

ESTADOS FINANCIEROS

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

**ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA 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

Las notas adjuntas números 1 a 31 forman parte integral de estos 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	17
NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO.....	21
NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	22
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	25
NOTA 10 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	26
NOTA 11 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA	28
NOTA 12 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	28
NOTA 13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR..	29
NOTA 14 PROVISIONES	30
NOTA 15 PATRIMONIO	30
NOTA 16 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	32
NOTA 17 MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS	32
NOTA 18 GASTOS POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	33
NOTA 19 PÉRDIDAS POR DETERIORO	33
NOTA 20 ESTIPENDIO DEL DIRECTORIO.....	33
NOTA 21 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	33
NOTA 22 INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS.....	33
NOTA 23 DIVIDENDOS.....	34
NOTA 24 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS	35
NOTA 25 SANCIONES.....	35
NOTA 26 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.....	35
NOTA 27 MEDIO AMBIENTE.....	35
NOTA 28 DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES	36
NOTA 29 HECHOS RELEVANTES	36
NOTA 30 ACTIVOS Y PASIVOS POR MONEDA.....	37
NOTA 31 HECHOS POSTERIORES.....	39

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

ACTIVOS	N° Nota	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	365.377	428.301
Otros activos financieros corrientes	6 a)	391.078	652.935
Otros activos no financieros, corriente	7 a)	0	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	8	68.764	114.373
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	9 a)	0	0
Activos por Impuestos corrientes	10	4.380	15.153
Total Activos Corrientes en Operación		829.599	1.210.762
Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta		0	0
Total Activos Corrientes		829.599	1.210.762
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	11	0	0
Activos por impuestos diferidos	10	93	93
Total Activos No Corrientes		93	93
TOTAL ACTIVOS		829.692	1.210.855

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

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		Nº	30-09-2012	31-12-2011
		Nota	M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13 a)	63	2.867	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	9 a)	51.392	115.456	
Otras provisiones a corto plazo	14	1.200	500	
Pasivos por Impuestos corrientes	10	0	0	
Otros pasivos no financieros corrientes	12	6.682	4.976	
Total Pasivos Corrientes			59.337	123.799
PASIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	13 b)	0	0	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	9 b)	0	0	
Total Pasivos No Corrientes			0	0
PATRIMONIO				
Capital Efectivo	15 a)	648.050	648.050	
Ganancias (pérdidas) acumuladas		107.049	423.750	
Otras reservas	15 d)	15.256	15.256	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora			770.355	1.087.056
Participaciones no controladoras			0	0
Patrimonio Total			770.355	1.087.056
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS			829.692	1.210.855

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

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA	N° Nota	Acumulado M\$		Acumulado M\$	
		01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011	01-07-2012 30-09-2012	01-07-2011 30-09-2011
Ingresos de actividades ordinarias	16	493.056	396.494	171.730	138.797
Materias primas y consumibles utilizados	17	(397.217)	(320.633)	(139.685)	(112.940)
Gastos por beneficios a los empleados		-	-	-	-
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	18	0	(206)	0	(69)
Otros ganancias (pérdidas)		-	0	-	0
Ingresos financieros	22	30.117	29.021	6.193	11.125
Resultados por unidades de reajustes		5.279	3.491	0	1.538
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto		131.235	108.167	38.238	38.451
Gasto por Impuesto a las ganancias	10	(24.186)	(21.593)	(7.074)	(7.690)
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas		107.049	86.574	31.164	30.761
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		107.049	86.574	31.164	30.761
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		107.049	86.574	31.164	30.761
Ganancia (pérdida), atribuible a los participaciones no controladora		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		107.049	86.574	31.164	30.761
Ganancia (pérdida) por acción					
Ganancia (pérdida), por acción básica en operaciones continuas		107,05	86,57	31,16	30,76
Ganancia (pérdida), por acción básica en operaciones discontinuas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida), por acción básica		107,05	86,57	31,16	30,76

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos comprendido entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2012 y 2011

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	N° Nota	Acumulado M\$		Trimestre M\$	
		01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011	01-07-2012 30-09-2012	01-07-2011 30-09-2011
Estado del resultado integral					
Ganancia (pérdida)		107.049	86.574	31.164	30.761
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		107.049	86.574	31.164	30.761
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		107.049	86.574	31.164	30.761
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Resultado integral total		107.049	86.574	31.164	30.761

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

	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Superavit de revaluación	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la 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)	-	-	-	-	-	-	-	107.049	107.049	-	107.049
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	107.049	-	107.049
Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	(423.750)	(423.750)	-	(423.750)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	(316.701)	(316.701)	-	(316.701)
Saldo Final Período Actual 30/09/2012	648.050	-	-	-	-	15.256	15.256	107.049	770.355	-	770.355

	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 01/01/2011	648.050	-	-	-	-	15.256	15.256	277.192	940.498	-	940.498
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	648.050	-	-	-	-	15.256	15.256	277.192	940.498	-	940.498
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	86.574	86.574	-	86.574
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	86.574	-	86.574
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	86.574	86.574	-	86.574
Saldo Final Período Actual 30/09/2012	648.050	-	-	-	-	15.256	15.256	363.766	1.027.072	-	1.027.072

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Nota	01-01-2012	01-01-2011
		30-09-2012	30-09-2011
		M\$	M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		642.911	562.143
Otros cobros por actividades de operación		0	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(532.715)	(691.465)
Otros pagos por actividades de operación		(5.794)	(13.564)
Dividendos recibidos		811	1.059
Intereses recibidos		9.274	7.817
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(9.140)	(24.171)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(28.483)	255.717
FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		76.864	97.536
Otros entradas (salidas) de efectivo		63.420	54.671
Otros pagos para adquirir patrimonio o inst. de deuda de otras entidades		0	(12.914)
Otros cobros por la venta de patrimonio o inst. de deuda de otras entidades		220.542	0
FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		283.962	41.757
Dividendos Pagados		(423.750)	0
FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(423.750)	0
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO		(62.924)	139.293
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		(62.924)	139.293
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		428.301	199.804
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		365.377	339.097

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 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.

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 diciembre 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 diciembre de 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 Directorio dura un período de 3 años, al final del cual debe renovarse totalmente y sus miembros pueden ser reelegidos indefinidamente. El actual Directorio fue elegido en la Junta General de Accionistas realizada el 21.04.2010 por un plazo de 3 años que termina el 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 septiembre de 2012, 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.

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

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 septiembre de 2012	\$ 22.591,05
Valor Unidad de Fomento al 31 de diciembre de 2011	\$ 22.294,03

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 septiembre de 2012 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 fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre un base independiente.

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

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.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

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 garantizadas, no devengan interés y son liquidadas en efectivo. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas. Para el período terminado al 30 de septiembre de 2012, la Administradora no ha registrado ningún deterioro en cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación es realizada todos los años 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 31 de julio de 2010 fue publicada la Ley N° 20.455, que entre sus puntos incluye el cambio de tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 con 20% y 18,5%, respectivamente; volviendo nuevamente al 17% en el año 2013 y siguientes.

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

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos, son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, 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 devengan 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 el ejercicio 2012 y 2011, 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 septiembre de 2012. Dichas normas son:

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

Enmiendas a NIIFs		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIC 19	Beneficios a los Empleados (2011)	01.01.2013
NIC 32	Instrumentos Financieros : Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos	01.01.2014
NIIF 7	Instrumentos Financieros : Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	01.01.2016

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.

NIIF 10. Establece los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades distintas.

NIIF 11. Establece los principios para la presentación de información financiera por entidades que tengan una participación en acuerdos que son controlados conjuntamente.

NIIF 12. El objetivo de esta, 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 27. Su objetivo es prescribir los requerimientos de contabilización e información a revelar para inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas cuando una entidad prepara estados financieros separados.

NIC 28. Determinar el tratamiento contable que debe adoptar el inversor para las inversiones en empresas asociadas en las que tenga una influencia significativa.

NIIF 13. Define el valor razonable y establece los requerimientos de información a revelar para esta valorización.

NIC 19. En esta norma, se dividen los beneficios a los empleados en cuatro categorías dependiendo de sus características: Beneficios a corto plazo, beneficios post – jubilatorios, otros beneficios a largo plazo y beneficios por terminación.

NIC 32. El objetivo de esta 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.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

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.

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.

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.

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

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.

Al 30 de septiembre 2012, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Descripción	30-09-12 M\$	31-12-11 M\$
- Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	391.078	652.935
- 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.

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

Riesgo crediticio

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

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

El siguiente es el análisis que resume la calidad crediticia de la cartera de inversiones de la Administradora al 30 de septiembre de 2012 y 2011:

Clasificación de Riesgo	30-09-12 M\$	31-12-11 M\$
AAA	101.343	101.122
AA	136.570	170.061
A	-	-
APROB	118.495	344.704
N/A	34.670	37.048
Total	391.078	652.935

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

Descripción	30-09-12 M\$	31-12-11 M\$
Títulos de deuda	356.408	615.887
Activos de derivados	-	-
Efectivo y equivalente al efectivo	-	-
Otros activos	34.670	37.048
Total	391.078	652.935

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

Riesgo de liquidez

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

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

Al 30 de septiembre de 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	-	63	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	51.392	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	-	-	-	-	1.200
Pasivo por impuestos corrientes	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	-	6.682	-	-	-
Flujo de salida de efectivo contractual	-	58.137	-	-	1.200

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

Al 30 de septiembre de 2012	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 - 12 meses	Más de 12 meses
Efectivo y efectivo equivalente	34.276	-	331.101	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	391.078
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	-	-	-	-
Deudores Comerciales	-	68.764	-	-
Otros activos	-	-	4.380	-
Activos no corrientes	-	-	93	-
Total de activos	34.276	68.764	335.574	391.078

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 28, el cual indica un total mínimo de UF 20.000.

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

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

Descripción	Patrimonio total	
	M\$	UF
Saldo Inicial período actual 01/01/2012	1.087.056	48.118,87
Ganancia (Pérdida)	107.049	4.738,56
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(423.750)	(18.757,42)
Total de cambios en patrimonio	(316.701)	(14.018,86)
Saldo final período actual 30/09/2012	770.355	34.100,01

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

Descripción	Período 2011	Período 2012			
		1° Trimestre	2° Trimestre	3° Trimestre	3° Trimestre
Obligaciones de la sociedad (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	123.799	53.663	56.592	59.337	
Patrimonio neto	1.087.056	1.133.901	739.191	770.355	
Índice de apalancamiento	0,11	0,05	0,08	0,08	

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 septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Descripción	30-09-12	31-12-11
	M\$	M\$
Disponible en efectivo en caja	-	-
Saldos en cuentas corrientes bancarias	463	622
Inversiones Financieras Temporales (1)	364.914	427.679
Total Efectivo y Equivalente de Efectivo	365.377	428.301

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

Rut	Entidad	Tipo	Nemotécnico	Fecha Inversión	Fecha Vencimiento	Serie	Moneda	Tasa	30-09-12 M\$	31-12-11 M\$
97.004.000-5	Banco Chile	Deposito a Plazo	FUCHI-290311	30-12-2011	29-03-2012	Sin N° Serie	UF	5,20%	-	230.055
97.011.000-3	Banco Internacional	Deposito a Plazo	FUITA-060212	08-08-2011	06-02-2012	Sin N° Serie	UF	4,08%	-	154.784
76.645.030-K	Banco ITAU	Deposito a Plazo	FUITA-051212	07-02-2012	05-12-2012	Sin N° Serie	UF	2,70%	-	-
97.032.000-8	Banco BBVA	Deposito a Plazo	FUBBV-201112	24-02-2012	20-11-2012	Sin N° Serie	UF	2,78%	40.913	-
97.004.000-5	Banco Chile	Deposito a Plazo	FUCHI-260912	30-03-2012	26-09-2012	Sin N° Serie	UF	2,80%	290.188	-
96.530.900-4	BCI Asset Management AGF S.A.	Cuota Fondo Mutuo	-	-	-	Sin N° Serie	Pesos	-	33.813	42.840
Total Inversiones Temporales									364.914	427.679

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de este rubro es el siguiente:

a) Corrientes

Descripción	30-09-12 M\$	31-12-11 M\$
Inversiones en Letras Hipotecarias	100.873	131.241
Inversiones en Bonos emitidos por el Estado y Banco Central	118.494	344.705
Inversiones en Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	137.041	139.941
Inversiones en Acciones	34.670	37.048
Total Otros Activos Financieros Corrientes	391.078	652.935

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

Tipo	Instrumento		Moneda o Unidad de Reajuste	Tasa 30-09-12	Fecha Vencimiento	Unidades	30-09-12 M\$
	Clasificación	Nemotécnico					
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	BHIF-W0102	UF	2,86%	01-01-2014	490	1.883
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	COR29M0106	UF	4,05%	01-01-2021	4.430	66.418
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	SEC30B0705	UF	3,75%	01-07-2013	1.750	5.522
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	SEC30B0805	UF	3,77%	01-08-2013	5.350	16.824
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD30L0805	UF	3,59%	01-08-2017	990	10.226
						SUBTOTAL	100.873
Bono Central en UF	A Valor Razonable	BCU0300713	UF	0,00%	01-07-2013	-	-
Bono Central en UF	A Valor Razonable	BCU0501113	UF	2,35%	01-11-2013	5.000	118.494
						SUBTOTAL	118.494
Bono Bancario	A Valor Razonable	BCOR-J0606	UF	3,81%	01-06-2016	5.000	45.924
Bono Bancario	A Valor Razonable	BSTDF80110	UF	3,67%	01-07-2014	4.000	91.117
						SUBTOTAL	137.041
Total detalle cartera de inversion IRF							356.408

Tipo	Instrumento		Moneda o Unidad de Reajuste	Tasa 31-12-11	Fecha Vencimiento	Unidades	31-12-11 M\$
	Clasificación	Nemotécnico					
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	COR29M0106	UF	3,87%	01-01-2021	4.920	78.694
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	SEC30B0705	UF	3,75%	01-07-2013	1.750	9.381
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	SEC30B0805	UF	3,77%	01-08-2013	5.350	28.589
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD30L0805	UF	3,80%	01-08-2017	990	11.387
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	BHIF-W0102	UF	3,94%	01-01-2014	570	3.190
						SUBTOTAL	131.241
Bono Central en UF	A Valor Razonable	BCU0300713	UF	2,67%	01-07-2013	10.000	227.405
Bono Central en UF	A Valor Razonable	BCU0501113	UF	2,54%	01-11-2013	5.000	117.300
						SUBTOTAL	344.705
Bono Bancario	A Valor Razonable	BCOR-J0606	UF	4,10%	01-06-2016	5.000	50.208
Bono Bancario	A Valor Razonable	BSTDF80110	UF	4,14%	01-07-2014	4.000	89.733
						SUBTOTAL	139.941
Total detalle cartera de inversion IRF							615.887

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

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

Empresa	Clasificación	Rut	Nacionalidad	N° de Acciones	30-09-12		
					Participación	Valor Acción	Total Inversión
CCU	A Valor Razonable	90.413.000-1	Nacional	910	0,000%	6,6982	6.095
CENCOSUD	A Valor Razonable	93.834.000-5	Nacional	3.044	0,000%	2,8613	8.710
CMPC	A Valor Razonable	90.222.000-3	Nacional	1.600	0,001%	1,8591	2.975
ENERSIS	A Valor Razonable	94.271.000-3	Nacional	37.527	0,000%	0,1546	5.801
ENTEL	A Valor Razonable	92.580.000-7	Nacional	620	0,000%	9,7133	6.021
LAN	A Valor Razonable	89.862.200-2	Nacional	420	0,000%	12,0673	5.068
Total cartera accionaria							34.670

Empresa	Clasificación	Rut	Nacionalidad	N° de Acciones	31-12-11		
					Participación	Valor Acción	Total Inversión
CCU	A Valor Razonable	90.413.000-1	Nacional	910	0,00%	6,7529	6.145
CENCOSUD	A Valor Razonable	93.834.000-5	Nacional	3.044	0,00%	3,0130	9.172
CMPC	A Valor Razonable	90.222.000-3	Nacional	1.600	0,00%	1,9005	3.040
ENERSIS	A Valor Razonable	94.271.000-3	Nacional	37.527	0,00%	0,1800	6.755
ENTEL	A Valor Razonable	92.580.000-7	Nacional	620	0,00%	9,6267	5.969
LA POLAR	A Valor Razonable	96.874.030-K	Nacional	2.855	0,00%	0,2924	835
LAN	A Valor Razonable	89.862.200-2	Nacional	420	0,00%	12,2169	5.132
Total cartera accionaria							37.048

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

b) No Corrientes

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

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de este rubro es el siguiente:

a) Corrientes

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

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

b) No Corrientes

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

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro es la siguiente:

Descripción	30-09-12 M\$	31-12-11 M\$
Comisiones por cobrar Fondo BR (1)	68.656	114.373
Dividendos por Cobrar	108	-
Total Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	68.764	114.373

A continuación se detalla la composición de cada concepto:

Cuentas por cobrar de los Fondos

Entidades/Personas	RUT	Descripción del concepto	30-09-12 M\$	31-12-11 M\$
FONDO BR		Comisión fija mensual por Admin.	68.656	59.335
FONDO BR		Comisión variable mensual por Admin.	-	55.038
SUBTOTAL			68.656	114.373
INCOBRABLES (menos)			-	-
TOTAL			68.656	114.373

Entidades/Personas	RUT	Descripción del concepto	30-09-12 M\$	31-12-11 M\$
Tesorería Gral. Republica		Retención Impuesto a la Renta periodo 2012	108	-
SUBTOTAL			108	-
INCOBRABLES (menos)			-	-
TOTAL			108	-

(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

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

a) Corrientes

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

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

Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	30-09-12 M\$	31-12-11 M\$
81.826.800-9	Chile	CCAF DE LOS ANDES	Controladora	(**) Arriendo y Prestación de Servicios	51.392	87.937
81.826.800-9	Chile	CCAF DE LOS ANDES	Controladora	(*) Comisión Rentabilidad Anual Fondo BR	-	27.519
Total Cuentas por pagar empresas relacionadas, Corriente					51.392	115.456

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

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

b) No Corrientes

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

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

Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

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

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas. Al 30 de septiembre de 2012 no hay cuentas por cobrar a partes relacionadas de dudoso cobro.

Transacciones significativas con entidades relacionadas:

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

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	30-09-12 M\$	31-12-11 M\$
81.826.800-9	Chile	CCAF DE LOS ANDES	Controladora	Arriendo y Prestación de Servicios	369.792	434.828
Total Cuentas por cobrar empresas relacionadas, No Corriente					369.792	434.828

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, CONTINUACIÓN

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

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

Descripción	30-09-12 M\$	31-12-11 M\$
(*) Impuesto a las Ganancias	-	13.551
Credito Impuesto a la renta	4.380	1.602
Total Otros activos (pasivos) por impuestos	4.380	15.153

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

Descripción del concepto	30-09-12 M\$	31-12-11 M\$
Pagos provisionales mensuales	22.013	41.705
Impuesto por 1º Categoría	(24.238)	(28.154)
Total Impuesto a las Ganancias	(2.225)	13.551

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

Los saldos de impuestos diferidos son los siguientes:

Descripción del concepto	30-09-12 M\$	31-12-11 M\$
Provisiones	93	93
Total impuestos diferidos	93	93

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

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	30-09-12	31-12-11
	M\$	M\$
Gastos por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	24.238	28.154
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	<u>24.238</u>	<u>28.154</u>
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos a las ganancias	(52)	(52)
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	<u>(52)</u>	<u>(52)</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	<u>24.186</u>	<u>28.102</u>

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

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

	30-09-12 M\$	31-12-11 M\$
Conciliación del gasto por impuesto		
Gasto (ingresos) por impuestos utilizando la tasa legal	<u>20.338</u>	<u>29.311</u>
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imposables	3.941	6.473
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	<u>(93)</u>	<u>(7.682)</u>
Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total	<u>3.848</u>	<u>(1.209)</u>
Gasto (ingreso) por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u><u>24.186</u></u>	<u><u>28.102</u></u>

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

	30-09-12	31-12-11
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (%)	<u>18,50</u>	<u>20,00</u>
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imposables (%)	3,58	1,40
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente (%)	<u>(0,12)</u>	<u>(5,32)</u>
Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total (%)	<u>3,46</u>	<u>(3,92)</u>
Gasto (ingresos) por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u><u>21,96</u></u>	<u><u>16,08</u></u>

NOTA 11 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

El activo que clasifica como intangible distinto de la plusvalía está totalmente amortizado durante el presente periodo.

NOTA 12 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

Descripción	30-09-12 M\$	31-12-11 M\$
I.V.A. Débito Fiscal	2.496	2.284
P.P.M. por pagar	1.962	2.692
Impuesto a la Renta (negativo)	2.224	-
Total otros pasivos no financieros corrientes	6.682	4.976

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

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

a) Corrientes

Descripción		30-09-12 M\$	31-12-11 M\$
Acreedores Comerciales		63	2.867
Total Cuentas por Pagar comerciales y otras cuentas por pagar		63	2.867

RUT	Nombre (Descripción concepto)	Pais Acreedor	Tipo Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	30-09-12 M\$	31-12-11 M\$
96.666.140-2	Depósitos Central de Valores (Cuota por custodia)	Chile	Pesos	0	0	-	841
76.073.255-9	RSM Auditores LTDA.	Chile	Pesos	0	0	-	376
	Factura en Proceso de pago	Chile	Pesos	0	0	63	1.650
SUBTOTAL						63	2.867
INCOBRABLES (menos)						-	-
TOTAL						63	2.867

b) No corrientes

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

NOTA 14 - PROVISIONES

El detalle es el siguiente:

Descripción	30-09-12 M\$	31-12-11 M\$
Provisión Publicidad EEFF	1.200	500
Total provisiones	1.200	500

Esta provisión de publicidad EEFF se espera liquidar dentro del primer trimestre del periodo 2012

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Monto M\$
Saldo al 01.01.11	500
Disminución (pago)	(500)
Aumento	500
Saldo al 31.12.11	500
Disminución (pago)	-
Aumento	700
Saldo al 31.03.12	1.200

NOTA 15 - PATRIMONIO

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

a) Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2012 el capital social de la Administradora asciende a \$ 648.050.103 y esta representado por 1.000.000 de acciones nominativas cuyo valor libro es \$648,050, todas de una misma serie y de igual valor, cuya propiedad se distribuye de la siguiente manera:

RUT	Accionistas	País de Origen	Acciones Suscritas	Valor Libro	Participación %	30-09-12 \$
81.826.800-9	Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes	Chile	990.000	648,050	99,0%	641.569.602
96.777.540-1	Administradora de Fondos para la Vivienda C.Ch.C. S.A.	Chile	10.000	648,050	1,0%	6.480.501
Composición Capital Social			1.000.000	648,050	100,0%	648.050.103

NOTA 15 – PATRIMONIO, CONTINUACIÓN

b) Acciones

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

Al 30 septiembre de 2012			Al 31 diciembre de 2011		
Nº acciones Suscritas	Nº acciones Pagadas	Nº acciones con Derecho a Voto	Nº acciones Suscritas	Nº acciones Pagadas	Nº acciones con Derecho a Voto
1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000

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

El movimiento de las acciones es el siguiente

Concepto	30-09-12	31-12-11
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 muestra en el siguiente cuadro:

Concepto	30-09-12	31-12-11
Ganancias por Acción	-	-
Ganancia (Pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (\$ por acción)	31,16	30,76
Nº de acciones suscritas y pagadas final	31,16	30,76

c) Dividendos

El Directorio en su sesión Nº 71 de fecha 21 de marzo de 2012, analizó las cifras de patrimonio de la Administradora y concluyó proponer a la Junta General de Accionistas distribuir las utilidades del ejercicio 2011 mas las utilidades mantenidas en Reservas Futuros Dividendos. Dicha propuesta fue aceptada por la 6º Junta General Ordinaria de Accionistas del 26 de abril de 2012.

NOTA 15 – PATRIMONIO, CONTINUACIÓN

d) Otras reservas

Al 30 de septiembre de 2012 este rubro esta conformado principalmente por los efectos de conversión a IFRS, cuyo movimiento durante el periodo fue el siguiente:

Concepto	(M\$) Saldos al 31-12-11	(M\$) Variaciones al 2012	(M\$) Saldos al 30-09-12
Corrección Monetaria Capital	15.256	-	15.256
TOTAL	15.256	-	15.256

NOTA 16 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

Descripción	01-01-12 30-09-12 M\$	01-01-11 30-09-11 M\$
Comisión Fija Mensual por Administración del Fondo	493.056	396.494
Comisión Variable Anual por Administración del Fondo	-	-
Total provisiones	493.056	396.494

NOTA 17 - MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

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

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

Descripción del concepto	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	30-09-12 M\$
Desembolsos Empresas Relacionadas	117.097	123.898	128.797	-	369.792
Gastos de Administración	5.097	3.748	5.545	-	14.390
Comisiones Varias	3.588	3.338	5.343	-	12.269
Otros Desembolsos	-	766	-	-	766
Total Materias Primas y Consumibles Utilizados	125.782	131.750	139.685	-	397.217

Descripción del concepto	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	30-09-11 M\$
Desembolsos Empresas Relacionadas	94.761	98.511	104.098	-	297.370
Gastos de Administración	4.465	3.686	5.762	-	13.913
Comisiones Varias	2.784	2.937	2.323	-	8.044
Otros Desembolsos	-	550	756	-	1.306
Total Materias Primas y Consumibles Utilizados	102.010	105.684	112.939	-	320.633

NOTA 18 - GASTOS POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

Descripción	01-01-12	01-01-11
	30-09-12	30-09-11
	M\$	M\$
Amortización	-	206
Total Gastos por depreciaciones y amortizaciones	-	206

NOTA 19 - PÉRDIDAS POR DETERIORO

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

NOTA 20 – ESTIPENDIO DEL DIRECTORIO

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

En la 6º Junta Ordinaria de Accionistas se decide mantener esta situación.

NOTA 21 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

A la fecha de cierre de los estados financieros al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 esta Administradora no registra contingencias ni restricciones que la afecten y deban ser revelados en notas a los mismos.

NOTA 22 - INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

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

Descripción	01-01-12	01-01-11
	30-09-12	30-09-11
	M\$	M\$
Intereses Percibidos por Instrumentos Financieros	29.306	28.015
Dividendos Percibidos	811	1.006
Total Ingresos Financieros	30.117	29.021

NOTA 22 - INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

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

Descripción	01-01-12	01-01-11
	30-09-12	30-09-11
	M\$	M\$
Intereses ganados en D.P.F.	7.754	5.320
Intereses ganados en Fondos Mutuos	2.525	2.497
Intereses ganados en Letras Hipotecarias	2.996	9.462
Intereses ganados en Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	6.998	8.238
Intereses ganados en Acciones	(718)	(14.160)
Intereses ganados en Bonos emitidos por el Banco Central	9.751	16.658
Total Intereses percibidos	29.306	28.015

El detalle de los dividendos percibidos son los siguientes:

Descripción	01-01-12	01-01-11
	30-09-12	30-09-11
	M\$	M\$
Dividendo percibido CCU	174	105
Dividendo percibido LAN	65	313
Dividendo percibido ENERSIS	216	83
Dividendo percibido CENCOSUD	72	75
Dividendo percibido CMPC	33	51
Dividendo percibido ENTEL	251	276
Dividendo percibido LA POLAR	-	103
Total Dividendos percibidos	811	1.006

NOTA 23 - DIVIDENDOS

En la 6ª Junta General Ordinaria de Accionistas se aprueba la propuesta de distribución de dividendos entregada por el directorio, por lo cual, se aprueba la distribución de \$423.749.712.- 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).

NOTA 24 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Las bases de licitación exigen las siguientes boletas de garantías:

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

Con fecha 28 de agosto de 2009, se hace entrega a la Subsecretaría de Hacienda seis boletas de garantía que corresponden a la renovación de las boletas de garantía vencidas el día 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 25 - SANCIONES

Durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 no se ha aplicado por los organismos fiscalizadores ningún tipo de sanción a la Administradora ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

NOTA 26 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

NOTA 27 - MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 28 - 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 46.657, cifra que supera el mínimo establecido por la Ley.

Descripción del concepto	M\$	Pesos
Patrimonio Contable	770.354	770.355.147
Activos Intangibles (netos)	-	-
Patrimonio Depurado	770.354	770.355.147
Patrimonio depurado en UF	34.100,02	34100,01514

NOTA 29 – HECHOS RELEVANTES

Cambio en la constitución del directorio

En sesión N° 65/09 celebrada el 26 de septiembre de 2011, presento la renuncia a su cargo de director el Sr. Eusebio Pérez Gutiérrez nombrándose en su reemplazo al Sr. Nelson Mauricio Rojas Mena.

En sesión N° 66/10 celebrada el día 21 de octubre de 2011, el directorio procedió a la elección del presidente de la sociedad tras la renuncia del Sr. Eusebio Perez Gutiérrez nombrándose en su reemplazo al Sr. Nelson Mauricio Rojas Mena.

Con fecha 23 de enero de 2012 se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros que se ha aceptado la renuncia del director Don Juan Pablo Cristóbal Cruz Barros. Así mismo, con fecha 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. Maria Emilia Araya Catalán al cargo de Gerente General de la sociedad, nombrando como su reemplazo al Sr. Sergio Escobar Ortega.

NOTA 29 – 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. María Emilia Araya Catalán. Por lo cual, el directorio quedó conformado de la siguiente forma:

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

NOTA 30 – ACTIVOS Y PASIVOS POR MONEDA

a) Moneda Funcional

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

b) Moneda de Presentación

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

Descripción del Concepto	30-09-12 M\$	31-12-11 M\$
Activos		
Activos Líquidos (Presentación)		
Efectivo y Equivalente al Efectivo		
\$ No Reajutable	34.276	43.462
UF	331.101	384.839
Otros Activos Financieros Corrientes		
\$ No Reajutable	34.670	37.048
UF	356.408	615.887
Otros Activos No Financieros Corrientes		
\$ No Reajutable	-	-
Cuentas por Cobrar de Corto y Largo Plazo		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
\$ No Reajutable	68.764	114.373
Resto de activos		
\$ No Reajutable	4.473	15.246
Total de activos (Resumen)		
\$ No Reajutable	142.183	210.129
UF	687.509	1.000.726
Total activos clasificados por moneda	829.692	1.210.855

NOTA 30 – ACTIVOS Y PASIVOS POR MONEDA, CONTINUACIÓN

Rubro	30-09-12				31-12-11			
	Hasta 90 Días		De 91 días a 1 año		Hasta 90 Días		De 91 días a 1 año	
	Monto	Porción con Pasivos pactados a tasa fija	Monto	Porción con Pasivos pactados a tasa fija	Monto	Porción con Pasivos pactados a tasa fija	Monto	Porción con Pasivos pactados a tasa fija
Pasivos	M\$		M\$		M\$		M\$	
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar \$ No Reajustables	63		-		2.867		-	
Cuentas por pagar Empresas Relacionadas Corrientes \$ No Reajustables	51.392		-		115.456		-	
Resto de pasivos \$ No Reajustables	7.882		-		5.476		-	
Total de pasivos (Resumen) \$ No Reajustables	59.337		-		123.799		-	
Total pasivos clasificados por moneda	59.337	-	-	-	123.799	-	-	-

NOTA 31 - HECHOS POSTERIORES

Los estados financieros de la Administradora correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2012 fueron aprobados por el Directorio en Sesión N°78/10 celebrada el día 18 de octubre de 2012.