



ESTADOS FINANCIEROS

**Correspondientes a los períodos terminados al 31 de marzo de 2014, 31 de diciembre de 2013 y
31 de marzo de 2013**

**ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA LA VIVIENDA
CAMARA CHILENA DE LA CONSTRUCCION S.A.**

(Cifras en miles de pesos)

CONTENIDO

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

INDICE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	3
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA	5
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	6
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	7
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	9
Nota 1 - Consideraciones Generales	9
Nota 2 - Bases de Preparación	10
Nota 3 - Principales Políticas Contables Aplicadas	11
Nota 4 - Gestión del riesgo financiero	16
Nota 5 - Cambios contables	20
Nota 6 - Efectivo y equivalente de efectivo	21
Nota 7 - Otros activos financieros	21
Nota 8 - Otros activos no financieros	22
Nota 9 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	23
Nota 10 - Saldos y transacciones con partes relacionadas	24
Nota 11 - Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	25
Nota 12 - Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	27
Nota 13 - Otros pasivos no financieros corrientes	27
Nota 14 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	27
Nota 15 - Provisiones	28
Nota 16 - Patrimonio	29
Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias	31
Nota 18 - Materias primas y consumibles utilizados	31
Nota 19 - Depreciación y amortización	31
Nota 20 - Pérdidas por deterioro	32
Nota 21 - Estipendio del directorio	32
Nota 22 - Contingencias y compromisos	32
Nota 23 - Ingresos y costos financieros	32
Nota 24 - Dividendos	33
Nota 25 - Caucciones obtenidas de terceros	33
Nota 26 - Sanciones	34
Nota 27 - Información por segmentos	34
Nota 28 - De las sociedades sujetas a normas especiales	34
Nota 29 - Hechos relevantes	36
Nota 30 - Activos y pasivos por moneda	36
Nota 31 - Hechos posteriores	39

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

ACTIVOS	Nº Nota	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	550.040	487.008
Otros activos financieros corrientes	7 a)	16.848	17.613
Otros activos no financieros, corriente	8 a)	5.318	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	9	4.045	2.249
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	10 a)	53.304	52.978
Activos por Impuestos corrientes	11 a)	45.866	32.872
Total Activos Corrientes en Operación		675.421	592.720
Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta		-	-
Total Activos Corrientes		675.421	592.720
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	7 b)	-	-
Otros activos no financieros no corrientes	8 b)	-	-
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	12	9.348	8.827
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	10 b)	-	-
Activos intangibles		-	-
Activos por impuestos diferidos	11 b)	100	100
Total Activos No Corrientes		9.448	8.927
TOTAL ACTIVOS		684.869	601.647

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	N° Nota	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14 a)	110	5.606
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10 a)	11.300	10.450
Otras provisiones a corto plazo	15	2.776	500
Pasivos por Impuestos corrientes	11	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	13	89.733	84.479
Total Pasivos Corrientes		103.919	101.035
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	14 b)	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	10 b)	-	-
Total Pasivos No Corrientes		-	-
PATRIMONIO			
Capital Efectivo	16 a)	323.112	323.112
Ganancias (pérdidas) acumuladas		250.231	169.893
Otras reservas	16 d)	7.607	7.607
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		580.950	500.612
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio Total		580.950	500.612
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		684.869	601.647

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA
Por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2014 y 2013

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA	N° Nota	Acumulado M\$	
		01-01-2014 31-03-2014	01-01-2013 31-03-2013
Ingresos de actividades ordinarias	17	152.560	116.787
Materias primas y consumibles utilizados	18	(59.169)	(63.070)
Gastos por beneficios a los empleados		-	-
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	19	-	-
Otros ganancias (pérdidas)		500	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos	12	520	545
Ingresos financieros	23	6.011	5.833
Resultados por unidades de reajustes		-	-
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto		100.422	60.095
Gasto por Impuesto a las ganancias	11 c)	(20.084)	(12.139)
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas		80.338	47.956
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		80.338	47.956
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		80.338	47.956
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladora		-	-
Ganancia (pérdida)		80.338	47.956
Ganancia (pérdida) por acción			
Ganancia (pérdida), por accion básica en operaciones continuas		80,34	47,96
Ganancia (pérdida), por accion básica en operaciones discontinuas		-	-
Ganancia (pérdida), por accion básica		80,34	47,96

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

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2014 y 2013

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	N° Nota	Acumulado M\$	
		01-01-2014 31-03-2014	01-01-2013 31-03-2013
Estado del resultado integral			
Ganancia (pérdida)		80.338	47.956
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		80.338	47.956
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		80.338	47.956
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral total		80.338	47.956

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



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2014 y 2013

	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 01/01/2014	323.112	-	-	-	-	7.607	7.607	169.893	500.612	-	500.612
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	323.112	-	-	-	-	7.607	7.607	169.893	500.612	-	500.612
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	80.338	80.338	-	80.338
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	80.338	-	80.338
Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	80.338	80.338	-	80.338
Saldo Final Período Actual 31/03/2014	323.112	-	-	-	-	7.607	7.607	250.231	580.950	-	580.950

	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Superavit de revaluación	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2013	323.112	-	-	-	-	7.607	7.607	125.960	456.679	-	456.679
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	323.112	-	-	-	-	7.607	7.607	125.960	456.679	-	456.679
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	47.956	47.956	-	47.956
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	47.956	-	47.956
Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	47.956	47.956	-	47.956
Saldo Final Período Actual 31/03/2013	323.112	-	-	-	-	7.607	7.607	173.916	504.635	-	504.635

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



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2014 y 2013

		01-01-2014 31-03-2014 M\$	01-01-2013 31-03-2013 M\$
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Nota		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		154.054	132.654
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(71.423)	(61.394)
Otros pagos por actividades de operación		(7.569)	(4.505)
Dividendos recibidos		-	-
Intereses recibidos		5.424	(5.279)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(15.443)	(12.601)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(2.093)	(4.094)
FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		62.950	44.781
Otros entradas (salidas) de efectivo		82	10.706
Otros pagos para adquirir patrimonio o inst. de deuda de otras entidades		-	-
FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		82	10.706
Pago de dividendos		-	-
FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-	-
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO		63.032	55.487
Efectos de la var. en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente efect.		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		63.032	55.487
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		487.008	453.103
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		550.040	508.590



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 31 de marzo de 2013

Nota 1 - Consideraciones Generales

a) Antecedentes de la constitución y objetivos de la Administradora

La Sociedad Administradora de Fondos para la Vivienda Cámara Chilena de la Construcción S.A., en adelante “La Administradora.”, se constituyó con fecha 23 de noviembre de 1995. La Superintendencia de Valores y Seguros autorizó su existencia por resolución N° 263 de fecha 29 de diciembre de 1995. El extracto de constitución se publicó en el Diario Oficial el día 5 de enero de 1996, contando a partir de esta fecha, con autorización para iniciar actividades.

El objetivo principal de la Administradora es administrar un sistema alternativo de adquisición de viviendas mediante la acumulación de recursos en una cuenta de ahorro pudiendo ser utilizada para postular al sistema de subsidio habitacional tradicional.

Las actividades de la Administradora y de sus Fondos son fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

b) Inscripción en el registro de valores

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

c) Iniciación de actividades

La Administradora fue autorizada para iniciar sus actividades a contar del 5 de enero de 1996. No obstante lo anterior, la Administradora inició sus operaciones el día 28 de marzo de 1996, con motivo de la autorización del contrato de administración de los recursos del Fondo Caja-Andes, celebrado con la Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes.

d) Directorio

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

Nota 2 - Bases de preparación

a) Bases de cumplimiento

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

En la preparación de los presentes Estados de Situación Financiera bajo NIIF al 31 de marzo de 2014, la administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los mismos que pueden estar sujetos a cambios. Por ejemplo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) que pueden cambiar la norma vigente.

Los Estados Financieros de la Administradora correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2014 fueron aprobados por el Directorio en Sesión N° 221/05 celebrada el día 14 de mayo de 2014.

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

La Sociedad ha definido como moneda funcional y de presentación el peso chileno, basándose principalmente en que el peso chileno corresponde a la moneda del entorno económico primario en el cual opera y además obedece a la moneda que influye en su estructura de costos e ingresos. Estos estados financieros son presentados en pesos, que es la moneda funcional de la Administradora. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana.

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

e) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los años terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013.
- Estados de Resultados Integrales por naturaleza por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2014 y 2013.
- Estados de Otros Resultados Integrales por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2014 y 2013.
- Estados de Flujos de Efectivo directo por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2014 y 2013.

Nota 2 - Bases de preparación, continuación

f) Bases de conversión

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

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

Valor Unidad de Fomento al 31 de marzo de 2014	\$ 23.606,97
Valor Unidad de Fomento al 31 de diciembre de 2013	\$ 23.309,56

Nota 3 - Principales políticas contables aplicadas

a) Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluye saldos disponibles mantenidos en instituciones financieras y activos financieros temporales altamente líquidos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por la Administradora en la administración de sus compromisos de corto plazo. El efectivo y equivalente al efectivo, se reconocen en el estado de situación financiera al costo amortizado.

b) Activos y Pasivos Financieros

b.1) Reconocimiento inicial

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

b.2) Clasificación

La Administradora clasifica sus activos financieros como, activos financieros a valor razonable con cambio en resultados, los cuales son adquiridos con el propósito principal de obtener un beneficio por las fluctuaciones a corto plazo del precio.

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

b.3) Medición posterior

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

Nota 3 - Principales políticas contables aplicadas, continuación

b) Activos y Pasivos Financieros, continuación

b.3) Medición posterior, continuación

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

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

b.4) Baja

La Sociedad da de baja en su balance un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

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

b.5) Valorización a costo amortizado

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

b.6) Identificación y medición de deterioro

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

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

Nota 3 - Principales políticas contables aplicadas, continuación

b) Activos y Pasivos Financieros, continuación

b.6) Identificación y medición de deterioro, continuación

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

c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

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

d) Activos intangibles

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

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

e) Cuentas por cobrar o pagar a partes relacionadas, corrientes

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan interés y son liquidadas en efectivo. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas. Para el período terminado al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Administradora no ha registrado ningún deterioro en cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación es realizada todos los años por medio de examinar la posición de la parte relacionada en el mercado en el cual la relacionada opera.

f) Otros pasivos no financieros, corrientes

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

g) Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación

Las inversiones en acciones o en derechos en empresas relacionadas, esto es, AFBR Cajaloses S.A., han sido valorizadas al Método del Valor Patrimonial (VP), de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 28, aun cuando estas inversiones no representan control ni influencia significativa, forma parte de una inversión mantenida a nivel de grupo, aplicando la metodología considerada en su conjunto. Esto es, reconociéndose la participación proporcional de la Sociedad en los resultados de la Sociedad Emisora sobre la base devengada, las que se incluyen bajo la Cuenta Contable “Participación en las ganancias de asociadas”, en el Estado de Resultados Integrales.

Nota 3 - Principales políticas contables aplicadas, continuación

h) Provisiones

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgidos como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización para la Administradora, se registran en el Estado de Situación Financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima se tendrá que desembolsar para pagar la obligación.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación con la información disponible en la fecha de la emisión de los Estados Financieros del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son reestimadas en cada cierre contable posterior.

i) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance y cualquier ajuste a la cantidad por pagar por gastos por impuestos a las ganancias en relación con años anteriores.

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

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

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

Al 31 de marzo de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, 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.

j) 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.

Nota 3 - Principales políticas contables aplicadas, continuación

k) Reconocimiento de ingresos y gastos

k.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 período sobre el que se informa y el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad. Para el caso de la Administradora los ingresos ordinarios corresponden a comisiones por administración del fondo las cuales se devengan por mes calendario y por lo tanto su cuantía es conocida al cierre de cada período.

k.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.

l) Dividendos

Anualmente la Junta Ordinaria de Accionistas decidirá y acordará la procedencia o no, respecto al reparto de los dividendos y el monto de estos. Cabe señalar que con la asistencia del 100% de los accionistas de esta sociedad anónima cerrada, la Junta está facultada para no aplicar el límite mínimo del 30% establecido en el Art° 72 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.

m) Ganancias por acción

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

Durante el ejercicio 2014 y 2013, la Administradora no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto diluido que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

n) 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 período finalizado el 31 de marzo de 2014, dichas normas son:

Normas y/o Enmienda		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 9	Instrumentos Financieros : Clasificación y Medición: Corresponde a la primera etapa de reemplazar la NIC 39. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.	No Definida
Mejoras a las NIIF. (Ciclos 2011-2013)	Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF2, NIIF3, NIIF8, NIIF13, NIIF16, NIC24, NIC38 Y NIC 40	01.07.2014
NIC 19	Beneficios a los empleados: esta modificación tiene por objetivo simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes a los años de servicio del empleado.	01.07.2014
NIIF14	Cuentas Regulatorias Diferidas: emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados.	01.01.2016

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

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

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

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

a) Riesgo de mercado

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

Según 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, de acuerdo a lo siguiente:

i) Riesgo de tasa de interés

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

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

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

Nota 4 - Gestión del riesgo financiero, continuación

a) Riesgo de mercado, continuación

ii) Riesgo por reajustabilidad

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

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

iii) Riesgo de precios

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

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

Para obtener el “valor razonable” y asegurarse que dicho valor refleje fielmente los precios y tasas vigentes en los mercados, las condiciones de liquidez y profundidad del mercado, la Administración obtendrá los precios directamente desde la Sociedad Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores del Mercado Chileno, en virtud del contrato de arriendo vigente suscrito con dicha entidad el 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 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013, las exposiciones globales de riesgo de mercado fueron las siguientes:

Descripción	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	16.848	17.613
Activos en derivados relacionados con acciones a valor razonable con efectos en resultados	-	-
Pasivos en derivados relacionados con acciones a valor razonable con efectos en resultados	-	-
Instrumentos financieros de capitalización designados a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Total	16.848	17.613

Nota 4 - Gestión del riesgo financiero, continuación

a) Riesgo de mercado, continuación

iv) Riesgo cambiario

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

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

b) Riesgo de crédito

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

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

El siguiente análisis resume la calidad crediticia de la cartera de inversiones de la Administradora al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Descripción	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
AAA	5.883	6.398
AA	10.965	11.215
Total	16.848	17.613

La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

Descripción	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
Títulos de deuda	16.848	17.613
Activos de derivados	-	-
Efectivo y equivalente al efectivo	-	-
Otros activos	-	-
Total	16.848	17.613

Nota 4 - Gestión del riesgo financiero, continuación

c) Riesgo de liquidez

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

El siguiente cuadro muestra los pasivos mantenidos por la Administradora dentro de agrupaciones de vencimiento relevantes en base al período restante en la fecha de balance respecto de la fecha de vencimiento contractual al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

Al 31 de marzo de 2014	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	-	110	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	11.300	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	-	2.776	-	-	-
Pasivo por impuestos corrientes	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	-	89.733	-	-	-
Flujo de salida de efectivo contractual	-	103.919	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2013	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 - 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento Estipulado
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	1.812	3.794	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	10.450	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	-	-	-	-	500
Pasivo por impuestos corrientes	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	-	11.668	72.811	-	-
Flujo de salida de efectivo contractual	-	23.930	76.605	-	500

El siguiente cuadro muestra la liquidez esperada de los activos mantenidos al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Al 31 de marzo de 2014	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 - 12 meses	Más de 12 meses
Efectivo y efectivo equivalente	169.800	380.240	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	16.848
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	-	53.304	-	-
Deudores Comerciales	-	4.045	-	-
Otros activos	-	-	51.184	-
Activos no corrientes	-	-	-	9.448
Total de activos	169.800	437.589	51.184	26.296

Al 31 de diciembre de 2013	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 - 12 meses	Más de 12 meses
Efectivo y efectivo equivalente	144.846	-	342.162	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	17.613
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	-	52.978	-	-
Deudores Comerciales	-	2.249	-	-
Otros activos	-	-	32.872	-
Activos no corrientes	-	-	-	8.927
Total de activos	144.846	55.227	375.034	26.540

Nota 4 - Gestión del riesgo financiero, continuación

d) Gestión Riesgo de Capital

El capital de la Administradora está representado por el patrimonio neto. El Capital solo puede ser modificado con el consentimiento de la Junta de Accionistas. El objetivo de la Administradora cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión de la Administradora.

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

La Administradora ha cumplido durante el ejercicio con el requerimiento de capital mínimo exigido por la normativa. El capital mínimo exigido se detalla en Nota 28, el cual indica un total mínimo de UF 10.000.

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

Descripción	Patrimonio total	
	M\$	UF
Saldo Inicial período actual 01/01/2014	500.612	21.206,08
Ganancia (Pérdida)	80.338	3.403,13
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-
Total de cambios en patrimonio	80.338	3.403,13
Saldo final periodo actual 31/03/2014	580.950	24.609,21

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

Descripción	Período 2013	Período 2014			
		1° Trimestre	2° Trimestre	3° Trimestre	4° Trimestre
Obligaciones de la sociedad (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	101.035	103.919			
Patrimonio neto	500.612	580.950			
Índice de apalancamiento	0,20	0,18	-	-	-

Nota 5 - Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2014 no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

Nota 6 - Efectivo y equivalente de efectivo

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Descripción	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
Disponible en efectivo en caja	-	-
Saldos en cuentas corrientes bancarias	599	422
Inversiones Financieras Temporales (1)	549.441	486.586
Total Efectivo y Equivalente de Efectivo	550.040	487.008

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

Rut	Entidad	Tipo	Nemotécnico	Fecha Inversión	Fecha Vencimiento	Serie	Moneda	Tasa	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	Deposito a Plazo	FNCHI-120314	12/12/2013	12/03/2014	Sin N° Serie	Pesos	0,39%	-	35.787
97.036.000-K	BANCO SANTANDER	Deposito a Plazo	FNSTD-030314	03/12/2013	03/03/2014	Sin N° Serie	Pesos	0,38%	-	306.375
97.001.000-3	BANCO INTERNACIONAL	Deposito a Plazo	FNINT-210414	27/03/2014	21/04/2014	Sin N° Serie	Pesos	0,34%	70.532	
76.645.020-K	BANCO ITAU	Deposito a Plazo	FNITA-070414	03/03/2014	07/04/2014	Sin N° Serie	Pesos	0,35%	309.708	
96.530.900-4	BCI ASSET MANAGEMENT AGF S.A	Cuota Fondo Mutuo	CFMBCIEPR	N/A	N/A	Sin N° Serie	Pesos	-	169.201	144.424
Total inversiones temporales									549.441	486.586

Nota 7 - Otros activos financieros

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

a) Corrientes

Descripción	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
Inversiones en Letras Hipotecarias	16.848	17.613
Total otros activos financieros corrientes	16.848	17.613

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

Instrumento			Moneda o Unidad de Reajuste	Tasa 31-03-14	Fecha Vencimiento	Unidades	31-03-14 M\$
Tipo	Clasificación	Nemotécnico					
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	BICERK1003	UF	0,030%	01-10-2018	960	9.225
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	BCO19R0198	UF	0,036%	01-01-2018	210	1.740
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD50O0103	UF	0,039%	01-01-2018	210	1.763
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD06O0102	UF	0,043%	01-01-2017	270	1.808
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD47O0104	UF	0,037%	01-01-2019	230	2.312
Total detalle cartera de inversion IRE							16.848

Nota 7 - Otros activos financieros, continuación

Tipo	Instrumento		Moneda o Unidad de Reajuste	Tasa 31-12-13	Fecha Vencimiento	Unidades	31-12-13 M\$
	Clasificación	Nemotécnico					
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	BCO19R0198	UF	4,72%	01-01-2018	210	1.782
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	BICERK1003	UF	3,57%	01-10-2018	960	9.433
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD06O0102	UF	4,29%	01-01-2017	280	1.996
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD47O0104	UF	3,70%	01-01-2019	230	2.387
Letra Hipotecaria	A Valor Razonable	STD50O0103	UF	3,90%	01-01-2018	230	2.015
Total detalle cartera de inversion IRF							17.613

b) No Corrientes

Descripción	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
Al cierre de los EE.FF. No registra movimientos por este concepto	-	-
Total otros activos financieros no corrientes	-	-

Nota 8 - Otros activos no financieros

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

a) Corrientes

Descripción	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
Poliza de seguros Fondos Andes y Variable 2014	5.318	-
Total otros activos no financieros corrientes	5.318	-

b) No Corrientes

Descripción	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
Al cierre de los EE.FF. No registra movimientos por este concepto	-	-
Total otros activos no financieros no corrientes	-	-

Nota 9 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Descripción	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
Otros Deudores	645	645
Cuentas por cobrar Fondos	3.400	1.604
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	4.045	2.249

A continuación se detalla la composición de cada concepto:

Cuentas por cobrar de los Fondos

Entidades/Personas	RUT	Descrtpción del concepto	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
Fondo Caja-Andes		Comisión APV	2.135	1.500
		Retención APV	19	64
Fondo CCAF Variable		Comisión APV	866	27
		Retención APV	380	13
SUBTOTAL			3.400	1.604
INCOBRABLES (menos)			-	-
TOTAL			3.400	1.604

Otros deudores

Entidades/Personas	RUT	Descripción del concepto	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
Tesorería Gral. De la Republica	60.805.000-0	Devolución de retención Impto. Renta	645	645
SUBTOTAL			645	645
INCOBRABLES (menos)			-	-
TOTAL			645	645

Nota 10 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

El detalle de las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y transacciones relacionadas al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

a) Corrientes

Cuentas por cobrar a partes relacionadas:

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
81.826.800-9	Chile	CCAF DE LOS ANDES	Asociada	Ingresos por Administración de Ctas.	53.304	52.978
Total cuentas por cobrar empresas relacionadas, Corriente					53.304	52.978

Cuentas por pagar a partes relacionadas:

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
81.826.800-9	Chile	CCAF DE LOS ANDES	Asociada	(**) Arriendo y Prestación de Servicios	10.750	9.605
81.826.800-9	Chile	CCAF DE LOS ANDES	Asociada	(*) Comisión APV	550	845
Total cuentas por pagar empresas relacionadas, Corriente					11.300	10.450

(*) Corresponde al 46,5% más IVA de la Comisión cobrada por la administración de planes de APV, según lo indicado en el Artículo Noveno del contrato establecido entre las partes el 1 de diciembre de 2002, los cuales son pagadas al contado el día 10 de cada mes.

(**)De acuerdo a contrato suscrito entre esta administradora y la CCAF de los Andes, 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 partes relacionadas:

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	31-03-14 M\$	31-12-13 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 partes relacionadas:

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	31-03-14 M\$	31-12-13 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 31 de marzo de 2014 no hay cuentas por cobrar a partes relacionadas de dudoso cobro.

Nota 10 - Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

b) No Corrientes, continuación

Transacciones significativas con partes relacionadas:

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

RUT	País	Entidad	Relación	Concepto	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
81.826.800-9	Chile	CCAF DE LOS ANDES	Controladora	Arriendo y Prestación de Servicios	33.995	125.674
Total cuentas por cobrar empresas relacionadas, No Corriente					33.995	125.674

c) Controladora

La Administradora tiene como controladora a Caja de Compensación de Asignación 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. Respecto al directorio de la Administradora, su estipendio se encuentra detallado en la nota 21.

Nota 11 - Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

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

Descripción	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
(*) Impuesto a las Ganancias	-	-
Credito Impuesto a la renta	45.866	32.872
Total otros activos (pasivos) por impuestos	45.866	32.872

(*) El impuesto a las ganancias corresponde a un saldo acreedor, por lo tanto el monto es clasificado en el rubro "Otros Pasivos No Financieros Corrientes", según el siguiente detalle:

Descripción del concepto	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
Pagos provisionales mensuales	67.549	52.141
Impuesto por 1º Categoría	(78.140)	(58.056)
Total impuesto a las ganancias (*)	(10.591)	(5.915)

Nota 11 - Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

b) Los saldos de impuestos diferidos son los siguientes:

Descripción del concepto	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
Provisiones	100	100
Total otros activos (pasivos) por impuestos	100	100

c) Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta al 31 de marzo de 2014 y 2013, son los siguientes:

	31-03-14 M\$	31-03-13 M\$
Gastos por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	20.084	12.139
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	20.084	12.139
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos a las ganancias	-	-
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	-	-
Gasto por impuestos a las ganancias	20.084	12.139

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

	31-03-14 M\$	31-03-13 M\$
Conciliación del gasto por impuesto		
Gasto (ingresos) por impuestos utilizando la tasa legal	16.068	9.576
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	4.116	2.563
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(100)	-
Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total	4.016	2.563
Gasto (ingreso) por impuestos utilizando la tasa efectiva	20.084	12.139

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

	31-03-14	31-03-13
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (%)	20,00	20,00
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles (%)	0,10	4,26
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente (%)	(0,10)	(4,06)
Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total (%)	-	0,20
Gasto (ingresos) por impuestos utilizando la tasa efectiva	20,00	20,20

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

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Descripción	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
<u>Inversiones en empresas relacionadas</u>		
Inversiones en empresas relacionadas (AFBR)	9.348	8.827
Utilidad devengada	520	2.194

Nota 13 - Otros pasivos no financieros corrientes

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Descripción	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
Retenciones	261	171
Retenciones APV	399	77
P.P.M. por pagar	5.671	5.505
Impuesto a la Renta (negativo)	10.591	5.915
Provision Dividendo Mínimo (30%)	72.811	72.811
Total otros pasivos no financieros, corrientes	89.733	84.479

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

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

a) Corrientes

Descripción	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
Acreedores Comerciales	110	5.606
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	110	5.606

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

a) Corrientes, continuación

El detalle de Acreedores comerciales es el siguiente:

RUT	Nombre (Descripción concepto)	País Acreedor	Tipo Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
96.666.140-2	Depósitos Central de Valores (Cuota por custodia)	Chile	Pesos	0	0	-	1.238
96.866.180-9	Asesoría Financiera (VK Consultores)	Chile	Pesos	0	0	-	-
89.907.300-2	KPMG Consultores Auditores Ltda.	Chile	Pesos	0	0	-	3.794
88.983.600-8	Teleductos	Chile	Pesos	0	0	-	-
90.249.000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Chile	Pesos	0	0	-	-
	Factura en Proceso de pago	Chile	Pesos	0	0	110	574
SUBTOTAL						110	5.606
INCOBRABLES (menos)						-	-
TOTAL						110	5.606

b) No corrientes

Descripción	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
Al cierre de los EE.FF. No registra movimientos por este concepto	-	-
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, No Corrientes	-	-

Nota 15 - Provisiones

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Descripción	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
Provisión Publicidad EEFF	-	500
Provisión DCV	1.337	-
Provisión Gastos Administrativos	1.439	-
Total provisiones	2.776	500

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Monto M\$
Saldo al 01.01.13	500
Disminución (pago)	(500)
Aumento	500
Saldo al 31.12.13	500
Disminución (pago)	(500)
Aumento	2.776
Saldo al 31.03.14	2.776

Nota 16 - Patrimonio

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

a) Capital suscrito y pagado

Al 31 de marzo de 2014 el capital social de la Administradora asciende a M\$ 323.112.109- y está representado por 135.000 acciones nominativas cuyo valor libro es \$2.393,4230 todas de una misma serie y de igual valor, cuya propiedad se distribuye de la siguiente manera:

RUT	Accionistas	País de Origen	Acciones Suscritas	Valor Libro	Participación %	31-03-14 M\$
81.826.800-9	Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes	Chile	126.900	2.393,4230	94,0%	303.726
70.912.300-9	Corporación Educacional de la Construcción	Chile	4.050	2.393,4230	3,0%	9.693
71.330.800-5	Fundación de Asistencia Social de la C.Ch.C.	Chile	4.050	2.393,4230	3,0%	9.693
Composición Capital Social			135.000	2.393,4230	100,0 %	323.112

b) Acciones

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

Al 31 marzo de 2014			Al 31 diciembre de 2013		
Nº acciones Suscritas	Nº acciones Pagadas	Nº acciones con Derecho a Voto	Nº acciones Suscritas	Nº acciones Pagadas	Nº acciones con Derecho a Voto
135.000	135.000	135.000	135.000	135.000	135.000

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

El movimiento de las acciones es el siguiente:

Concepto	31-03-14	31-12-13
Nº de acciones suscritas y pagadas inicial	135.000	135.000
<u>Movimiento en el año</u>		
Aumento del capital con emisión de acción de pago	-	-
Nº de acciones suscritas y pagadas final	135.000	135.000

Nota 16 – Patrimonio, continuación

Las ganancias por acción se muestran en el siguiente cuadro:

Concepto	31-03-14	31-12-13
Ganancias por Acción		
Ganancia (Pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (\$ por acción)	80,34	242,70
Nº de acciones suscritas y pagadas final	80,34	242,70

c) Dividendos

El directorio de esta administradora en sesión N° 219/03 celebrada el 19 de marzo de 2014, acuerda proponer a la próxima Junta de Accionistas repartir el 100% de las utilidades del período 2013 de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Monto M\$
Utilidad del ejercicio 2013 bajo norma IRFS	242.704
Utilidad a distribuir	242.704

De acuerdo a lo establecido por el Art° 1 de la ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, se provisionó en el año 2013 un dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado del ejercicio asciende a M\$ 72.811.

d) Otras reservas

Al 31 de marzo de 2014 este rubro está conformado principalmente por los efectos de conversión a NIIF, cuyo movimiento durante el periodo fue el siguiente:

Concepto	(M\$) Saldos al 31-12-13	(M\$) Variaciones al 2014	(M\$) Saldos al 31-03-14
Otras reservas	7.607	-	7.607
TOTAL	7.607	-	7.607

Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias

Descripción	01-01-14 31-03-14 M\$	01-01-13 31-03-13 M\$
<u>Comisiones por Administración de Fondos</u>		
Ingresos por Administración de Fondos Ley 19.281	141.534	108.149
Ingresos por Administración de Fondos Ley 19.768	8.896	6.738
Ingresos por Séptimo Giro	2.130	1.900
Total ingresos ordinarios	152.560	116.787

Nota 18 - Materias primas y consumibles utilizados

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

Descripción del concepto	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	31-03-14 M\$
Honorarios y dietas	5.291	-	-	-	5.291
Desembolsos Empresas Relacionadas	33.995	-	-	-	33.995
Asesorías	3.592	-	-	-	3.592
Gastos de Administración	13.227	-	-	-	13.227
Comisiones Varias	3.064	-	-	-	3.064
Otros Desembolsos	-	-	-	-	-
Total materias primas y consumibles utilizados	59.169	-	-	-	59.169

Descripción del concepto	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE IV	31-03-13 M\$
Honorarios y dietas	4.566				4.566
Desembolsos Empresas Relacionadas	31.962				31.962
Asesorías	5.500				5.500
Gastos de Administración	19.760				19.760
Comisiones Varias	1.282				1.282
Otros Desembolsos	-				-
Total materias primas y consumibles utilizados	63.070	-	-	-	63.070

Nota 19 - Depreciación y amortización

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 2013 es la siguiente:

Descripción	01-01-14 31-03-14 M\$	01-01-13 31-03-13 M\$
Amortización	-	-
Total gastos por depreciaciones y amortizaciones	-	-

Nota 20 - Pérdidas por deterioro

La Administradora no presenta pérdidas por deterioro a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

Nota 21 - Estipendio del directorio

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la Administradora canceló por concepto de dieta de Directorio, los siguientes valores:

Nombre Director	Cargo	Concepto	01-01-14 31-03-14 M\$	01-01-13 31-03-13 M\$
Díaz Grohnert Félix Joaquín	Presidente del Directorio	Dieta	1.763	1.138
Rojas Mena Nelson	Vicepresidente	Dieta	882	857
Muñoz Vivaldi Rodrigo	Director	Dieta	882	857
Fernández Dodds Jaime	Director	Dieta	882	857
Villegas Méndez Ricardo (*)	Director	Dieta	-	857
Guido Acuña García	Director	Dieta	882	-
Total estipendio del directorio			5.291	4.566

(*) El director dejó sus funciones en esta sociedad a partir del 23 abril 2013.

Nota 22 – Contingencias y compromisos

A la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 esta Administradora no registra contingencias ni restricciones que la afecten y deban ser revelados en notas a los mismos.

Nota 23 - Ingresos y costos financieros

Durante los años terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013, la Administradora obtuvo los siguientes ingresos financieros.

Descripción	01-01-14 31-03-14 M\$	01-01-13 31-03-13 M\$
Intereses ganados en D.P.F.	4.404	3.848
Intereses ganados en Fondos Mutuos	1.102	1.580
Intereses ganados en Letras Hipotecarias	505	405
Total intereses percibidos	6.011	5.833

Nota 24 – Dividendos

El directorio de esta administradora en sesión N° 219/03 celebrada el 19 de marzo de 2014 acuerda proponer a la próxima Junta de Accionistas repartir el 100% de las utilidades del período 2013 de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Monto M\$
Utilidad del ejercicio 2013 bajo norma IRFS	242.704
Utilidad a distribuir	242.704

De acuerdo a lo establecido por el Art° 1 de la ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, se provisionó en el año 2013 un dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado del ejercicio asciende a M\$ 72.811

Nota 25 - Caucciones obtenidas de terceros

La Ley N° 20.190, de fecha 5 de septiembre de 2007, establece modificaciones a la Ley N° 19.281, en su artículo 55 letras A y B, incorporando obligaciones a la Administradora de acuerdo a lo establecido en los artículos N° 225, 226 y 227 de la Ley N° 18.045.

Por tal motivo, esta Administradora en el mes de diciembre 2013 ha renovado las Pólizas de Seguros de Garantía con vigencias de un año por cada uno de los fondos administrados, con objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de esta entidad y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten de acuerdo a la Ley.

Asimismo, el monto de la garantía corresponde a un mínimo de 10.000 UF o el equivalente al 1% del patrimonio promedio diario del fondo, correspondiente al año calendario anterior a la fecha de actualización, si este último resultare mayor.

Por consiguiente, dado lo anterior, las pólizas de seguros de garantía por cada uno de los fondos corresponden a los siguientes montos asegurados:

Fondo Caja Andes

Patrimonio promedio diario año 2013	52.390,55 UF
Monto asegurado	52.390,55 UF

Fondo CCAF Variable

Patrimonio promedio diario año 2013	3.402,09 UF
Monto asegurado	10.000,00 UF

Nota 26 - Sanciones

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no se ha aplicado por los organismos fiscalizadores ningún tipo de sanción a la Administradora ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

Nota 27 - Información por segmentos

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

Nota 28 - De las sociedades sujetas a normas especiales

a) Patrimonio mínimo

El patrimonio mínimo requerido a la AFV Cámara Chilena de la Construcción S.A. a partir del segundo semestre de 2008, de acuerdo a lo establecido en el artículo N° 55 letra A, de la Ley N° 16.281, incorporado según Ley N° 20.190, de fecha 5 de septiembre de 2007, es de 10.000 UF. Asimismo, la Administradora deberá constituir una garantía en beneficio de los fondos de terceros, dicha garantía será por un monto inicial de 10.000 UF o el equivalente al 1% del patrimonio promedio diario del fondo, si este último resultare mayor, para dar cumplimiento con lo dispuesto en los artículos N° 225 y 226 de la Ley N° 18.045.

Año 2014

- El promedio equivalente al 1% del patrimonio promedio del Fondo Caja-Andes en el año calendario 2013, fue de 52.390,55 UF
- El promedio equivalente al 1% del patrimonio promedio del Fondo CCAF Variable en el año calendario 2013, fue de 3.402,09 UF
- El patrimonio mantenido por esta Administradora al 31 de marzo de 2014 es de M\$ 580.950.-, correspondiendo a 24.609,22 UF, cifra que supera los mínimos exigidos por la Ley N° 19.281 en su artículo N° 55 letra A.

Año 2013

- El promedio equivalente al 1% del patrimonio promedio del Fondo Caja-Andes en el año calendario 2012, fue de 47.835,78 UF
- El promedio equivalente al 1% del patrimonio promedio del Fondo CCAF Variable en el año calendario 2012, fue de 4.063,87 UF
- El patrimonio mantenido por esta Administradora al 31 de diciembre de 2013 es de M\$ 500.612.-, correspondiendo a 21.476,68 UF, cifra que supera los mínimos exigidos por la Ley N° 19.281 en su artículo N° 55 letra A.

Nota 28 - De las sociedades sujetas a normas especiales, continuación

b) Fondos Administrados

Al 31 de marzo de 2014 el patrimonio de los Fondos administrados está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

Fondo Caja Andes	Patrimonio M\$	Nº de Cuentas
Ley Nº 19.281	132.500.431	295.384
Ley Nº 19.768	3.061.249	1.504
Total	135.561.680	296.888

Fondo CCAF Variable	Patrimonio M\$	Nº de Cuentas
Ley Nº 19.281	6.013.365	5.421
Ley Nº 19.768	961.410	219
Total	6.974.775	5.640

Total Fondos Administrados	Patrimonio M\$	Nº de Cuentas
Ley Nº 19.281	138.513.796	300.805
Ley Nº 19.768	4.022.659	1.723
Total	142.536.455	302.528

c) Cuadro explicativo fondos administrados

Fondos Administrados	Patrimonio	
	M\$	UF
Fondo Caja Andes	132.589.055	5.616.521,51
Fondo Caja Variable	6.983.536	295.825,18
Suma de Patrimonios Promedios diarios	139.572.591	5.912.346,69
1% de la suma de los patrimonios diarios	1.395.726	59.123,47
Mínimo para constituirse	236.070	10.000,00
Mínimo Exigido	1.395.726	59.123,47

Nota 29 - Hechos relevantes

EJERCICIO 2014

Con fecha 7 de enero de 2014, se publicó la Ley N° 20.712, relativa a la Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, también conocida como Ley única de fondos, con esta Ley se crea un único cuerpo legal aplicable a la industria de la administración de fondos de terceros, que busca simplificar y modernizar la legislación aplicable, así como atraer inversión extranjera al mercado de capitales. Esta Ley modifica sustancialmente a la Ley N° 19.281, la cual establece normas sobre arrendamiento de viviendas con promesa de compraventa, con el objeto de disminuir los costos asociados a la gestión de ahorros para la vivienda y permitir una mejor diversificación de los recursos originados en ese ahorro, se elimina la obligación de contratar los servicios de una administradora de fondos para la vivienda y de tener que conformar un fondo especial para la inversión de tales recursos, permitiendo a las instituciones recaudadoras invertir directamente los recursos en fondos nacionales que cumplan las condiciones que se establecen por Ley.

EJERCICIO 2013

Con fecha 24 de abril de 2013 se efectuó la 18° Junta General Ordinaria de Accionistas, donde se realizó la renovación total del Directorio de la Sociedad y se presentó la renuncia de don Ricardo Villegas Méndez, quedando en su remplazo don Guido Acuña García.

Además, se aprueba la propuesta de distribución de dividendos entregada por el directorio, por lo cual, se aprueba la distribución de \$179.941.337.- como dividendos a nuestros accionista. El cual se cancelará dentro de los 30 días transcurridos desde la fecha de la Junta de Accionistas (según Ley N° 18.046, Art.81).

Posteriormente, el mismo día 24 de abril de 2013 en sesión 208/04, se realizó la primera reunión de Directorio donde se procedió a la elección del Presidente y Vicepresidente. El directorio de la Sociedad quedó conformado de la siguiente manera:

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

Nota 30 - Activos y pasivos por moneda

a) Moneda Funcional

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

b) Moneda de Presentación

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

Nota 30 - Activos y pasivos por moneda, continuación

Detalle de Activos y Pasivos por monedas:

Descripción del Concepto	31-03-14 M\$	31-12-13 M\$
Activos		
Activos Liquidos (Presentación)		
Efectivo y Equivalente al Efectivo		
\$ No Reajutable	169.800	144.846
UF	380.240	342.162
Otros Activos Financieros Corrientes		
\$ No Reajutable	-	-
UF	16.848	17.613
Otros Activos No Financieros Corrientes		
\$ No Reajutable	5.318	-
Cuentas por Cobrar de Corto y Largo Plazo		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
\$ No Reajutable	4.045	2.249
Resto de activos		
\$ No Reajutable	108.618	94.777
Total de activos (Resumen)		
\$ No Reajutable	287.781	241.872
UF	397.088	359.775
Total activos clasificados por moneda	684.869	601.647

Nota 30 - Activos y pasivos por moneda, continuación

Rubro	31-03-14				31-12-13			
	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	110		-		5.606		-	
Cuentas por pagar Empresas Relacionadas Corrientes \$ No Reajustables	11.300		-		10.450		-	
Resto de pasivos \$ No Reajustables	92.509		-		84.979		-	
Total de pasivos (Resumen) \$ No Reajustables	103.919		-		101.035		-	
Total pasivos clasificados por moneda	103.919	-	-	-	101.035	-	-	-



Nota 31 - Hechos posteriores

Con fecha 23 de abril de 2014 se efectuó la 19° Junta General Ordinaria de Accionistas, donde se aprueba la propuesta de distribución de dividendos entregada por el directorio, por lo cual, se aprueba la distribución de \$242.704.865.- como dividendos a nuestros accionista y se procede al pago por medio de una carta con cheque a cada accionista.

Los Estados Financieros de la Administradora correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2014 fueron aprobados por el Directorio en Sesión N° 221/05 celebrada el día 14 de mayo de 2014.