

ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de junio de 2013, 31 de diciembre de 2012 y 30 de junio de 2012.

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

(Cifras en miles de pesos)

CONTENIDO

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

INDICE

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	3
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA	5
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	7
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
NOTA 1 ENTIDAD QUE REPORTA.....	9
NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN.....	11
NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.....	12
NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO.....	16
NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO.....	21
NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	21
NOTA 7 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	23
NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	24
NOTA 9 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS.....	24
NOTA 10 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	26
NOTA 11 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES.....	28
NOTA 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS POR PAGAR.....	28
NOTA 13 PROVISIONES.....	29
NOTA 14 PATRIMONIO.....	29
NOTA 15 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	31
NOTA 16 MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS.....	31
NOTA 17 GASTOS POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN.....	31
NOTA 18 PÉRDIDAS POR DETERIORO.....	32
NOTA 19 ESTIPENDIO DEL DIRECTORIO.....	32
NOTA 20 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	32
NOTA 21 INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS.....	32
NOTA 22 DIVIDENDOS.....	33
NOTA 23 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS.....	33
NOTA 24 SANCIONES.....	33
NOTA 25 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.....	33
NOTA 26 DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES.....	34
NOTA 27 HECHOS RELEVANTES.....	34
NOTA 28 ACTIVOS Y PASIVOS POR MONEDA.....	35
NOTA 29 HECHOS POSTERIORES.....	38

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

ACTIVOS	N° Nota	30-06-2013 M\$	31-12-2012 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	257.131	421.786
Otros activos financieros corrientes	6 a)	456.217	376.536
Otros activos no financieros, corriente	7 a)	0	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	8	80.199	315.860
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	9 a)	0	0
Activos por Impuestos corrientes	10 a)	8.211	4.623
Total Activos Corrientes en Operación		801.758	1.118.805
Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta		0	0
Total Activos Corrientes		801.758	1.118.805
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	6 b)	0	0
Otros activos no financieros no corrientes	7 b)	0	0
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	9 b)	0	0
Activos intangibles		0	0
Activos por impuestos diferidos	10 b)	100	100
Total Activos No Corrientes		100	100
TOTAL ACTIVOS		801.858	1.118.905

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nº	30-06-2013	31-12-2012
	Nota	M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12 a)	0	5.754
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	9 a)	60.048	176.234
Otras provisiones a corto plazo	13	700	500
Pasivos por Impuestos corrientes		0	0
Otros pasivos no financieros corrientes	11	6.929	115.012
Total Pasivos Corrientes		67.677	297.500
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	12 b)	0	0
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	9 b)	0	0
Total Pasivos No Corrientes		0	0
PATRIMONIO			
Capital Efectivo	14 a)	648.050	648.050
Ganancias (pérdidas) acumuladas		70.875	158.099
Otras reservas	14 d)	15.256	15.256
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		734.181	821.405
Participaciones no controladoras		0	0
Patrimonio Total		734.181	821.405
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		801.858	1.118.905

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA
Por los períodos comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2013 y 2012

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA	N° Nota	Acumulado M\$		Acumulado M\$	
		01-01-2013 30-06-2013	01-01-2012 30-06-2012	01-04-2013 30-06-2013	01-04-2012 30-06-2012
Ingresos de actividades ordinarias	15	391.858	321.327	200.739	165.198
Materias primas y consumibles utilizados	16	(318.252)	(257.532)	(163.981)	(131.750)
Gastos por beneficios a los empleados		-	-	-	-
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	17	0	0	0	0
Otros ganancias (pérdidas)		120,00	0	120,00	0
Ingresos financieros	21	15.113	23.923	3.731	945
Resultados por unidades de reajustes		(95)	5.279	(95)	1.239
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto		88.744	92.997	40.514	35.632
Gasto por Impuesto a las ganancias	10 c)	(17.869)	(17.112)	(8.103)	(6.592)
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas		70.875	75.885	32.411	29.040
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		70.875	75.885	32.411	29.040
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		70.875	75.885	32.411	29.040
Ganancia (pérdida), atribuible a los participaciones no controladora		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		70.875	75.885	32.411	29.040
Ganancia (pérdida) por acción					
Ganancia (pérdida), por acción básica en operaciones continuas		70,88	75,89	32,41	29,04
Ganancia (pérdida), por acción básica en operaciones discontinuas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida), por acción básica		70,88	75,89	32,41	29,04

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2013 y 2012

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	N° Nota	Acumulado M\$	
		01-01-2013 30-06-2013	01-01-2012 30-06-2012
Estado del resultado integral			
Ganancia (pérdida)		70.875	75.885
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		70.875	75.885
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		70.875	75.885
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral total		70.875	75.885

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los períodos comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2013 y 2012

	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Superavit de revaluación	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2013	648.050	-	-	-	-	15.256	15.256	158.099	821.405	-	821.405
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	648.050	-	-	-	-	15.256	15.256	158.099	821.405	-	821.405
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	70.875	70.875	-	70.875
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	70.875	-	70.875
Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	(158.099)	(158.099)	-	(158.099)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	(87.224)	(87.224)	-	(87.224)
Saldo Final Período Actual 30/06/2013	648.050	-	-	-	-	15.256	15.256	70.875	734.181	-	734.181

	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Superavit de revaluación	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012	648.050	-	-	-	-	15.256	15.256	423.750	1.087.056	-	1.087.056
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	648.050	-	-	-	-	15.256	15.256	423.750	1.087.056	-	1.087.056
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	75.885	75.885	-	75.885
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	75.885	-	75.885
Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	(423.750)	(423.750)	-	(423.750)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	(347.865)	(347.865)	-	(347.865)
Saldo Final Período Actual 30/06/2012	648.050	-	-	-	-	15.256	15.256	75.885	739.191	-	739.191

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2013 y 2012

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Nota	01-01-2013 30-06-2013 M\$	01-01-2012 30-06-2012 M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		626.269	440.672
Otros cobros por actividades de operación		0	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(512.268)	(372.059)
Otros pagos por actividades de operación		(2.259)	(3.667)
Dividendos recibidos		536	799
Intereses recibidos		682	10.136
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(22.857)	(3.363)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(56.277)	(20.501)
FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		33.826	52.017
Otros entradas (salidas) de efectivo		27.375	50.802
Otros pagos para adquirir patrimonio o inst. de deuda de otras entidades		0	0
Otros cobros por la venta de patrimonio o inst. de deuda de otras entidades		0	220.542
FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		27.375	271.344
Dividendos Pagados		(225.856)	(423.750)
FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(225.856)	(423.750)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO		(164.655)	(100.389)
Efectos de la var. en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente efect.		0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(164.655)	(100.389)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		421.786	428.301
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		257.131	327.912

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 ENTIDAD QUE REPORTA

a) Antecedentes de la constitución y objetivos de la Administradora

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

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

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

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

b) Gobierno Corporativo

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

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

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

Comité de Auditoría:

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

Comité de Inversiones:

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

c) Inscripción en el registro de Entidades Informantes

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

NOTA 1 ENTIDAD QUE REPORTA, CONTINUACIÓN

d) Iniciación de actividades

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

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

e) Directorio

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

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN

a) Bases de preparación

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

En la preparación de los presentes Estados de Situación Financiera bajo IFRS al 30 de junio de 2013, la administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas a los hechos y circunstancias actuales, pudiendo estos estar sujetos a cambios. Por ejemplo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el *International Accounting Standard Board (IASB)* que pueden cambiar la norma vigente.

Los estados financieros de la Administradora correspondiente al período terminado al 30 de junio de 2013 fueron aprobados por el Directorio en Sesión N° 88/08 celebrada el día 21 de Agosto de 2013.

b) Bases de medición

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

c) Monedas funcional y de presentación

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

d) Uso de estimaciones y juicios

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

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

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

e) Cambios en las Políticas Contables

No existen cambios en políticas contables en los períodos presentados.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

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

a) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera por los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por los períodos terminado al 30 de junio de 2013 y 2012.
- Estado de Resultados Integrales por naturaleza por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2013 y 2012.
- Estado de Otros Resultados Integrales por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2013 y 2012.
- Estado de Flujos de Efectivo directo por el año terminado al 30 de junio de 2013 y 2012.

b) Bases de conversión

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

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

Valor Unidad de Fomento al 30 de junio de 2013	\$ 22.852,67
Valor Unidad de Fomento al 31 de diciembre de 2012	\$ 22.840,75

c) Efectivo y equivalente al efectivo

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

d) Activos Financieros

d.1) Reconocimiento inicial

Inicialmente, la Administradora reconoce un activo financiero a valor razonable en la fecha en que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que la Administradora se compromete a comprar o vender el activo. Todos los otros activos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Administradora se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

d.2) Clasificación

Al 30 de junio de 2013 la Administradora clasifica sus Activos Financieros a valor razonable con cambio en resultados, los cuales son adquiridos con el propósito principal de obtener un beneficio por las fluctuaciones a corto plazo del precio.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

d.3) Medición posterior

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

La Administradora estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo, si los precios cotizados se encuentran de forma fácil, regularmente disponibles, representan transacciones reales y ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, la Administradora determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Administradora incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

d.4) Baja

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

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

Se reconoce en el resultado del ejercicio.

d.5) Valorización a costo amortizado

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

e) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

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

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

f) Activos intangibles

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

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

g) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan interés y son liquidadas en efectivo. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas. Para el período terminado al 30 de junio de 2013, la Administradora no ha registrado ningún deterioro en cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación es realizada todos los años con motivo de examinar la posición de la parte relacionada en el mercado en el cual la relacionada opera.

h) Otros pasivos financieros, corrientes

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

i) Provisiones

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

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

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.

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

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuesto diferidos son ajustados, si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos por impuestos corrientes contra los activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable o en distintas entidades tributarias, que pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

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 junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Administradora contabiliza el impuesto a la renta sobre la base de la Renta Líquida Imponible determinada según la Ley de Impuestos a la Renta y reconoce contablemente los impuestos diferidos que de allí se generan conforme lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 12, esto es, reconocer el monto del impuesto a la renta a pagar o a recuperar proveniente del ejercicio corriente y reconocer los activos y pasivos por impuestos diferidos correspondientes a las consecuencias tributarias futuras ya reconocidos en los estados financieros.

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 ingresos y otros gastos

l.1) Ingresos

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

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

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 éstos. Cabe señalar que con la asistencia del 100% de los accionistas de esta sociedad anónima cerrada, la Junta está facultada para no aplicar el límite mínimo del 30% establecido en el Art° 72 de la Ley N° 18.046 de sociedades anónimas.

n) Ganancias por acción

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

Durante los ejercicios terminados al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

o) Nuevos Pronunciamientos de Normas Internacionales de Información Financiera

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros de la Administradora, se han emitido nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que aún no son efectivas para el periodo finalizado el 30 de junio de 2013. Dichas normas son:

Nuevas NIIF		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 9	Instrumentos financieros : Clasificación y medición	01.01.2015
Enmiendas a NIIFs		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 9	Instrumentos financieros : Diferimiento de fecha efectiva	01.01.2015
NIC 32	Instrumentos Financieros : Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	01.01.2014
NIC 36	Deterioro de valor de activos -Revalidación de valor recuperable para activos no financieros	01.01.2014
NIC 39	Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura	01.01.2014

NIIF 7. El objetivo de esta NIIF es requerir a las entidades que, en sus estados financieros, revelen información que permita a los usuarios evaluar: (a) la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad; y (b) la naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el período y en la fecha de presentación, así como la forma de gestionar dichos riesgos.

NIIF 12. El objetivo de ésta, es requerir que una entidad revele información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar: (a) la naturaleza de sus participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, y (b) los efectos de esas participaciones en su situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo.

NIC 32. El objetivo de ésta es mejorar el entendimiento de los usuarios del estado financiero respecto de la importancia que los instrumentos financieros tienen, la posición financiera, el desempeño, y los flujos de efectivo de la entidad.

NIIF 9. Establece los principios para la información financiera sobre activos financieros de forma que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, fechas e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

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

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

Riesgo de mercado

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

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

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

Riesgo de tasa de interés

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

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

Riesgo por reajustabilidad

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

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

Riesgo de precios

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

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

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

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

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Descripción	30-06-2013 M\$	31-12-2012 M\$
- Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultado	456.217	376.536
- Activos en derivados relacionados con acciones a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Pasivos en derivados relacionados con acciones a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Instrumentos financieros de capitalización designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-

Riesgo cambiario

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

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

Riesgo crediticio

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

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

El siguiente es el análisis que resume la calidad crediticia de la cartera de inversiones de la Administradora al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Descripción	30-06-2013 M\$	31-12-2012 M\$
AAA	102.338	102.274
AA	100.983	122.804
A	-	-
APROB.	220.942	116.377
N/A	31.954	35.081
Total	456.217	376.536

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

Descripción	30-06-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Títulos de deuda	424.263	341.455
Activos de derivados	-	-
Efectivo y equivalente al efectivo	-	-
Otros Activos	31.954	35.081
Total	456.217	376.536

Riesgo de liquidez

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

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

Al 30 de junio de 2013	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 - 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento Estipulado
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	60.048	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	-	-	-	-	700
Pasivo por impuestos corrientes	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	-	6.599	330	-	-
Flujo de salida de efectivo contractual	-	66.647	330	-	700

Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 - 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento Estipulado
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	5.754	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	176.234	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	-	-	-	-	500
Pasivo por impuestos corrientes	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	-	31.298	83.714	-	-
Flujo de salida de efectivo contractual	-	213.286	83.714	-	500

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

Al 30 de junio de 2013	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 - 12 meses	Más de 12 meses
Efectivo y efectivo equivalente	70.214	-	186.917	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	122.785	333.432
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	-	-	-	-
Deudores Comerciales	-	80.199	-	-
Otros activos	-	-	8.211	-
Activos no corrientes	-	-	100	-
Total de activos	70.214	80.199	318.013	333.432

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 - 12 meses	Más de 12 meses
Efectivo y efectivo equivalente	55.470	-	366.316	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	376.536
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	-	-	-	-
Deudores Comerciales	-	315.860	-	-
Otros activos	-	-	4.623	-
Activos no corrientes	-	-	100	-
Total de activos	55.470	315.860	371.039	376.536

Gestión Riesgo de Capital

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

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

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

La Administradora ha cumplido durante el ejercicio con el requerimiento de capital mínimo exigido por la normativa. El capital mínimo exigido se detalla en Nota 26, el cual indica un total mínimo de UF 20.000.

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

Descripción	06-2013 M\$	06-2013 UF
Saldo Inicial periodo actual 01/01/2013	821.405	35.943,53
Ganancia (Pérdida)	70.875	3.101,38
Dividendos (*)	(158.099)	(6.918,21)
Total de cambios en patrimonio	(87.224)	(3.816,83)
Saldo final periodo actual 30/06/2013	734.181	32.126,70

(*)La distribución total de dividendo corresponde a \$ 225.856.433 del cual \$ 67.756.930 fueron provisionados en el 2012, generándose en dicho periodo una disminución del Patrimonio.

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

Descripción	Pe ríodo	
	06-2013 (M\$)	12-2012 (M\$)
Obligaciones de la sociedad (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	67.677	297.500
Patrimonio neto	734.181	821.405
Índice de apalancamiento	0,09	0,36

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

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

La composición de este rubro al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Descripción	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
Disponible en efectivo en caja	-	-
Saldos en cuentas corrientes bancarias	420	547
Inversiones Financieras Temporales (1)	256.711	421.239
Total Efectivo y Equivalente de Efectivo	257.131	421.786

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

Rut	Entidad	Tipo	Nemotécnico	Fecha Inversión	Fecha Vencimiento	Serie	Moneda	Tasa	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
97.011.000-3	Banco Iternacional	Deposito a Plazo	FNITA-210313	21-12-2012	21-03-2013	Sin N° Serie	CLP	0,51%	-	70.318
97.004.000-5	Banco Chile	Deposito a Plazo	FUCHI-250313	26-09-2012	25-03-2013	Sin N° Serie	UF	3,50%	-	295.998
97.023.000-9	Banco BCI	Deposito a Plazo	FNBCI-290713	25-04-2013	29-07-2013	Sin N° Serie	CLP	0,42%	186.917	-
96.530.900-4	BCI Asset Management ACF S.A.	Cuota Fondo Mutuo	-	-	-	Sin N° Serie	CLP	-	69.794	54.923
Total Inversiones Temporales									256.711	421.239

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de este rubro es el siguiente:

a) Corrientes

Descripción	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
Inversiones en Letras Hipotecarias	75.297	92.782
Inversiones en Bonos emitidos por el Estado y Banco Central	220.942	116.377
Inversiones en Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	128.024	132.296
Inversiones en Acciones	31.954	35.081
Total Otros Activos Financieros Corrientes	456.217	376.536

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

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

Instrumento			Moneda o Unidad de Reajuste	Tasa 30-06-13	Fecha Vencimiento	Unidades	30-06-13 M\$
Tipo	Clasificación	Nemotécnico					
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	BHIF-W0102	UF	2,86%	01-01-2014	440	854
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	COR29M0106	UF	4,00%	01-01-2021	4.250	59.703
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	SEC30B0705	UF	3,75%	01-07-2013	1.750	1.440
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	SEC30B0805	UF	3,77%	01-08-2013	5.350	4.387
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD30L0805	UF	3,59%	01-08-2017	990	8.913
						SUBTOTAL	75.297
Bono Central en UF	A Valor Razonable	BCU0501113	UF	2,60%	01-11-2013	5.000	116.104
Bono Tesorería en UF	A Valor Razonable	BTU0300115	UF	2,70%	01-01-2015	4.500	104.838
						SUBTOTAL	220.942
Bono Bancario	A Valor Razonable	BCOR-J0606	UF	3,60%	01-06-2016	5.000	34.599
Bono Bancario	A Valor Razonable	BSTDF80110	UF	3,20%	01-07-2014	4.000	93.425
						SUBTOTAL	128.024

Total detalle cartera de inversión IRF **424.263**

Instrumento			Moneda o Unidad de Reajuste	Tasa 31-12-12	Fecha Vencimiento	Unidades	31-12-12 M\$
Tipo	Clasificación	Nemotécnico					
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	BHIF-W0102	UF	2,86%	01-01-2014	490	1.588
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	COR29M0106	UF	4,00%	01-01-2021	4.340	64.274
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	SEC30B0705	UF	3,75%	01-07-2013	1.750	4.214
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	SEC30B0805	UF	3,77%	01-08-2013	5.350	12.840
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD30L0805	UF	3,59%	01-08-2017	990	9.866
						SUBTOTAL	92.782
Bono Central en UF	A Valor Razonable	BCU0501113	UF	3,70%	01-11-2013	5.000	116.377
						SUBTOTAL	116.377
Bono Bancario	A Valor Razonable	BCOR-J0606	UF	4,30%	01-06-2016	5.000	39.888
Bono Bancario	A Valor Razonable	BSTDF80110	UF	4,10%	01-07-2014	4.000	92.408
						SUBTOTAL	132.296

Total detalle cartera de inversión IRF **341.455**

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

Empresa	Clasificación	Rut	Nacionalidad	N° de Acciones	30-06-13		
					Participación	Valor Acción	Total Inversión
CCU	A Valor Razonable	90.413.000-1	Nacional	910	0,000%	7,2533	6.601
CENCOSUD	A Valor Razonable	93.834.000-5	Nacional	3.044	0,000%	2,5018	7.615
CMPC	A Valor Razonable	90.222.000-3	Nacional	1.712	0,001%	1,5581	2.667
ENERSIS	A Valor Razonable	94.271.000-3	Nacional	37.527	0,000%	0,1662	6.239
ENTEL	A Valor Razonable	92.580.000-7	Nacional	620	0,000%	8,4654	5.249
LAN	A Valor Razonable	89.862.200-2	Nacional	420	0,000%	8,5319	3.583
Total cartera accionaria						31.954	

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

Empresa	Clasificación	Rut	Nacionalidad	N° de Acciones	31-12-12		
					Participación	Valor Acción	Total Inversión
CCU	A Valor Razonable	90.413.000-1	Nacional	910	0,000%	7,5940	6.910
CENCOSUD	A Valor Razonable	93.834.000-5	Nacional	3.044	0,000%	2,5908	7.886
CMPC	A Valor Razonable	90.222.000-3	Nacional	1.600	0,001%	1,7856	2.857
ENERSIS	A Valor Razonable	94.271.000-3	Nacional	37.527	0,000%	0,1747	6.556
ENTEL	A Valor Razonable	92.580.000-7	Nacional	620	0,000%	9,8927	6.133
LAN	A Valor Razonable	89.862.200-2	Nacional	420	0,000%	11,2833	4.739
Total cartera accionaria							35.081

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

b) No Corrientes

Descripción	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
Al cierre de los EE.FF. No registra movimientos por este concepto	-	-
Total Otros Activos no Financieros Corrientes	-	-

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de este rubro es el siguiente:

a) Corrientes

Descripción	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
Al cierre de los EE.FF. No registra movimientos por este concepto	-	-
Total Otros Activos no Financieros Corrientes	-	-

b) No Corrientes

Descripción	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
Al cierre de los EE.FF. No registra movimientos por este concepto	-	-
Total Otros Activos no Financieros No Corrientes	-	-

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro es la siguiente:

Descripción	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
Comisiones por cobrar Fondo BR (1)	80.199	315.860
Dividendos por Cobrar	-	-
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	80.199	315.860

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

A continuación se detalla la composición de cada concepto:

Cuentas por cobrar de los Fondos

Entidades/Personas	RUT	Descripción del concepto	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
FONDO BR		Comisión fija mensual por Admin.	80.199	73.620
FONDO BR		Comisión variable mensual por Admin.	-	242.240
SUBTOTAL			80.199	315.860
INCOBRABLES (menos)			-	-
TOTAL			80.199	315.860

Entidades/Personas	RUT	Descripción del concepto	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
Al cierre de los EE.FF. No registra movimientos por este concepto			-	-
SUBTOTAL			-	-
INCOBRABLES (menos)			-	-
TOTAL			-	-

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

a) Corrientes

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
No existen Cuentas por Cobrar a empresas relacionadas a la fecha de cierre					-	-
Total Cuentas por cobrar empresas relacionadas, Corriente					-	-

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, CONTINUACIÓN

Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
81.826.800-9	Chile	CCAF DE LOS ANDES	Controladora	(**) Arriendo y Prestación de Servicios	60.048	55.114
81.826.800-9	Chile	CCAF DE LOS ANDES	Controladora	(*) Comisión Rentabilidad Anual Fondo BR	-	121.120

Total Cuentas por pagar empresas relacionadas, Corriente 60.048 176.234

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

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

b) No Corrientes

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
No existen Cuentas por Cobrar a empresas relacionadas a la fecha de cierre					-	-
Total Cuentas por cobrar empresas relacionadas, No Corriente					-	-

Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
No existen Cuentas por Pagar a empresas relacionadas a la fecha de cierre					-	-
Total Cuentas por pagar empresas relacionadas, No Corriente					-	-

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas. Al 30 de junio de 2013 no hay cuentas por cobrar a partes relacionadas de dudoso cobro.

Transacciones significativas con entidades relacionadas:

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

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
81.826.800-9	Chile	CCAF DE LOS ANDES	Controladora	Arriendo y Prestación de Servicios	293.893	608.089
Total Cuentas por cobrar empresas relacionadas, No Corriente					293.893	608.089

c) Controladora

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

d) Remuneración Personal Clave

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

NOTA 10 – IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

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

Descripción	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
Impuesto a las Ganancias	-	-
Credito Impuesto a la renta	8.211	4.623
Total Otros activos (pasivos) por impuestos	8.211	4.623

El impuesto a las ganancias está conformado por el siguiente detalle:

Descripción del concepto	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
Pagos provisionales mensuales	17.539	35.328
Impuesto por 1º Categoría	(17.869)	(51.285)
Total Impuesto a las Ganancias *	(330)	(15.957)

(*) Cuando el monto es negativo, se procede a clasificar dicho monto en el rubro “Otros Pasivos No Financieros Corrientes”

b) Los saldos de impuestos diferidos son los siguientes:

Descripción del concepto	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
Provisiones	100	100
Total impuestos diferidos	100	100

NOTA 10 – IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, CONTINUACIÓN

- c) Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta al 30 de junio de 2013 y 2012, son los siguientes:

	30-06-13 M\$	30-06-12 M\$
Gastos por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	17.869	17.112
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	<u>17.869</u>	<u>17.112</u>
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos a las ganancias	0	0
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	<u>0</u>	<u>0</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	<u>17.869</u>	<u>17.112</u>

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

	30-06-13 M\$	30-06-12 M\$
Conciliación del gasto por impuesto		
Gasto (ingresos) por impuestos utilizando la tasa legal	<u>14.761</u>	<u>14.039</u>
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	3.108	3.166
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	0	(93)
Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total	<u>3.108</u>	<u>3.073</u>
Gasto (ingreso) por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>17.869</u>	<u>17.112</u>

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

	30-06-13	30-06-12
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (%)	<u>20,00</u>	<u>18,50</u>
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles (%)	0,14	4,17
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente (%)	(0)	(0,12)
Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total (%)	<u>0,14</u>	<u>4,05</u>
Gasto (ingresos) por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>20,14</u>	<u>24,38</u>

NOTA 11 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

Descripción	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
I.V.A. Débito Fiscal	2.892	22.274
P.P.M. por pagar	3.707	9.024
Impuesto a la Renta por Pagar	330	15.957
Provisión dividendo mínimo (30%)	-	67.757
Total otros pasivos no financieros corrientes	6.929	115.012

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

a) Corrientes

Descripción	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
Acreeedores Comerciales	-	5.754
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	5.754

RUT	Nombre (Descripción concepto)	Pais Acreeedor	Tipo Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
96.666.140-2	Depósitos Central de Valores (Cuota por custodia)	Chile	Pesos	0	0	-	1.770
76.073.255-9	RSM Auditores LTDA.	Chile	Pesos	0	0	-	-
89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores Ltda.	Chile	Pesos	0	0	-	3.976
	Factura en Proceso de pago	Chile	Pesos	0	0	-	8
SUBTOTAL						-	5.754
INCOBRABLES (menos)						-	-
TOTAL						-	5.754

b) No corrientes

Descripción	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
Al cierre de los EE.FF. No registra movimientos por este concepto	-	-
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-

NOTA 13 - PROVISIONES

El detalle es el siguiente:

Descripción	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
Provisión Publicidad EEFF	-	500
Provisión DCV	700	-
Total provisiones	700	500

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Monto M\$
Saldo al 31.12.11	500
Disminución (pago)	(500)
Aumento	500
Saldo al 31.12.12	500
Disminución (pago)	(500)
Aumento	700
Saldo al 30.06.13	700

NOTA 14 - PATRIMONIO

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

a) Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2013 el capital social de la Administradora asciende a M\$ 648.050.103 y está representado por 1.000.000 de acciones nominativas cuyo valor libro es \$648,0501 todas de una misma serie y de igual valor, cuya propiedad se distribuye de la siguiente manera:

RUT	Accionistas	País de Origen	Acciones Suscritas	Valor Libro	Participación %	30-06-13 M\$
81.826.800-9	Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes	Chile	990.000	648,0501	99,0%	641.570
96.777.540-1	Administradora de Fondos para la Vivienda C.Ch.C. S.A.	Chile	10.000	648,0501	1,0%	6.481
Composición Capital Social			1.000.000	648,0501	100,0%	648.050

NOTA 14 – PATRIMONIO, CONTINUACIÓN

b) Acciones

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

Al 30 junio de 2013			Al 31 diciembre de 2012		
Nº acciones Suscritas	Nº acciones Pagadas	Nº acciones con Derecho a Voto	Nº acciones Suscritas	Nº acciones Pagadas	Nº acciones con Derecho a Voto
1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000

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

El movimiento de las acciones es el siguiente

Concepto	30-06-13	31-12-12
Nº de acciones suscritas y pagadas inicial	1.000.000	1.000.000
<u>Movimiento en el año</u>		
Aumento del capital con emisión de acción de pago	-	-
Nº de acciones suscritas y pagadas final	1.000.000	1.000.000

Las ganancias por acción se muestran en el siguiente cuadro:

Concepto	30-06-13	31-12-12
Ganancias por Acción	-	-
Ganancia (Pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (\$ por acción)	70,88	225,86
Nº de acciones suscritas y pagadas final	70,88	225,86

c) Dividendos

En la 7° Junta General Ordinaria de Accionistas realizada el 24 de abril de 2013, se aprueba la propuesta entregada por el directorio de distribuir dividendos a nuestros accionistas por \$225.856.433.- el cual se cancelará dentro de los 30 días transcurridos desde la fecha de la Junta de Accionistas, cumpliendo con lo dispuesto en la Ley N° 18.046, Art.81.

d) Otras reservas

Al 30 de junio de 2013 este rubro está conformado principalmente por los efectos de conversión a IFRS, cuyo movimiento durante el periodo fue el siguiente:

Concepto	(M\$) Saldos al 31-12-12	(M\$) Variaciones al 2012	(M\$) Saldos al 30-06-13
Corrección Monetaria Capital	15.256	-	15.256
TOTAL	15.256	-	15.256

NOTA 15 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

Descripción	01-01-13	01-01-12
	30-06-13	30-06-12
	M\$	M\$
Comisión Fija Mensual por Administración del Fondo	391.858	321.327
Comisión Variable Anual por Administración del Fondo	-	-
Total provisiones	391.858	321.327

NOTA 16 - MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

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

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

Descripción del concepto	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	30-06-13
	I	II	III	IV	M\$
Desembolsos Empresas Relacionadas	143.340	150.553	-	-	293.893
Gastos de Administración	6.155	3.889	-	-	10.044
Comisiones Varias	4.113	9.539	-	-	13.652
Otros Desembolsos	-	-	-	-	-
Asesorías	663	-	-	-	663
Total Materias Primas y Consumibles Utilizados	154.271	163.981	-	-	318.252

Descripción del concepto	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	30-06-12
	I	II	III	IV	M\$
Desembolsos Empresas Relacionadas	117.097	123.898	-	-	240.995
Gastos de Administración	5.095	3.748	-	-	8.843
Comisiones Varias	3.589	3.338	-	-	6.927
Otros Desembolsos	1	766	-	-	767
Total Materias Primas y Consumibles Utilizados	125.782	131.750	-	-	257.532

NOTA 17 - GASTOS POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

Descripción	01-01-13	01-01-12
	30-06-13	30-06-12
	M\$	M\$
Al cierre de los EE.FF. No registra movimientos por este concepto	-	-
Total gastos por depreciaciones y amortizaciones	-	-

NOTA 18 - PÉRDIDAS POR DETERIORO

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

NOTA 19 – ESTIPENDIO DEL DIRECTORIO

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

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

NOTA 20 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

A la fecha de cierre de los estados financieros al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 esta Administradora no registra contingencias ni restricciones que la afecten y deban ser revelados en notas a los mismos.

NOTA 21 - INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

Durante los períodos comprendidos entre los meses enero a junio 2013 y 2012, la Administradora obtuvo los siguientes ingresos financieros.

Descripción	01-01-13	01-01-12
	30-06-13	30-06-12
	M\$	M\$
Intereses Percibidos por Instrumentos Financieros	14.577	23.125
Dividendos Percibidos	536	798
Total Ingresos Financieros	15.113	23.923

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

Descripción	01-01-13	01-01-12
	30-06-13	30-06-12
	M\$	M\$
Intereses ganandos en D.P.F.	7.919	6.163
Intereses ganandos en Fondos Mutuos	1.321	1.642
Intereses ganandos en Letras Hipotecarias	1.580	3.887
Intereses ganandos en Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	3.886	4.077
Intereses ganandos en Acciones	(3.293)	(833)
Intereses ganandos en Bonos emitidos por el Banco Central	3.164	8.189
Total Intereses percibidos	14.577	23.125

NOTA 21 - INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

El detalle de los dividendos percibidos son los siguientes:

Descripción	01-01-13	01-01-12
	30-06-13	30-06-12
	M\$	M\$
Dividendo percibido CCU	163	175
Dividendo percibido CMPC	10	19
Dividendo percibido LAN	1	65
Dividendo percibido ENERSIS	159	216
Dividendo percibido ENTEL	140	251
Dividendo percibido CENCOSUD	63	72
Total dividendos percibidos	536	798

NOTA 22 - DIVIDENDOS

En la 7° Junta General Ordinaria de Accionistas realizada el 24 de abril de 2013, se aprueba la propuesta entregada por el directorio de distribuir dividendos a nuestros accionistas por \$225.856.433.- el cual se cancelará dentro de los 30 días transcurridos desde la fecha de la Junta de Accionistas, cumpliendo con lo dispuesto en la Ley N° 18.046, Art.81.

NOTA 23 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Las bases de licitación exigen las siguientes boletas de garantías:

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

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

NOTA 24 - SANCIONES

Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 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 25 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

NOTA 26 - DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES

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

El patrimonio depurado, según lo establecido a la fecha del presente ejercicio se presenta en cuadro adjunto, el que equivale a UF 32.126,70, cifra que supera el mínimo establecido por la Ley.

Descripción del concepto	M\$
Patrimonio Contable	734.181
Activos Intangibles (netos)	-
Patrimonio Depurado	734.181
Patrimonio depurado en UF	32.126,70

NOTA 27 – HECHOS RELEVANTES

Ejercicio 2012

Cambio en la constitución del Directorio

Con fecha 23 de enero de 2012 se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros que se ha aceptado la renuncia del Director Don Juan Pablo Cristóbal Cruz Barros. Asimismo, con fecha 27 de febrero de 2012 en sesión de directorio N° 70/02 se acordó nombrar como Director de la Administradora hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas a Don Jaime Fernández Dodds.

En la 6° Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de abril de 2012 se procedió a la elección del nuevo directorio para los próximos 3 años, producto de los cambios en el directorio realizados en el mes de octubre 2011 y enero 2012 donde dichos reemplazos asumirían su cargo hasta la Junta de Accionistas. El directorio quedó conformado de la siguiente forma:

- Presidente: Nelson Mauricio Rojas Mena
- Vicepresidente: Marcelo Córdova Aguirre
- Director: Ricardo Villegas Méndez
- Director: Jaime Fernández Dodds
- Director: Pablo Muñoz Pacheco

Con fecha 24 de mayo de 2012, en sesión de directorio N° 073/05 se han realizado los siguientes cambios:

a) Se acepta la renuncia de la Sra. Emilia Araya Catalán al cargo de Gerente General de la sociedad, nombrando como su reemplazo al Sr. Sergio Escobar Ortega.

NOTA 27 – HECHOS RELEVANTES, CONTINUACIÓN

b) Se acepta la renuncia del Sr. Marcelo Enrique Córdova Aguirre a su cargo de Director, asumiendo en su reemplazo la Sra. Emilia Araya Catalán. Por lo cual, el directorio quedo conformado de la siguiente forma:

- Presidente: Nelson Mauricio Rojas Mena
- Vicepresidente: Emilia Araya Catalán
- Director: Ricardo Villegas Méndez
- Director: Jaime Fernández Dodds
- Director: Pablo Muñoz Pacheco

Ejercicio 2013

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

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

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

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

NOTA 28 – ACTIVOS Y PASIVOS POR MONEDA

a) Moneda Funcional

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

b) Moneda de Presentación

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

NOTA 28 – ACTIVOS Y PASIVOS POR MONEDA, CONTINUACIÓN

Descripción del Concepto	30-06-13 M\$	31-12-12 M\$
Activos		
Activos Liquidos (Presentación)		
Efectivo y Equivalente al Efectivo		
\$ No Reajutable	70.214	55.470
UF	186.917	366.316
Otros Activos Financieros Corrientes		
\$ No Reajutable	31.954	35.081
UF	424.263	341.455
Otros Activos No Financieros Corrientes		
\$ No Reajutable	-	-
Cuentas por Cobrar de Corto y Largo Plazo		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
\$ No Reajutable	80.199	315.860
Resto de activos		
\$ No Reajutable	8.311	4.723
Total de activos (Resumen)		
\$ No Reajutable	190.678	411.134
UF	611.180	707.771
Total activos clasificados por moneda	801.858	1.118.905

NOTA 28 – ACTIVOS Y PASIVOS POR MONEDA, CONTINUACIÓN

Rubro	30-06-13				31-12-12			
	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	-		-		5.754		-	
Cuentas por pagar Empresas Relacionadas Corrientes \$ No Reajustables	60.048		-		176.234		-	
Resto de pasivos \$ No Reajustables	7.629		-		115.512		-	
Total de pasivos (Resumen) \$ No Reajustables	67.677		-		297.500		-	
Total pasivos clasificados por moneda	67.677	-	-	-	297.500	-	-	-

NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES

Los estados financieros de la Administradora correspondientes al período terminado al 30 de junio de 2013 fueron aprobados por el Directorio en Sesión N° 88/08 celebrada el día 21 de agosto de 2013.