

Estados Financieros

**ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA
INTERCAJAS S.A.**

Santiago, Chile
30 de junio de 2011

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

Al 30 de junio de 2011

Estados Financieros

Indice

I.- Indice	1
II.- Estados Financieros - Proforma	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados Integrales.....	5
Estado de Cambio en el Patrimonio neto	6
Estado de Flujo de Efectivo	7
III.- Notas a los Estados Financieros.....	8
Nota 1.- Información General	8
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables	8
2.1.- Bases de preparación.....	8
2.2.- Período cubierto	11
2.3.- Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	11
2.4.- Efectivo y efectivo equivalente.....	13
2.5.- Cuentas por cobrar empresas relacionadas	13
2.6.- Activos Financieros.....	13
2.7.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta	14
2.8.- Propiedades, plantas y equipos	15
2.9.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros.....	15
2.10.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	16
2.11.- Beneficios a los empleados.....	16
2.12.- Provisiones.....	16
2.13.- Capital social.....	17
2.14.- Distribución de dividendos	17
2.15.- Reconocimiento de Ingresos.....	17
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero.....	17
Nota 4.- Transición a las NIIF.....	20
4.1.- Bases de la transición a las NIIF.....	20
4.2.- Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la sociedad	20

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

Al 30 de junio de 2011

4.3.- Conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición	20
4.4.- Conciliación del patrimonio neto y resultado según PCGA al 31 de diciembre de 2010.....	21
4.5.- Explicación de los principales ajustes efectuados para la transición a las NIIF	22
Nota 5.- Efectivo y efectivo equivalente	22
Nota 6.- Activos financieros	23
Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta.....	23
7.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos	24
7.2.- Resultado por impuesto a las ganancias.....	25
7.3.- Reconciliación de la tasa efectiva	26
Nota 8.- Saldos y transacciones con entidades relacionadas	26
8.1.- Saldos de cuentas por cobrar a entidades relacionadas	26
8.2.-Saldos de cuentas por pagar a entidades relacionada.....	27
8.3.- Remuneraciones pagadas al personal clave.....	27
8.4.- Transacciones con partes relacionadas.....	27
Nota 9.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	29
Nota 10.- Provisiones varias	29
Nota 11.- Beneficios a los empleados	30
11.1.- Composición del saldo	30
11.2.- Movimiento de los beneficios a los empleados	31
Nota 12.- Patrimonio	31
12.1.- Capital suscrito y pagado.....	31
12.2.- Acciones	31
12.3.- Resultados acumulados	31
12.4.- Dividendos.....	31
12.5.- Otras reservas.....	32
12.6.- Gestión de riesgo de capital.....	32
Nota 13.- Ingresos de actividades ordinarias	32
Nota 14.- Gastos de administración por su naturaleza	33
Nota 15.- Contingencias y juicios	33
Nota 16.- Cauciones Obtenidas de terceros	33
Nota 17.- Medio ambiente	33
Nota 18.- Sanciones.....	34
Nota 19.- Hechos posteriores	34

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

Al 30 de junio de 2011

\$=Pesos Chilenos
M\$= Miles de pesos chilenos
UF= Unidad de Fomento

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 30 de junio de 2011

	Nota	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	43.276	274.406	282.683
Otros activos financieros	6	284.505	52.147	61.526
Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas	8	20.130	25.646	16.173
Activos por impuestos		310	314	2.311
Activos corrientes totales		348.221	352.513	362.693
Activos no corrientes				
Propiedades, Planta y Equipo		-	-	172
Activos por impuestos diferidos	7	37.760	36.365	23.391
Total de activos no corrientes		37.760	36.365	23.563
Total Activos		385.981	388.878	386.256
PATRIMONIO y PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	9	1.655	2.552	2.161
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas	8	181	196	2.266
Otras provisiones	10	16.212	16.949	24.066
Pasivo por impuestos		-	10	10
Provisiones por beneficios a los empleados	12	3.840	7.731	4.749
Total Pasivos corrientes		21.888	27.438	33.252
Patrimonio Neto				
Capital emitido	12	546.919	552.481	539.006
Otras reservas	12	9.124	3.562	7.913
Pérdidas acumuladas	12	(191.950)	(194.603)	(193.915)
Patrimonio Total		364.093	361.440	353.004
Total de patrimonio y pasivos		385.981	388.878	386.256

La notas adjuntas N° 1 al 19 forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

Al 30 de junio de 2011

ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES

Estado de Resultados por Función	Nota	30-06-2011	30-06-2010
		M\$	M\$
Ingresos de actividades Ordinarias	13	62.510	60.772
Costos de Ventas		-	
Ganancia Bruta		62.510	60.772
Gastos de administración	14	(68.525)	(67.035)
Ingresos Financieros		5.248	4.874
Resultados por unidades de reajuste		2.025	844
Utilidad antes de impuesto		1.257	(546)
Impuesto a las ganancias	7	1.395	1.961
Utilidad del ejercicio		2.653	1.416

Estado de Resultados Integrales

Utilidad del ejercicio	2.653	1.416
Otros Resultados integrales	-	-
Resultado Integral Total	2.653	1.416

La notas adjuntas N° 1 al 19 forman parte integral de estos estados financieros pro-forma.

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

Al 30 de junio de 2011

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de junio de 2011

	Capital Emitido	Pérdidas Acumuladas	Ganancia (Pérdida)	Otras Reservas	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período actual al 1 de enero de 2011	552.481	(193.915)	(688)	3.562	361.440
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-
Otras reservas	(5.562)			5.562	-
Traspaso pérdida del ejercicio anterior	-	(688)	688	-	-
Utilidad del ejercicio			2.653		2.653
Saldo final período actual al 30 de junio de 2011	546.919	(194.603)	2.653	9.124	364.093

Al 30 de junio de 2010

	Capital Emitido	Pérdidas Acumuladas	Ganancia (Pérdida)	Otras Reservas	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial Período actual al 1 de enero de 2010	539.006	(205.114)	11.199	7.913	353.004
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-
Traspaso pérdida del ejercicio anterior	-	11.199	(11.199)	-	-
Pérdida del ejercicio			1.416		1.416
Saldo final período actual al 30 de junio de 2010	539.006	(193.915)	1.416	7.913	354.420

La notas adjuntas N° 1 al 19 forman parte integral de estos estados financieros pro-forma.

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

Al 30 de junio de 2011

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de la Operación	30-06-2011	30-06-2010
	M\$	M\$
Pérdida del ejercicio	2.653	1.416
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuesto a las ganancias	(1.402)	(2.406)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	5.516	(4.536)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de la actividad operación	(230.333)	7.816
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de origen comercial	(559)	(4)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación	(5.034)	(6.090)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	54	112
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizada	(2.025)	(844)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	(233.783)	(5.952)
Impuesto a las ganancias reembolsados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(231.130)	(4.536)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo antes de efecto en la tasa de cambio	(231.130)	(4.536)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(231.130)	(4.536)
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del período	274.406	282.684
Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del período (ver nota 5)	43.276	278.148

La notas adjuntas N° 1 al 19 forman parte integral de estos estados financieros pro-forma.

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

Nota 1 – Información General

La Sociedad Administradora de Fondos para la Vivienda Intercajas S.A. es un sociedad anónima cerrada que se constituyó por escritura pública de fecha 27 de noviembre de 1995, ante el Notario público Alvaro Bianchi Rosas, según repertorio N° 7.157, con duración indefinida y con el objeto de administrar fondos para la vivienda.

El objetivo de la Sociedad es la administración de fondos para la vivienda, de acuerdo a lo establecido por la Ley N° 19.281 de 1993 y su reglamentación correspondiente.

La Sociedad fue autorizada para iniciar sus actividades por la Superintendencia de Valores y Seguros en resolución N° 11 del 22 de enero de 1996.

Las actividades de la Sociedad Administradora y del Fondo son fiscalizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros

La Sociedad no se encuentra inscrita en el registro de valores.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros son las siguientes:

2.1) Bases de preparación

a) Estados financieros

Estos estados financieros han sido preparados con el fin de dar cumplimiento a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de sus Oficios Circular números 544 y 592 y Circular N° 2004 y además para ser utilizados por la administración de la Sociedad como parte del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) para el año que termina el 30 de junio de 2011.

Los Estados Financieros de Administradora de Fondos para la Vivienda Intercajas S.A. al 30 de junio de 2011, presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros y aprobados por el Directorio de la Sociedad el 25 julio 2011, fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, los cuales difieren en ciertos aspectos de las NIIF y son considerados

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

como el principio contable generalmente aceptado previo para efectos de la aplicación de NIIF 1 Adopción por primera vez (NIIF 1).

En la preparación de los presentes estados financieros, la administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las NIIF y sus interpretaciones y los hechos y circunstancias actuales que se espera sean aplicados en el momento en que la Sociedad prepare sus primeros estados financieros completos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2010. Para la determinación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a las NIIF), la Sociedad ha aplicado las disposiciones establecidas en la NIIF 1, tal como es descrito y detallado en la Nota 4.

Como se indica más arriba, estos estados financieros servirán de base comparativa para los primeros estados financieros bajo NIIF que se presentarán por el año 2011. Sin embargo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales podrían ser emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) antes que la Sociedad emita sus primeros estados financieros bajo NIIF por el año 2011. Consecuentemente, hasta que la sociedad prepare sus primeros estados financieros bajo NIIF por el año 2011, estos estados financieros tienen el carácter de provisorios y existe la posibilidad de que los mismos sean ajustados.

El Directorio de la Sociedad ha tomado conocimiento de estos estados financieros.

b) Comparación de la información.

Las fechas asociadas al proceso de convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera que afectan a la Sociedad, son el ejercicio comenzado el 1 de enero de 2010, como fecha de transición y el 1 de enero de 2011 es la fecha de adopción a las Normas Internacionales de la Información Financiera. La adopción de estas fechas de conversión se debe a que la Sociedad presentó los Estados Financieros en forma comparativa bajo normas locales trimestralmente en el año 2010 y presenta un informe financiero pro-forma bajo normas NIIF referido al ejercicio 2011 en forma comparativa.

c) Moneda funcional y presentación.

La moneda funcional de Administradora de Fondos para la Vivienda Intercajas S.A ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera. En este sentido la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno y los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos.

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables.

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del ejercicio.

e) Transacciones y saldos en unidades reajustables

Los activos y pasivos en unidades reajustables o monedas extranjeras se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio.

	<u>30-06-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	\$	\$
Unidades de Fomento	21.889,89	21.455,55

f) Uso de estimaciones y juicios.

En la preparación de los presentes estados financieros pro-forma se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- La vida útil y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos y activos intangibles.
- El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, los que se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias deducibles.
- La estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros pro-forma, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

2.2) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2011 y al 30 de junio de 2010, Estados de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo: Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011.

2.3) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros pro-forma, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria.

Nuevas NIIF

NIIF 9, Instrumentos financieros

Fecha de aplicación obligatoria

Períodos anuales cubiertos en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIFs

NIIFs 1(revisada), Adopción por primera vez de las Normas de Información Financiera-(i)Eliminación De fechas Fijadas para la adopción por primera Vez-(ii) Hiperinflación severa.

Fecha de aplicación obligatoria

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011

NIC 12, Impuestos diferidos- Recuperación del Activo Subyacente

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012

NIC 24, Revelaciones de partes relacionadas

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

NIC 32, Clasificación derechos de emisión	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIFs mayo 2010-colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de información Financieras	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones- Revelaciones Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011
NIIF 9, Instrumentos Financieros- Adiciones a NIIF 9 Para la contabilización de Pasivos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Nuevas Interpretaciones

Fecha de aplicación obligatoria

CINIIF 19, Extinción de pasivos financieros con Instrumentos de patrimonio

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010

Enmiendas a Interpretaciones

Fecha de aplicación obligatoria

CINIIF 14, El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

La Administración estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros pro-forma en el período de aplicación inicial.

La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 Instrumentos financieros.

2.4) Efectivo y efectivo equivalente

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

El efectivo equivalente corresponde a inversiones de corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetas a un riesgo poco significativo de cambio en su valor de vencimiento y no superior a 3 meses.

Al cierre del período 2011, el efectivo incluye los saldos en caja y bancos y fondos mutuos.

2.5) Cuentas por cobrar empresas relacionadas

Las cuentas comerciales con empresas relacionadas se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor si es que hubiese. Se establece una provisión individual para cada cuenta por cobrar por pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, en este caso se provisiona como deterioro la pérdida histórica neta de recuperación.

2.6) Activos financieros

La Sociedad valoriza sus activos financieros a su valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en NIIF 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La Sociedad mantiene al 30 de junio de 2011 bajo esta categoría inversiones en Fondos Mutuos de corto plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos mutuos que mantiene la Sociedad al cierre del ejercicio corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del resultado del ejercicio bajo la línea de ingresos financieros.

b) Activos financieros a costo amortizado

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

Estos corresponden a activos financieros con pagos fijos o determinables, que corresponden a la cancelación de intereses y capital solamente y que son mantenidos en un modelo de negocios cuyo principal objetivo es retenerlos con la finalidad de recuperar sus flujos contractuales.

Estos activos se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva menos su deterioro si es que hubiese.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre de balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de ellos puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En caso de existir tal evidencia, la Sociedad reconocerá una pérdida por deterioro, la que se medirá como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Esta pérdida se reconocerá en los resultados del ejercicio.

2.7) Impuestos diferidos e impuesto a la renta.

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones por impuesto a la renta de primera categoría en base a la legislación tributaria vigente.

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y su importe en libros en las cuentas anuales. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuestos aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuestos diferidos se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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.

Como consecuencia de estos cambios transitorios en la tasa de impuesto a la renta, y sus efectos en activos y pasivos por impuestos diferidos que se reversan en dichos años respecto de los calculados a la tasa vigente para el año comercial 2011 del 17%, han llevado a la sociedad reconozca un mayor abono por impuesto a las ganancias de M\$ 1.395 al 30 de junio de 2011.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias.

2.8) Propiedades, plantas y equipos.

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

Comprenden principalmente mobiliario, equipos e instalaciones. Los elementos de este rubro se reconocen al costo histórico menos su depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas en casos que existan.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y ubicación del bien para que este pueda operar en la forma prevista por la administración de la Sociedad.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando estos costos aumenten la capacidad o vida útil de los bienes y los beneficios económicos futuros del activo fluyan hacia la Sociedad y el costo pueda ser medido en forma fiable. El resto de las reparaciones o mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio.

La depreciación se calcula usando el método lineal durante los años de vida útil estimada para cada bien. Las vidas útiles estimadas para los bienes del activo inmovilizado son las siguientes;

Muebles y equipos	3 a 7 años
-------------------	------------

Los valores residuales y las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipos se revisan y ajustan si fuera necesario, en cada cierre de ejercicio.

Cuando el valor libro de un activo es superior a su importe recuperable, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de este tipo de activo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

2.9) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista algún indicio referente a que el valor en libros a sufrido algún tipo de deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (Unidades Generadoras de Efectivo). Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

hubiesen producido reversiones de la pérdida. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

2.10) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Estas cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado.

2.11) Beneficios a los empleados.

a) Vacaciones del personal.

La obligación por vacaciones se registra de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones pendientes de cada trabajador, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

b) Incentivos.

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos. Los incentivos, que eventualmente se entreguen, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se registran en base devengada.

2.12) Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando:

- a) La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- b) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- y
- c) El monto se pueda estimar en forma fiable.

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

Las provisiones se valoran por el valor razonable de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad.

2.13) Capital Social

El capital social está representado por acciones ordinarias de una misma serie, sin valor nominal que dan derecho a un voto por acción.

2.14) Distribución de dividendos

La Sociedad anualmente en Junta Ordinaria de Accionistas decidirá la procedencia o no respecto al reparto de dividendos y el monto de los mismos. Considerando lo anterior y lo dispuesto en la Ley N° 18.046 sobre la materia, se constituyen dividendo mínimo correspondiente.

2.15) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la administración de la cartera de los fondos mutuos administrados y comisiones cobradas a partícipes de los fondos. Las remuneraciones por administración de los fondos se calculan en base al patrimonio diario aplicando el porcentaje establecido para cada fondo/serie de acuerdo al reglamento interno vigente del fondo.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la Sociedad.

Nota 3. Gestión de riesgo financiero.

Marco general de administración de riesgo.

La administración del riesgo de la Sociedad es supervisada por el Directorio, el cual es el responsable por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Sociedad. La Sociedad forma parte del grupo Interamericana cuya administración cuenta con el conocimiento del negocio y la experiencia de sus equipos de trabajo para adoptar las políticas de control y de riesgo necesarias para el buen funcionamiento de la Sociedad.

Riesgo de crédito

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Sociedad.

La exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes y los instrumentos financieros que posee están invertidos en fondos mutuos.

A continuación se detalle la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo.

30-06-2011:

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobra empresas relacionas	20.130	-	-	20.130
Total	20.130	-	-	20.130

31-12-2010:

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	25.646	-	-	25.646
Total	25.646	-	-	25.646

Riesgo de liquidez.

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Sociedad es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

En general este riesgo no es muy importante para la Sociedad, su principal cuenta por pagar es con empresas del grupo al que pertenece y la que se ha ido administrando en base a los excedentes de caja con que cuenta la Sociedad.

Riesgo de Mercado.

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en los tipos de cambios, tasas de interés o precios de las acciones, afecten el valor de los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene en su cartera de inversiones. En general el objetivo de la Sociedad es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar su rentabilidad.

En general este riesgo es poco significativo para la Sociedad debido a que los instrumentos financieros que posee están representados por fondos mutuos de corto plazo, los que dentro de su cartera incluyen instrumentos de renta fija con vencimiento menor a 90 días que no presentan mayores diferencias en sus vencimientos y que además son administrados por la misma Sociedad.

Adicionalmente la sociedad no cuenta con activos ni pasivos significativos en moneda extranjera, tampoco tiene deudas bancarias o con terceros de largo plazo.

Riesgo operacional.

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas relacionadas con los procesos, el personal, la tecnología y infraestructura de la Sociedad y con factores externos como por ejemplo aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales, regulatorios o normativos. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad.

El objetivo de la Sociedad es administrar este riesgo de manera de equilibrar la prevención de posibles pérdidas y el daño a su reputación con la efectividad de los costos asociados, procurando que el costo de implementar los controles no sea mayor a su beneficio ni tampoco restrinja la iniciativa y la creatividad.

Para estos efectos la Sociedad implementó una matriz riesgos en la que se identifican los riesgos que enfrenta el negocio, los procesos más importantes y los principales controles

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

que permiten asegurar el cumplimiento de políticas, procedimientos y la mitigación de los riesgos identificados. Esta matriz de riesgos es monitoreada periódicamente.

Tal como se señaló al comienzo de la presente nota, bajo el título Marco general de administración de riesgo, la administración superior de la sociedad es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgos y por establecer políticas y manuales que sustente la operación de la compañía.

Nota 4. Transición a las NIIF

4.1.- Bases de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

La fecha de transición de Administradora de Fondos para la vivienda Intercajas S.A. es el 1 de enero de 2010. La sociedad ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha, por lo tanto, los primeros estados financieros bajo NIIF serán aquellos cerrados el 31 de diciembre de 2011, siendo el 1 de enero la fecha de adopción.

Para elaborar los presentes estados financieros pro-forma se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, tal como lo requiere la NIIF 1.

4.2. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la sociedad.

La Sociedad no aplicó ninguna de las exenciones optativas contenidas en NIIF 1.

4.3. Conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición, 1 de enero de 2010, entre los PCGA y NIIF:

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2011

Conciliación	30/06/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Patrimonio Neto según PCGA	364.093	361.440
Efecto Neto Total en Patrimonio	-	-
Patrimonio Neto según NIIF	<u>364.093</u>	<u>361.440</u>

4.4. Conciliación del patrimonio neto y resultado según PCGA al 30 de junio de 2011

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto y resultado según PCGA chilenos al, 30 de junio de 2011:

Conciliación	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Patrimonio Neto según PCGA	361.440	359.702
Ajuste valor de mercado Inversiones	(1.221)	2.101
Impuestos diferidos	3.872	(357)
Corrección Monetaria impuestos corrientes	2	(6)
Efecto Neto Total en Patrimonio	<u>2.653</u>	<u>1.737</u>
Patrimonio Neto según NIIF	<u>364.093</u>	<u>361.440</u>

Conciliación	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Resultados según PCGA	(3.672)	(11.251)
Ajuste valor razonable Inversiones (a)	(1.221)	2.101
Corrección Monetaria impuestos corrientes	2	-
Corrección Monetaria (b)	7.362	8.819
Impuestos diferidos	182	(357)
Efecto Neto Total en resultados	<u>6.325</u>	<u>10.563</u>
Resultados según NIIF	<u>2.653</u>	<u>(688)</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

4.5.- Explicación de los principales ajustes efectuados para la transición a las NIIF.

a) **Valor razonable de las inversiones:** Las inversiones en instrumentos de renta fija fueron valorizadas a su valor razonable considerando las cintas de precio vigentes en el mercado.

b) **Corrección Monetaria:** Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados locales contemplan la aplicación de corrección monetaria a fin de expresar los estados financieros en moneda homogénea de la fecha de cierre del período, ajustando los efectos de la inflación correspondiente. La NIC 29 prevé que dicho mecanismo se aplique solo en aquellos casos en que la entidad se encuentre sujeta a un contexto económico hiperinflacionario, por lo tanto se han eliminado los efectos de la corrección monetaria incluida en los estados financieros. La corrección monetaria del capital pagado no se deflacta de acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N°456 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 20.06.2008. y su revalorización se presenta en la cuenta otras reservas dentro del estado de cambios en el patrimonio neto.

Nota 5 – Efectivo y Equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Saldo al	
	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Saldo en Bancos	7.466	1.207
Fondos Mutuos	35.810	273.199
Total	43.276	274.406

b) El detalle por tipo de moneda es el siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo		Saldo al	
		30-06-2011	31-12-2010
		M\$	M\$
Efectivo y Equivalente al efectivo	\$ Chilenos	43.276	274.406
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo		43.276	274.406

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

Nota 6.- Activos financieros

Los instrumentos financieros que mantiene la Sociedad al cierre de los presentes estados financieros, son los siguientes:

Clasificación	Tipo de instrumento	Jerarquía de Precio	Tipo de moneda	Saldo al 30-06-2011	Saldo al 31-12-2010
				M\$	M\$
A valor razonable	LH Banco Santander	Nivel 1	Pesos chilenos	45.268	52.147
A valor razonable	DPR Banco Scotiabank	Nivel 1	Pesos chilenos	64.060	-
A valor razonable	DPR Banco Bilbao Vizcaya	Nivel 1	Pesos chilenos	175.177	-
			Totales	284.505	52.147

Precio de jerarquía de nivel I corresponde al valor justo basado en precios de cotización en mercados activos para una clase de activo similar.

Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta

7.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2011 el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos por cobrar asciende a M\$ 37.760.- (M\$ 36.365.- al 31 de diciembre de 2010). El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

Concepto	Saldo al 30-06-2011	Movimiento del Año	Saldo al 31-12-2010
	M\$		M\$
<u>Activo</u>			
Provisión de vacaciones	768	267	501
Provisión gastos no aceptados	555	555	-
Otras provisiones	2.687	(1.748)	4.435
Pérdidas Tributarias	33.927	2.141	31.786
Total Activo	37.937	1.215	36.722
<u>Pasivo</u>			
Diferencia valorización Fondos mutuos	(1)	(1)	-
Diferencia valorización Bonos	125	125	-
Diferencia valorización LH	(301)	56	(357)
Total Pasivo	(177)	180	(357)
Activo Neto	37.760	1.395	36.365

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

7.2 Resultado por impuesto a las ganancias

Detalle impuestos a las ganancias y diferidos		
Concepto:		
	M\$	M\$
	30-06-2011	30-06-2010
Abono (cargo) por Impuestos diferidos:		
Efectos por activos y pasivos por diferencias temporarias	820	1.972
Efectos de activos y pasivos por efectos del cambio de tasas Ley N°20.455	- 575	-
Subtotales	1.395	1.972
Impuestos por gastos rechazados Art. N° 21	-	(11)
Saldo Final	1.395	1.961

Con fecha 29 de julio se promulgó la Ley N° 20.455, “Modifica diversos cuerpos legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país”, la cual fue aplicada en el Diario Oficial con fecha 31 de julio de 2010. Esta ley, entre otros aspectos, establece un aumento transitorio de la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5% respectivamente), volviendo nuevamente al 17% el año 2013. Como consecuencia de estos cambios transitorios en la tasa de impuesto a la renta, y sus efectos en activos y pasivos por impuestos diferidos que se reversan en dichos años respecto de los calculados a la tasa vigente para el año comercial 2010 del 17%, han llevado a la sociedad reconocer un mayor abono por impuesto a las ganancias de M\$ 575 al 30 de junio de 2011.

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

7.3.- Reconciliación tasa efectiva

Concepto	2011	
	Tasa	Total
	Impuestos	
	%	M\$
Resultado antes de impuestos	(20,00)	(252)
CM patrimonio tributario	178,18	2.241
Diferencias en pérdidas de arrastre	(12,43)	(156)
Efecto cambio tasa	(0,83)	(11)
Otros	(34,01)	(427)
Subtotal	110,91	1.395
Impuesto por gastos rechazados Art. N°21	-	-
Saldo Final	110,91	

Nota 8.- Saldos y transacciones con entidades relacionadas

8.1.- Saldos de cuentas por cobrar a entidades relacionadas

La composición de cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Rut	Nombre	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Saldo al	
					30-06-2011	31-12-2010
70.016.160-9	Caja de Compensación La Araucana S.A.	Cuenta corriente mercantil	Accionista	Pesos no reajustables	M\$ 9.187	M\$ 14.069
82.606.800-0	Caja de Compensación 18 de Septiembre S.A.	Cuenta corriente mercantil	Accionista	Pesos no reajustables	3.933	3.860
70.016.330-k	Caja de Compensación Los Héroes S.A.	Cuenta corriente mercantil	Accionista	Pesos no reajustables	3.933	5.786
70.096.350-0	Caja de Compensación Gabriela Mistral S.A.	Cuenta corriente mercantil	Accionista	Pesos no reajustables	1.971	1.931
99.289.000-2	La Interamericana Cía.De Seguros de vida S.A.	Cuenta corriente mercantil	Relacionada	Pesos no reajustables	1.091	-
96.551.300-5	Club deportivo Interamericana S.A.	Cuenta corriente mercantil	relacionada	Pesos no reajustables	15	-
		Total			20.130	25.646

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

8.2.- Saldos de cuentas por pagar a entidades relacionadas.

La composición del saldo por pagar a entidades relacionadas es la siguiente:

Rut	Nombre	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Saldo al	
					30-06-2011	31-12-2010
99.289.000-2	La Interamericana Cía. De Seguros de Vida S.A.	Cuenta corriente mercantil	Matriz Común	Pesos no reajustables	M\$ 181	M\$ 196
Total					181	196

8.3.- Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2011 las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la Sociedad fue de M\$ 25.639.-

8.4.- Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad está controlada por Inversiones Interamericana S.A., la que posee un 40% de las acciones de la Sociedad, 60% de las acciones restantes está en manos las Cajas de Compensación La Araucana, 18 de septiembre, Los Héroes y Gabriela Mistral con un 20% cada una de participación.

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2011

Las transacciones con entidades relacionadas se realizan en condiciones de mercado y su detalle es el siguiente:

Año 2011

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Monto al 30-06-2011	Efecto en resultados
				M\$	M\$
96.517.560-1	Inversiones Interamericana S.A.	Controladora	Asesorías	12.379	(12.379)
99.289.000-2	La Interamericana Cía. De Seguros de Vida S.A.		Reembolso de gastos	1.008	-
			Arriendos	3.912	(3.912)
70.016.160-9	Caja de Compensación 18 La Araucana S.A.	Accionista	Seguro colectivo	1.833	(1.833)
			Comisiones	27.407	27.407
82.606.800-0	Caja de Compensación 18 de Septiembre S.A.	Accionista	Comisiones	11.701	11.701
70.096.350-0	Caja de Compensación Gabriela Mistral S.A.	Accionista	Comisiones	11.701	11.701
70.016.330-k	Caja de Compensación Los Héroes S.A.	Accionista	Comisiones	11.701	11.701

Año 2010

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Monto al 31-12-2010	Efecto en resultados
				M\$	M\$
96.517.560-1	Inversiones Interamericana S.A.	Controladora	Asesorías	24.533	(24.533)
99.289.000-2	La Interamericana Cía. De Seguros de Vida S.A.		Reembolso de gastos	2.089	-
			Arriendos	7.752	(7.752)
70.016.160-9	Caja de Compensación La Araucana S.A.	Accionista	Seguro Colectivo	3.627	(3.627)
			Comisiones	55.925	55.925

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

82.606.800-0	Caja de Compensación 18 de Septiembre S.A.	Accionista	Comisiones	23.125	23.125
70.096.350-0	Caja de Compensación Gabriela Mistral S.A.	Accionista	Comisiones	23.125	23.125
70.016.330-k	Caja de Compensación Los Héroes S.A.	Accionista	Comisiones	23.125	23.125

Nota 9.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

	Saldos al	
	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Retenciones de impuesto	134	1.066
Facturas por pagar	137	143
Otras Retenciones	1.012	959
Otras cuentas por pagar	372	384
Total	1.655	2.552

Nota 10.- Provisiones varias

10.1.- Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente;

Tipo de Provisiones	Saldo al	
	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Auditoria	4.941	6.848
Otras provisiones de gastos	8.494	10.101
Total Beneficios	13.435	16.949

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2011

10.2.- Movimiento de las provisiones varias

El movimiento de las provisiones varias, es el siguiente:

Movimiento del año	Auditoría	Gastos varios	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	6.848	10.101	16.949
Uso del beneficio	(4.321)	(2.741)	(7.062)
Aumento (disminución) del beneficio	2.414	1.134	3.548
Saldo final	4.941	8.494	13.435

Nota 11.- Beneficios a los empleados**11.1.- Composición del saldo**

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

Tipo de Beneficio	Saldo al	
	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Vacaciones	2.777	2.505
Otros beneficios	3.840	5.226
Total Beneficios	6.617	7.731

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

11.2.- Movimiento de los beneficios a los empleados

El movimiento de los beneficios a los empleados, es el siguiente:

Movimiento del año	Incentivos y otros	Vacaciones	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	5.226	2.505	7.731
Uso del beneficio	(3.674)	-	(3.674)
Aumento (disminución) del beneficio	2.288	272	2.560
Saldo final	3.840	2.777	6.617

Nota 12.- Patrimonio

12.1.- Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2011 el capital social autorizado suscrito y pagado asciende a M\$ 364.093

12.2.- Acciones

Al 30 de junio de 2011 el capital social está representado por 400 acciones.

12.3.- Resultados acumulados

Los resultados acumulados 30 de junio de 2011 ascienden a M\$(191.950) (Pérdida de M\$ 194.603 al 31 de diciembre de 2010).

12.4.- Dividendos

Debido a que la Sociedad presenta pérdidas acumuladas no corresponde la distribución de dividendos.

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

12.5.- Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición de acuerdo a lo mencionado en Nota 4.5 b).

12.6.- Gestión de riesgo de capital.

La Sociedad tiene como principales objetivos en la administración de capital lo siguiente:

- a) Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por los organismos reguladores y
- b) Tener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

Al respecto la Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a proyecciones financieras.

Nota 13.- Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

Ingresos de Actividades Ordinarias	30-06-2011	30-06-2010
	M\$	M\$
Comisiones por administración de fondos para la vivienda	62.510	60.772
Total	62.510	60.772

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

Nota 14.- Gastos de administración por su naturaleza

Los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes;

Detalle de gastos de administración:	30-06-2011	30-06-2010
	M\$	M\$
Sueldos y gratificaciones	27.545	32.477
Honorarios de consultoría y servicios externos	11.292	12.755
Servicio de procesamiento de datos	11.668	5.216
Beneficios a empleados	4.956	4.772
Arriendos pagados	3.912	3.800
Auditoria financiera y tributarias	2.414	3.029
Gastos servicios bancarios	2.566	62
Patentes y otros impuestos	906	910
Publicidad	1.134	1.234
Telefonía	1.356	224
Reproducciones	506	596
Otros gastos	270	1.960
Total	68.525	67.035

Nota 15.- Contingencias y juicios

A la fecha de los presentes estados financieros no existen contingencias ni juicios vigentes.

Nota 16.- Cauciones obtenidas de terceros

Para dar cumplimiento a lo establecido en los artículos 226 y 227 de la ley N°18.045 de mercados de valores y norma de carácter general N°125 de la SVS, esta Administradora, tomó boleta de garantía N°376474-2 con fecha 27 de enero de 2011, en Banco de Chile, cuyo vencimiento es el 11 de enero de 2012, a favor de los aportantes del fondo por UF 10.000 con el objeto de asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de fondos de terceros, de acuerdo a la ley.

ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA INTERCAJAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011

Por consiguiente dado lo anterior, la boleta de garantía por cada uno de los fondos corresponde a los siguientes montos asegurados:

Fondo para la Vivienda Intercajas habitacional
Patrimonio promedio diario año 2011 UF 6.155
Monto asegurado UF 10.000

Nota 17.- Medio ambiente

Administradora de Fondos para la Vivienda Intercajas S.A., por su naturaleza, no genera operaciones que puedan afectar el medio ambiente, razón por la cual no ha efectuado desembolsos por este motivo.

Nota 18.- Sanciones

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otra autoridad administrativa.

Nota 19.- Hechos posteriores

Entre el 30 de junio de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se han producido hechos posteriores significativos que pudieran afectar la presentación de los mismos.