉRDIDAS POR DETERIORO.....	30
NOTA 35 - ESTIPENDIOS DEL DIRECTORIO	30
NOTA 36 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	30
NOTA 37 - INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS	30
NOTA 38 - DIVIDENDOS.....	31
NOTA 39 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS	31
NOTA 40 - SANCIONES.....	31
NOTA 41 - HECHOS POSTERIORES	32
NOTA 42 - MEDIO AMBIENTE.....	32
NOTA 43 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.....	32
NOTA 44 - DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES	32
NOTA 45 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	32

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Al 30 de septiembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009

ACTIVOS	Nº Nota	30-09-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	162.644	437.470	305.711
Otros activos financieros corrientes	8 a)	0	0	0
Otros activos no financieros, corriente	9 a)	0	243	217
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	10	46.759	206.349	34.180
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	11 a)	0	0	0
Inventarios	12	0	0	0
Activos por Impuestos corrientes	13	19.560	4.681	5.237
Total Activos Corrientes en Operación		228.963	648.743	345.345
Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta		0	0	0
Total Activos Corrientes		228.963	648.743	345.345
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otros activos financieros no corrientes	8 b)	699.082	309.554	377.068
Otros activos no financieros no corrientes	9 b)	0	0	0
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	11 b)	0	0	0
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	14	0	0	0
Activos intangibles	15	283	491	758
Propiedades, planta y equipo	16	0	0	0
Propiedad de inversión	17	0	0	0
Activos por impuestos diferidos	18	0	0	0
Total Activos No Corrientes		699.365	310.045	377.826
TOTAL ACTIVOS		928.328	958.788	723.171

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Al 30 de Septiembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009

	Nº	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nota	M\$	M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES				
Otros pasivos financieros corrientes	19	0	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21 a)	1.417	879	1.334
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	11 a)	34.974	112.952	27.950
Otras provisiones a corto plazo	22	0	0	0
Pasivos por Impuestos corrientes	13	17.024	33.534	3.084
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23	0	0	0
Otros pasivos no financieros corrientes	24	0	0	0
Total Pasivos Corrientes		53.415	147.365	32.368
PASIVOS NO CORRIENTES				
Otros pasivos financieros no corrientes	19	0	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	21 b)	0	0	0
Pasivos no corrientes	25	0	0	0
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	11 b)	0	0	0
Otras provisiones a largo plazo	22	0	0	0
Pasivos por Impuestos diferidos		0	0	0
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	23	0	0	0
Otros pasivos no financieros no corrientes	24	0	0	0
Total Pasivos No Corrientes		0	0	0
PATRIMONIO				
Capital Efectivo	27	647.453	663.306	609.097
Ganancias (pérdidas) acumuladas		59.971	120.789	8.865
Otras participaciones en el patrimonio		0	0	0
Otras reservas		167.489	27.328	72.841
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		874.913	811.423	690.803
Participaciones no controladoras	28	0	0	0
Patrimonio Total		874.913	811.423	690.803
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		928.328	958.788	723.171

ESTADO DE RESULTADO POR NATURALEZA

Período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2010 y 2009

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA	N° Nota	Acumulado M\$		Trimestre M\$	
		01-01-2010 30-09-2010	01-01-2009 30-09-2009	01-07-2010 30-09-2010	01-07-2009 30-09-2009
Ingresos de actividades ordinarias	29	301.352	260.004	115.984	91.663
Otros Ingresos, por naturaleza	30	0	0	0	0
Materias primas y consumibles utilizados	31	(260.014)	(225.169)	(98.523)	(77.068)
Gastos por beneficios a los empleados	33	0	0	0	0
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	32	(196)	(201)	(65)	(67)
Otros gastos, por naturaleza		0	0	0	0
Otros ganancias (pérdidas)		11	0	0	0
Pérdidas por Deterioro (Reversiones), Neto	34	0	0	0	0
Ingresos financieros	37	31.061	29.637	11.574	6.966
Costos financieros		0	0	0	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		0	0	0	0
Resultados por unidades de reajustes		0	(13.698)	(3.255)	(2.043)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto		72.214	50.573	25.715	19.451
Gasto por Impuesto a las ganancias	26	(12.243)	(9.814)	(4.371)	(4.557)
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas		59.971	40.759	21.344	14.894
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas		0	0	0	0
Ganancia (pérdida)		59.971	40.759	21.344	14.894
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		59.971	40.759	21.344	14.894
Ganancia (pérdida), atribuible a los participaciones no controladora		0	0	0	0
Ganancia (pérdida)		59.971	40.759	21.344	14.894
Ganancia (pérdida) por acción					
Ganancia (pérdida), por accion básica en operaciones continuas		59,97	40,76	21,34	14,89
Ganancia (pérdida), por accion básica en operaciones discontinuas		0	0	0	0
Ganancia (pérdida), por accion básica		59,97	40,76	21,34	14,89

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2010 y 2009

	N°	Acumulado M\$		Trimestre M\$	
		01-01-2010	01-01-2009	01-07-2010	01-07-2009
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	Nota	30-09-2010	30-09-2009	30-09-2010	30-09-2009
Estado del resultado integral					
Ganancia (pérdida)		59.971	40.759	21.344	14.894
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		59.971	40.759	21.344	14.894
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		59.971	40.759	21.344	14.894
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Resultado integral total		59.971	40.759	21.344	14.894

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Periodo comprendido entre el 01 de enero 2010 y 2009 al 30 de septiembre de 2010 y 2009

	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2010	663.306	-	-	-	-	27.328	27.328	120.789	811.423	-	811.423
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	663.306	-	-	-	-	27.328	27.328	120.789	811.423	-	811.423
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	59.971	59.971	-	59.971
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	59.971	-	59.971
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-15.853	-	-	-	-	140.161	140.161	-120.789	3.519	-	3.519
Total de cambios en patrimonio	-15.853	-	-	-	-	140.161	140.161	-60.818	63.490	-	63.490
Saldo Final Periodo Actual 30/09/2010	647.453	-	-	-	-	167.489	167.489	59.971	874.913	-	874.913

	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2009	609.097	-	-	-	-	72.841	72.841	8.865	690.803	-	690.803
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	609.097	-	-	-	-	72.841	72.841	8.865	690.803	-	690.803
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	40.759	40.759	-	40.759
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	40.759	-	40.759
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	54.209	-	-	-	-	-45.513	-45.513	-8.865	-169	-	-169
Total de cambios en patrimonio	54.209	-	-	-	-	-45.513	-45.513	31.894	40.590	-	40.590
Saldo Final Periodo Actual 30/09/2009	663.306	-	-	-	-	27.328	27.328	40.759	731.393	-	731.393

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO
Período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2010 y 2009

		30/09/2010	30/09/2009
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Nota	M\$	M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		549.904	304.625
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(390.047)	(255.518)
Otros pagos por actividades de operación		(6.595)	(7.877)
Dividendos recibidos		908	843
Intereses recibidos		(2.045)	13.432
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(41.003)	(153)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(29.313)	(10.614)
FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		81.809	44.738
Otros entradas (salidas) de efectivo		70.998	48.997
Otros pagos para adquirir patrimonio o inst. de deuda de otras entidades		(427.633)	(59)
FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(356.635)	48.938
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO		(274.826)	93.676
Efectos de la var. en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente efect.		0	
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(274.826)	93.676
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		437.470	305.711
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		162.644	399.387

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Nota 1 – Entidad que reporta

a) Antecedentes de la Constitución y objetivos de la Institución

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

El objetivo principal de la Administradora es, de acuerdo a lo establecido por la Ley N° 19.882 del 2009 y la Ley N° 19.998 del 2009 y sus respectivos reglamentos Administrar el Fondo para la Bonificación por Retiro, invertir los recursos y efectuar los giros que se dispongan en conformidad con la ley para pagar la bonificación por retiro.

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

b) Inscripción en el registro de valores

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

c) Descripción de operaciones y actividades principales

La Administradora es una sociedad anónima cerrada de giro único, cuyo objeto principal es administrar eficientemente los Fondos destinados para la bonificación por retiro voluntario, que beneficiaran a aquellos funcionarios del sector público, que opten por el retiro voluntario a sus cargos una vez cumplida la edad legal establecidas para tales efectos.

Su objetivo principal es administrar el Fondo para la Bonificación por Retiro, invertir los recursos y efectuar los giros que se dispongan de conformidad con la ley para pagar la bonificación por retiro.

d) Iniciación de actividades

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

A su vez, la Superintendencia de Valores y Seguros ordenó publicar en el Diario Oficial la referida resolución, hecho que ocurrió el día 28 de septiembre de 2006. Al cumplir dicho requisito, la Administradora pudo iniciar operaciones a partir del día 02 de octubre de 2006.

Nota 2 - Bases de presentación

a) Declaración de responsabilidad

La información contenida en estos estados financieros intermedios de la Administradora correspondientes al tercer trimestre del 2010, ha sido preparada de acuerdo con la NIC 34 de información financiera intermedia emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB)

Estos estados financieros individuales intermedios fueron aprobados por el Directorio en sesión N° 54/10 celebrada el día 26 de octubre de 2010.

b) Bases de medición

Los estados financieros individuales han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Monedas Funcional y de presentación

Estos estados financieros individuales 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.

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 periodo futuro afectado.

La Administradora ha realizado estimaciones y juicios que fueron aplicados en la nota 3.

e) Cambios en las políticas contables

La administradora no presenta cambios en políticas contables entre los periodos presentados.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados

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

a) Período cubierto

Los presentes estados financieros individuales intermedios cubren los siguientes períodos:

Los Estados Individuales Intermedios de Situación Financiera fueron preparados al 30 de septiembre de 2010 y al 31 de diciembre y 1 de enero de 2009. Los Estados Individuales Intermedios de Resultados Integrales por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2010 y 2009 y los Estados Individuales Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto y Flujos de Efectivo por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2010 y 2009

b) Bases de consolidación

La Administradora presenta solo estados financieros individuales, debido a que no posee presencia significativa en el patrimonio de otra Sociedad.

c) Bases de conversión

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 2010	\$ 21.339,99
Valor Unidad de Fomento al 31 de diciembre de 2009	\$ 20.942,88
Valor Unidad de Fomento al 30 de septiembre de 2009	\$ 20.834,45

d) Activos y Pasivos Financieros

d.1) Reconocimiento inicial

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente a su valor razonable al momento de su adquisición

d.2) Clasificación

Activos financieros para negociación: corresponderán a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Se incluyen también los derivados financieros que no se consideren de cobertura.

Activos financieros al vencimiento: corresponderán a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo. Con respecto a ellos, Administradora manifestará su intención y tendrá la capacidad para conservarlos en su poder desde la fecha de su compra hasta la de su vencimiento. Por lo tanto, para esta clasificación, se considerara las inversiones en instrumentos de renta fija.

Activos financieros disponibles para la venta: se incluirán aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación, no calificados como inversión al vencimiento.

Para tal clasificación, la Administradora en el día de hoy, no posee dichos activos financieros.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados, Continuación

d.3) 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. 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:

- ✓ 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 la utilidad del ejercicio.

d.4) Valorización a costo amortización

El costo amortización de un activo financiero reconocido bajo este criterio es la medida de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro

e) Inventarios

La Administradora por la naturaleza de su negocio no posee existencias y por ende no existen sistemas de costos ni provisiones asociadas a ellas.

f) Estimación deudores incobrables

La Administradora no registra estimaciones de deudores incobrables.

g) Propiedades, plantas y equipos

La Administradora a la fecha de cierre de los Estados Financieros no ha adquirido ningún tipo de propiedades, plantas y equipos.

h) 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.

i) Activos en leasing

La Administradora no posee activos en Leasing.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados, Continuación

j) 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 equivalentes al efectivo se reconocen en el estado de situación financiera al costo amortizado.

k) Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación

La Administradora no posee inversiones significativas en otras Sociedades.

l) Pasivos financieros

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.

m) 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.

Actualmente la Administradora no incurre en provisiones de esta naturaleza.

n) Provisión indemnizaciones al personal por años de servicio

Los empleados a cargo de la Administración de la Sociedad desarrollan sus funciones sobre la base del convenio de prestación de servicios, suscrito con la Caja de Compensación de Los Andes, el cual indica, que la Caja proveerá a la Administradora de todos los recursos para lograr su buen funcionamiento, incluyendo los recursos humanos. Por lo cual, la Administradora no posee trabajadores, desligando a esta de provisionar montos por indemnización al personal por años de servicios.

o) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados en tanto que estén relacionados con partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en el otro resultado integral.

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.

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados, Continuación

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 2010 y 2009, 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) N° 12, esto es, reconocer el monto del impuesto a la renta a pagar o a recuperar proveniente del ejercicio corriente y reconocer los activos y pasivos por impuestos diferidos correspondientes a las consecuencias tributarias futuras ya reconocidos en los estados financieros.

p) Operaciones con pacto de retrocompra y retroventa

La Administradora no posee operaciones con pacto de retrocompra o retroventa.

q) Obligaciones con el público (bonos)

La Administradora al cierre de la Información de los Estado Financieros no ha contraído obligaciones con el público (bonos).

r) 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.

s) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos informa los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan los siguientes conceptos:

Flujos de efectivo: Entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Administradora, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados, Continuación

t) Transacciones con Empresas Relacionadas

Se consideran como empresas relacionadas aquellas entidades que poseen participación en el patrimonio de la administradora como lo son la Caja de Compensación y Asignación Familia de Los Andes y la Administradora de Fondos para la Vivienda Cámara Chilena de la Construcción S.A., En tal sentido, al no ser la Caja Los Andes una sociedad, la relación existente no corresponde a filial ni coligada, por lo cual se le ha denominada “directa” en el caso de la Caja Los Andes.

u) Contrato de lease-back

La Administradora no mantiene contratos de lease-back o venta con retroarrendamiento.

v) Segmentos

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

w) Otros Ingresos y otros gastos de explotación

Los ingresos y costos son reconocidos sobre la base del criterio de devengado, es decir, al perfeccionarse el derecho a percibir o la obligación de pagar una retribución. Para estos efectos, se considera el momento de la entrega o recepción de los bienes o de la provisión de los servicios, independientemente de la oportunidad del flujo efectivo del valor a percibir o pagar.

x) Ganancias por acción

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

Durante el ejercicio 2009 y el tercer trimestre 2010, la Administradora no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido deferente del beneficio básico por acción.

y) Nuevos Pronunciamientos de Normas Internacionales de Información Financiera

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros individuales intermedios 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 2010, dichas normas son:

Normas y Enmiendas		Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 1	Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera	01/01/2011
NIIF 7	Instrumentos Financieros : información y revelar	01/01/2011
NIIF 9	Instrumentos Financieros	01/01/2013
NIC 1	Presentación de Estados Financieros	01/01/2011
NIC 24	Información a Revelar Sobre Partes Vinculadas	01/01/2011
NIC 27	Estados Financieros Consolidados y Separados	01/01/2011
NIC 32	Instrumentos Financieros : Presentaciones	01/01/2011
NIC 34	Información Financiera Intermedia	01/01/2011

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados, Continuación

Las notas adjuntas números 1 al 45 forman parte integral de estos estados financieros

La Administradora ha evaluado las normas antes señaladas y estima que éstas no tendrá un impacto significativo en la confección de sus estados financieros individuales intermedios.

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

En conformidad a lo establecido sobre esta materia por el Colegio de Contadores de Chile y por la Superintendencia de Valores y Seguros, la Administradora adoptó integralmente las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (IFRS de acuerdo a su sigla en inglés) a contar del ejercicio 2010. Como consecuencia de lo anterior, se originaron cambios sobre el patrimonio inicial al 01 de enero de 2010. Asimismo, para efectos comparativos, los estados financieros integrales del ejercicio 2009 fueron preparados y presentados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) que difieren respecto de los estados financieros presentados bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile y aprobados por el Directorio.

a) Informaciones a revelar sobre la adopción por primera vez de las NIIF

Hasta el 31 de diciembre de 2009, La Administradora, emitió sus estados financieros individuales de acuerdo Normas de la Superintendencia Valores y Seguros, (SVS) y Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile.

Los estados financieros correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2010, han sido los primeros elaborados bajo NIIF.

Esta normativa incorpora cambios en las políticas contables, criterios de valoración y formas de presentación de los estados financieros, incorporación en los estados financieros de un nuevo estado financiero correspondiente al estado de cambios en el patrimonio neto, un incremento de la información facilitada en las notas a los estados financieros.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el balance, en los estados de resultados por naturaleza, de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujo de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

b) Explicación de las principales diferencias

(1) Corrección Monetaria

Los PCGA Chilenos requerían que los estados financieros fueran ajustados para reflejar el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo del peso chileno en la posición financiera y los resultados operacionales de las entidades informantes. Las NIIF no consideran indexación por inflación, en países que no son hiperinflacionarios como Chile. Por lo tanto, las cuentas de resultados y de balance no se reajustan por inflación y las variaciones son nominales. El efecto de corrección monetaria, afecta principalmente a las partidas de activos, depreciación y patrimonio.

Conforme con lo anterior, el proceso de conversión incluyó la eliminación de las correcciones monetarias practicadas a contar del 01.01.2009. Respecto de las correcciones monetarias acumuladas con anterioridad, se aplicaron normas de excepción para la aplicación de la NIIF por primera vez, que permiten atribuir como valor inicial a ciertas partidas de balance los valores contables a la fecha de inicio. Los efectos de la aplicación de la corrección monetaria, descritos anteriormente, están incluidos en la reconciliación.

(2) Eliminación de sobre y bajo precio de activos financieros

De acuerdo a lo establecido en la NIC 39, los instrumentos financieros deben ser registrados a su valor justo, siendo este su valor de mercado. El efecto producido en la valorización a valor justo fue llevado al Rubro Patrimonio, cuenta Otras Reservas.

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

c) Conciliación del Patrimonio bajo normativa anterior y bajo IFRS al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Como consecuencia de que la Administradora adoptó integralmente las Normas Internacionales de Contabilidad, se originaron cambios sobre el patrimonio inicial al 01 de enero de 2009.

Para efectos comparativos, los estados financieros integrales del ejercicio 2009 fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) que difieren respecto de los estados financieros presentados bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile y aprobados por el directorio.

Se presenta a continuación la conciliación del patrimonio neto y resultados al 30 de septiembre de 2009:

Descripción del concepto	Patrimonio accionistas mayoritarios M\$	Patrimonio accionistas minoritarios M\$	Patrimonio Total M\$
Saldos al 30/09/2009 de acuerdo a PCGA	730.695	0	730.695
Eliminación corrección monetaria resultado	18.574	0	18.574
Eliminación gastos diferidos / amortización acumulada	(5.030)	0	(5.030)
Efecto a resultados por aplicación IFRS	(12.846)	0	(12.846)
Total de ajustes a NIIF	698	0	698
Patrimonio bajo criterio NIIF 30/09/2009	731.393	0	731.393

Descripción del concepto	Patrimonio accionistas mayoritarios M\$	Patrimonio accionistas minoritarios M\$	Patrimonio Total M\$
Resultado al 30/09/2009 de acuerdo a PCGA	53.605	0	53.605
Eliminación corrección monetaria resultado	3.562	0	3.562
Eliminación gastos diferidos / amortización acumulada	562	0	562
Efecto a resultados por aplicación IFRS	(16.970)	0	(16.970)
Total de ajustes a NIIF	(12.846)	0	(12.846)
Resultado bajo criterio NIIF 30/09/2009	40.759	0	40.759

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

Se presenta a continuación la conciliación del patrimonio neto y resultados al 31 de diciembre 2009:

CONCILIACIÓN PATRIMONIO NETO Descripción del concepto	Patrimonio accionistas mayoritarios M\$	Patrimonio accionistas minoritarios M\$	Total M\$
Saldos al 31/12/2009 de acuerdo a PCGA	663.306	0	663.306
Corrección monetaria	33.288	0	33.288
Eliminación gastos diferidos / amortización acumulada	(4.900)	0	(4.900)
Efecto a resultados por aplicación IFRS	123.259	0	123.259
Total de ajustes a NIIF	151.647	0	151.647
Patrimonio bajo criterio NIIF 31/12/2009	814.953	0	814.953

CONCILIACIÓN RESULTADO NETO Descripción del concepto	Patrimonio accionistas mayoritarios M\$	Patrimonio accionistas minoritarios M\$	Patrimonio Total M\$
Resultado al 31/12/2009 de acuerdo a PCGA	139.270	0	139.270
Corrección monetaria	(16.011)	0	(16.011)
Eliminación gastos diferidos / amortización acumulada	0	0	0
Efecto a resultados por aplicación IFRS	0	0	0
Total de ajustes a NIIF	(16.011)	0	(16.011)
Resultado bajo criterio NIIF 31/12/2009	123.259	0	123.259

Se presenta a continuación la conciliación del patrimonio neto al 01 de enero 2009:

CONCILIACIÓN PATRIMONIO NETO Descripción del concepto	Patrimonio accionistas mayoritarios M\$	Patrimonio accionistas minoritarios M\$	Patrimonio Total M\$
Saldos al 01/01/2009 de acuerdo a PCGA	696.595	0	696.595
Corrección monetaria	0	0	0
Eliminación gastos diferidos / amortización acumulada	(5.793)	0	(5.793)
Efecto a resultados por aplicación IFRS	0	0	0
Total de ajustes a NIIF	(5.793)	0	(5.793)
Patrimonio bajo criterio NIIF 01/01/2009	690.802	0	690.802

Nota 5 - Gestión del riesgo financiero

Riesgo de Mercado

La política de inversiones de la Sociedad está sujeta a aprobación por el Directorio. En todo caso, esta se ha definido considerando las restricciones con que cuenta la administración del Fondo, en cuanto a que debe considerar los instrumentos susceptibles de ser adquiridos por el Fondo tipo E de las AFP, el que está compuesto mayoritariamente por instrumentos de renta fija de bajo nivel de riesgo. En cuanto al patrimonio, se ha privilegiado la adquisición de instrumentos de características y riesgo similar al del Fondo.

Adicionalmente, durante el mes de mayo de 2007, se destinó una parte poco significativa del patrimonio a compra de acciones.

La Sociedad con el objeto de mantener el valor del capital ha adoptado una estrategia de inversión que tienda a aminorar los efectos de los riesgos asociados a tasas de interés y cambio en la economía.

Por otra parte, y considerando la estructura de comisiones que cobra la AFBR, la que incluye un premio o castigo asociado a la rentabilidad del fondo administrado, los ingresos de la administradora se verán afectados por eventuales fluctuaciones ocasionados por cambio en la tasa de interés.

Riesgo Cambiario

La sociedad no enfrenta exposición a riesgo cambiario por cuanto no genera ingresos ni egresos en moneda extranjera.

Nota 6 - Cambios en las estimaciones contables

Durante los períodos cubiertos por estos estados financieros individuales, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), han sido aplicados consistentemente.

Nota 7 - Efectivo y equivalente al efectivo

El Efectivo y Equivalente al Efectivo corresponde a los saldos de dinero mantenidos en cuentas corrientes bancarias y otras inversiones temporales, se reconocen en el estado de situación financiera al costo amortizado.

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Descripción del concepto	30-09-10 M\$	31-12-09 M\$	01-01-09 M\$
Disponible en efectivo en caja	-	-	-
Saldos en cuentas corrientes bancarias	1.059	1.258	8.551
Inversiones Financieras Temporales	161.585	436.212	297.160
Total Efectivo y Equivalente de Efectivo	162.644	437.470	305.711

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

Instrumentos					30-09-10 M\$	31-12-09 M\$	01-01-09 M\$
Tipo	Nemotecnico	Serie	Moneda	Unidades			
Deposito a Plazo	FUDES-150709	Sin N° Serie	UF	1	-	-	47.965
Deposito a Plazo	FUSEC-180609	Sin N° Serie	UF	1	-	-	66.551
Deposito a Plazo	FNDES-160309	Sin N° Serie	Pesos	1	-	-	150.763
Deposito a Plazo	FNBCI-040110	Sin N° Serie	Pesos	1	-	370.259	-
Cuota Fondo Mutuo	-	-	-	-	161.585	65.953	31.881
Total Efectivo y Equivalente de Efectivo					161.585	436.212	297.160

Nota 8 - Otros activos financieros

El detalle de este rubro es el siguiente:

a) Corrientes

Descripción del concepto	30-09-10 M\$	31-12-09 M\$	01-01-09 M\$
No aplica	-	-	-
Total Otros Activos Financieros Corrientes	-	-	-

b) No Corrientes

Descripción del concepto	30-09-10 M\$	31-12-09 M\$	01-01-09 M\$
Inversión en letras hipotecarias	162.450	203.929	255.762
Inversión en bonos bancos e instituciones financieras	153.326	68.721	83.475
Inversión en bonos central en U.F.	334.789	-	-
Inversión en bonos de reconocimiento	-	-	14.359
Inversión en acciones	48.517	36.904	23.472
Total Otros Activos Financieros No Corrientes	699.082	309.554	377.068

Nota 8 - Otros activos financieros, Continuación

A continuación se detallan los instrumentos que componen la cartera de inversiones:

Instrumentos		Tasa	Fecha	30-09-10	
Tipo	Nemotecnico	30-09-10	Vencimiento	Unidades	M\$
Letra Hipotecaria	BHIF-W0102	3,02%	01-01-2014	820	6.290
Letra Hipotecaria	COR29M0106	3,43%	01-01-2021	5.920	94.711
Letra Hipotecaria	SEC30B0705	3,02%	01-07-2013	1.750	15.174
Letra Hipotecaria	SEC30B0805	3,02%	01-08-2013	7.120	46.275
Bono Bancario	BCOR-J0606	2,79%	01-06-2016	5.000	66.290
Bono Bancario	BSTDF80110	3,12%	01-07-2014	4.000	87.036
Bono Central en UF	BCU0300713	1,76%	01-07-2013	10.000	217.999
Bono Central en UF	BCU0501113	2,01%	01-11-2013	5.000	116.790
TOTAL DETALLE CARTERA DE INVERSION IRF					650.565

		Nº de	30/09/2010		
Empresa	Rut	Acciones	Participación	Valor Acción M\$	Total Inversión M\$
CCU	90.413.000-1	910	0,29%	5,3867	4.902
CENCOSUD	93.834.000-5	3044	0,13%	3,2313	9.836
CMPC	90.222.000-3	160	0,07%	25,4743	4.075
ENERSIS	94.271.000-3	37527	0,11%	0,2283	8.567
ENTEL	92.580.000-7	620	0,26%	7,8329	4.856
LA POLAR	96.874.030-K	2855	1,15%	3,5996	10.277
LAN	89.862.200-2	420	0,12%	14,2958	6.004
TOTAL CARTERA ACCIONARIA					48.517

Instrumentos		Tasa	Fecha	31-12-09	
Tipo	Nemotecnico	31-12-09	Vencimiento	Unidades	M\$
Letra Hipotecaria	BHIF-W0102	5,49%	01-01-2014	840	7.834
Letra Hipotecaria	COR29M0106	4,29%	01-01-2021	5.960	102.997
Letra Hipotecaria	SEC30B0705	3,02%	01-07-2013	1.750	18.404
Letra Hipotecaria	SEC30B0805	3,02%	01-08-2013	7.120	74.694
Bono Bancario	BCOR-J0606	3,79%	01-06-2016	5.000	68.721
TOTAL DETALLE CARTERA DE INVERSION IRF					272.650

		Nº de	31/12/2009		
Empresa	Rut	Acciones	Participación	Valor Acción M\$	Total Inversión M\$
CCU	90.413.000-1	910	0,29%	3,9518	3.596
CENCOSUD	93.834.000-5	3044	0,13%	1,7167	5.226
CMPC	90.222.000-3	160	0,07%	20,1531	3.224
ENERSIS	94.271.000-3	37527	0,11%	0,2262	8.490
ENTEL	92.580.000-7	620	0,26%	7,2552	4.498
LA POLAR	96.874.030-K	2855	1,15%	2,8872	8.243
LAN	89.862.200-2	420	0,12%	8,6346	3.627
TOTAL CARTERA ACCIONARIA					36.904

Nota 8 - Otros activos financieros, Continuación

Tipo	Instrumentos Nemotécnico	Tasa 01-01-09	Fecha Vencimiento	Unidades	01-01-09 M\$
Letra Hipotecaria	BHIF-W0102	5,00%	01-01-2014	910	10.591
Letra Hipotecaria	COR29M0106	4,25%	01-01-2021	6.760	128.089
Letra Hipotecaria	SEC30B0705	3,75%	01-07-2013	1.750	23.164
Letra Hipotecaria	SEC30B0805	3,77%	01-08-2013	7.120	93.918
Bono Bancario	BCOR-J0606	3,03%	01-06-2016	5.000	83.475
Bon de Reconocimiento	BR71100109	3,00%	10-01-2009	272.254	14.359
TOTAL DETALLE CARTERA DE INVERSION IRF					353.596

Empresa	Rut	N° de Acciones	Participación	01/01/2009	
				Valor Acción M\$	Total Inversión M\$
CCU	90.413.000-1	910	0,29%	3,6075	3.284
CENCOSUD	93.834.000-5	3044	0,14%	0,9084	2.765
CMPC	90.222.000-3	160	0,08%	9,9903	1.598
ENERSIS	94.271.000-3	37527	0,11%	0,1652	6.199
ENTEL	92.580.000-7	620	0,26%	6,9548	4.312
LA POLAR	96.874.030-K	2855	1,29%	1,0755	3.071
LAN	89.862.200-2	420	0,12%	5,3400	2.243
TOTAL CARTERA ACCIONARIA					23.472

Nota 9 - Otros activos no financieros

El detalle de este rubro es el siguiente:

a) Corrientes

Descripción del concepto	30-09-10	31-12-09	01-01-09
	M\$	M\$	M\$
Gastos anticipados			
Cuotas y Derechos pagados por anticipados	-	243	217
Total Otros Activos No Financieros Corrientes	-	243	217

b) No Corrientes

Descripción del concepto	30-09-10	31-12-09	01-01-09
	M\$	M\$	M\$
No aplica	-	-	-
Total Otros Activos No Financieros No Corrientes	-	-	-

Nota 10 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

Descripción del concepto	30-09-10 M\$	31-12-09 M\$	01-01-09 M\$
Comisiones por cobrar Fondo BR	46.759	206.349	34.180
Dividendos por cobrar	-	-	-
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	46.759	206.349	34.180

El detalle de las comisiones por cobrar al Fondo es el siguiente:

Entidad/Personas	RUT	Descripción del concepto	30-09-10 M\$	31-12-09 M\$	01-01-09 M\$
FONDO BR		Comision fija mensual por Admin.	46.759	39.482	31.299
FONDO BR		Comision variable anual por Admin.	-	166.867	2.881
SUBTOTAL			46.759	206.349	34.180
INCOBRABLE (menos)			-	-	-
TOTAL			46.759	206.349	34.180

Nota 11 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas

La Administradora ha suscrito con la Caja de Compensación de Los Andes, un contrato de prestación de servicios, el cual en su primer acuerdo tiene como objetivo que dicha Caja de Compensación ponga a disposición de la Administradora los recursos humanos, físicos y computacionales para el adecuado funcionamiento de esta.

Estas transacciones se realizan con pago al contado y no están sujetas a ninguna cláusula de reajustabilidad o que establezca el cobro de intereses.

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	Entidad	Relación	Concepto	30-09-10 M\$	31-12-09 M\$	01-01-09 M\$
			No existen Cuentas por Cobrar a empresas relacionadas a la Fecha de cierre	-	-	-
TOTAL CUENTAS POR COBRAR CORRIENTE				-	-	-

Nota 11 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas, Continuación

Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

RUT	Entidad	Relación	Concepto	30-09-10 M\$	31-12-09 M\$	01-01-09 M\$
81.826.800-9	CCAF DE LOS ANDES	Asociada	Arriendo y Prest. De Servicios	34.974	29.518	26.510
81.826.800-9	CCAF DE LOS ANDES	Asociada	Comisión Rent. Anual Fondo BR	-	83.434	1.440
TOTAL CUENTAS POR PAGAR CORRIENTE				34.974	112.952	27.950

b) No Corrientes

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

RUT	Entidad	Relación	Concepto	30-09-10 M\$	31-12-09 M\$	01-01-09 M\$
No existen Cuentas por Cobrar a empresas relacionadas clasificadas como No Corrientes				-	-	-
TOTAL CUENTAS POR COBRAR CORRIENTE				-	-	-

Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

RUT	Entidad	Relación	Concepto	30-09-10 M\$	31-12-09 M\$	01-01-09 M\$
No existen Cuentas por Pagar a empresas relacionadas clasificadas como No Corrientes				-	-	-
TOTAL CUENTAS POR PAGAR CORRIENTE				-	-	-

Transacciones significativas con entidades relacionadas:

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

RUT	Entidad	Relación	Concepto	30-09-10 Efectos en Resultados M\$	31-12-09 Efectos en Resultados M\$
81.826.800-9	CCAF DE LOS ANDES	Asociada	Arriendo y Prest. De Servicios	(232.674)	(359.638)
TOTAL CUENTAS POR COBRAR CORRIENTE				(232.674)	(359.638)

Nota 12 - Inventarios

La administradora no posee productos ni servicios calificados como inventarios.

Nota 13 - Activos y pasivos por impuestos

La composición de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes es la siguiente:

Descripción del concepto	30-09-10 M\$	31-12-09 M\$	01-01-09 M\$
Pagos Provisionales Mensual	19.524	4.645	5.201
Impuesto Diferido por Cobrar	36	36	36
Total Activos por Impuestos	19.560	4.681	5.237

La composición de las cuentas por pagar por impuestos corrientes es la siguiente:

Descripción del concepto	30-09-10 M\$	31-12-09 M\$	01-01-09 M\$
I.V.A. Débito Fiscal	1.882	1.666	842
Impuesto por 1° Categoría	12.243	31.473	1.804
P.P.M. por pagar	2.899	395	438
Total Pasivos por Impuestos	17.024	33.534	3.084

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2010 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, la administradora ha provisionado Impuesto a la Renta.

Nota 14 - Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación

La Administradora no posee participaciones significativas en el patrimonio de otras sociedades.

Nota 15 - Activos intangibles distintos de la plusvalía

El detalle de este rubro es el siguiente:

Descripción del concepto	30-09-10 M\$	31-12-09 M\$	01-01-09 M\$
Software y Licencias computacionales	785	803	803
(-) Amortización softwares y licencias computacionales	(502)	(312)	(45)
Total Activos intangibles distintos de la plusvalía	283	491	758

Nota 16 - Propiedades, plantas y equipos

La Administradora no posee propiedades, plantas o equipos a la fecha de cierre de los estados financieros.

Nota 17 - Propiedades de inversión

La Administradora no posee propiedades de inversión a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las notas adjuntas números 1 al 45 forman parte integral de estos estados financieros

Nota 18 - Impuestos diferidos

La Administradora no mantiene activos por impuestos diferidos por las diferencias existentes entre la base contable y la base tributaria, por considerar que no va a tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas.

Conforme al régimen tributario, se considera que dichas diferencias son de carácter permanente.

Nota 19 - Otros pasivos financieros

La Administradora no posee partidas que se clasifiquen como Otros pasivos financieros.

Nota 20 - Obligaciones con el público (bonos)

La Administradora no ha contraído a la fecha de cierre de los estados de resultados obligaciones con el público.

Nota 21 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

a) Corrientes

Descripción del concepto	30-09-10 M\$	31-12-09 M\$	01-01-09 M\$
Acreedores Comerciales	1.417	879	1.334
Total cuentas por pagar comerciales corriente	1.417	879	1.334

A continuación se detallan los montos que componen los acreedores comerciales:

Descripción del concepto	30-09-10 M\$	31-12-09 M\$	01-01-09 M\$
Provisión Depositos Central de Valores (Cuota por Custodia)	700	679	435
Provisión publicación de Estados Financieros 2009	-	200	212
Provisión Auditoria Externa (Landa Consultores)	717	-	687
Total cuentas por pagar comerciales corriente	1.417	879	1.334

Nota 21 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, Continuación

b) No corrientes

Descripción del concepto	30-09-10 M\$	31-12-09 M\$	01-01-09 M\$
No aplica	-	-	-
Total cuentas por pagar comerciales No corriente	-	-	-

Nota 22 - Provisiones

La Administradora no ha realizado provisiones a la fecha de cierre de los estados financieros.

Nota 23 - Provisiones por beneficios a los empleados

Los empleados a cargo de la Administración de la sociedad desarrollan sus funciones sobre la base del convenio de prestación de servicios, suscrito con la Caja de Compensación de Los Andes, el cual indica, que la caja proveerá a la Administradora de todos los recursos para lograr su buen funcionamiento, incluyendo los recursos humanos. Por lo cual, la Administradora no posee trabajadores, desligando a esta de Provisionar montos por indemnización al personal por años de servicios.

Nota 24 - Otros pasivos no financieros

La Administradora no posee rubros clasificados en Otros pasivos no financieros.

Nota 25 - Pasivos no corrientes

La Administradora no posee pasivos no corrientes.

Nota 26 - Impuestos diferidos e impuesto a la renta

a) Al 30 de septiembre de 2010 y 2009, la Administradora ha provisionado impuesto a la renta de primera categoría por presentar utilidades tributarias, por las actividades afectas a impuesto a la renta. Esta provisión se presenta bajo el rubro Pasivos por Impuestos corrientes. El cargo a resultados por este concepto asciende a M\$ 12.243 al 30 de septiembre 2010 (M\$ 9.814 al 30 de septiembre de 2009).

b) Durante los períodos 2010 y 2009, la Administradora no ha reconocido impuestos diferidos por las diferencias existentes entre la base contable y la base tributaria, por considerar que dichas diferencias son de carácter permanente, debido a su régimen tributario.

Nota 27 - Patrimonio

A) Capital suscrito y pagado y número de acciones.-

Al 30 de septiembre de 2010 el capital social de la Administradora asciende a \$ 647.452.896.- y esta representado por 1.000.000 de acciones nominativas cuyo valor libro es \$647,4529, todas de una misma serie y de igual valor, cuya propiedad se distribuye de la siguiente manera:

Accionistas	Acciones Suscritas	Valor Libro	Participación %	Capital (Pesos)
Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes	990.000	\$ 647,4529	99,0%	\$ 640.978.367
Administradora de Fondos para la Vivienda C.Ch. C. S.A.	10.000	\$ 647,4529	1,0%	\$ 6.474.529
COMPOSICION CAPITAL SOCIAL		1.000.000	\$ 647,4529	100,0%
				647.452.896

B) Otras Reservas.-

Al 30 de septiembre de 2010 este rubro esta conformado principalmente por las Reservas mantenidas para futuros dividendos y el efecto de conversión a IFRS, los cuales se detalle de acuerdo al siguiente cuadro:

Concepto	(M\$) Saldos al 31-12-09	(M\$) Variaciones al 2010	(M\$) Saldos al 30-09-10
Reservas Futuros Dividendos	33.120	120.789	153.909
Efectos Conversión IFRS	-5.792	19.372	13.580
TOTAL	27.328	140.161	167.489

Nota 28 - Participaciones no controladoras

La Administradora no posee partidas clasificadas en participaciones no controladoras.

Nota 29 - Ingresos de actividades ordinarias

Este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

Descripción del concepto	30-09-10 M\$	30-09-09 M\$
Comisión Fija Mensual por Administración del Fondo	301.352	260.004
Total Ingresos de Actividades Ordinarias	301.352	260.004

Nota 30 - Otros ingresos por naturaleza

La Administradora no posee otros ingresos por naturaleza.

Nota 31 - Materias primas y consumibles utilizados

Se incluyen en este rubro todos los gastos devengados en bienes de consumo y servicios, gastos de promoción y otros gastos de administración necesarios para el adecuado funcionamiento de la Administradora.

Nota 31 - Materias primas y consumibles utilizados, Continuación

La composición al 30 de septiembre de 2010 y 2009 se detalla en el siguiente cuadro:

Descripción del concepto	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	30-09-2010 M\$
Desembolsos Empresas Relacionadas	63.563	82.123	86.988	-	232.674
Gastos de Administración	2.906	3.952	6.706	-	13.564
Comisiones Varias	4.020	4.743	2.829	-	11.592
Otros Desembolsos	-	184	2.000	-	2.184
Total Materias Primas y Consumibles Utilizados	70.489	91.002	98.523	-	260.014

Descripción del concepto	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	30-09-2009 M\$
Desembolsos Empresas Relacionadas	69.134	65.052	68.746	-	202.932
Gastos de Administración	3.517	1.866	3.718	-	9.101
Comisiones Varias	3.164	5.338	4.520	-	13.022
Otros Desembolsos	-	31	83	-	114
Total Materias Primas y Consumibles Utilizados	75.815	72.287	77.067	-	225.169

Nota 32 - Gastos por depreciación y amortización

El Detalle de este rubro de la cuenta de resultados al 30 de septiembre de 2010 y 2009 es el siguiente

Descripción del concepto	30-09-10 M\$	30-09-09 M\$
Amortización	196	201
Total cuentas por pagar comerciales corriente	196	201

Nota 33 - Gastos por beneficios a los empleados

La Administradora no posee trabajadores propios, por cuanto los recursos son provistos por la Caja de Compensación Los Andes de acuerdo al Convenio firmado entre estas dos instituciones. Por lo tanto, la Administradora no ha desembolsado gastos por beneficios a los empleados.

Nota 34 - Pérdidas por deterioro

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

Nota 35 - Estipendios del directorio

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

En la Cuarta Junta Ordinaria de Acciones celebrada el 21 de abril del 2010, se acordó por unanimidad mantener dicha situación

Nota 36 - Contingencias y compromisos

A la fecha de cierre de los estados financieros al 30 de septiembre de 2010 y 2009 esta Administradora no registra contingencias ni restricciones que la afecten y deban ser revelados en notas a los mismos.

Nota 37 - Ingresos y costos financieros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

Descripción del concepto	30-09-10 M\$	30-09-09 M\$
Intereses Ganados en D.P.F.	217	9.492
Intereses Ganados en Fondos Mutuos	1.503	4.047
Intereses Ganados en Letras Hipotecarias	12.708	3.809
Intereses Ganados en Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	4.518	1.253
Intereses Ganados en Acciones	11.614	10.277
Intereses Ganados en Bonos Central en UF	-408	-
Intereses Ganados en Bonos de Reconocimientos	-	-92
Total Intereses percibidos	30.152	28.786

Descripción del concepto	30-09-10 M\$	30-09-09 M\$
Dividendo percibido CCU	183	140
Dividendo percibido CMPC	31	27
Dividendo percibido LAN	97	105
Dividendo percibido ENERSIS	174	171
Dividendo percibido LA POLAR	160	146
Dividendo percibido CENCOSUD	47	49
Dividendo percibido ENTEL	217	213
Total Intereses percibidos	909	851

Nota 38 - Dividendos

El Directorio en su sesión N° 45 de fecha 22 de enero de 2010, analizó las cifras de patrimonio de la Administradora y concluyó proponer a la Junta General de Accionistas retener las utilidades del ejercicio, incorporándolas a la Reserva de Futuros Dividendos. En la Cuarta Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el día 21 de abril del 2010 se aprobó dicha propuesta.

Nota 39 - Cauciones obtenidas de terceros

Las bases de licitación exigen las siguientes boletas de garantías:

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

Con fecha 28 de agosto de 2009, se hace entrega a la Subsecretaría de Hacienda seis boletas de garantía, que corresponden a la renovación de las boletas de garantía vencidas el día 12 de septiembre de 2009. Las nuevas boletas de garantía, emitidas por el Banco Security, cada una por 5.000 UF, a favor de la Subsecretaría de Hacienda tienen fecha de vencimiento el 27 de agosto de 2012. Cabe destacar, que la vigencia de la boleta de garantía de Fiel Cumplimiento es de 10 años y seis meses, sin embargo, se pueden emitir boletas de garantía con vigencia inferior a 10 años, en cuyo caso, la Administradora deberá sustituir dichas boletas con a lo menos 15 días de anticipación al término de sus vigencias por otras emitidas en iguales términos y condiciones, en forma sucesiva hasta cubrir el periodo de 10 años y seis meses.

Nota 40 - Sanciones

Durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2010 y 2009 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 41 - Hechos posteriores

Entre el 30 de septiembre de 2010 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración no está al tanto de otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas en ellos, ni en la situación económica y financiera de la Institución.

Nota 42 - Medio ambiente

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

Nota 43 - Información por segmentos

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

Nota 44 - De las sociedades sujetas a normas especiales

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

El patrimonio depurado, según lo establecido a la fecha del presente ejercicio se presenta en cuadro adjunto, el que equivale a UF 40.760, cifra que supera el mínimo establecido por la Ley.

Patrimonio Contable	MS
Patrimonio Contable	874.913
Activos Intangibles (Netos)	(283)
Patrimonio Depurado	874.630
Patrimonio Depurado en UF	40.985

Nota 45 - Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros individuales intermedios de la Administradora correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2010 fueron aprobados en la Sesión de Directorio N° 54/10 celebrada el día 26 de octubre de 2010.