

Estados Financieros

**SOCIEDAD AMINISTRADORA DE FONDOS
DE CESANTIA DE CHILE II S.A.**

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2015 y 2014*

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE CESANTIA DE CHILE II S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

Índice

- Ficha Estadística Codificada Uniforme.
- Notas Explicativas a los Estados Financieros.
- Resumen de Hechos Relevantes del Ejercicio.
- Análisis Razonado de los Estados Financieros.

Informe del Auditor Independiente

Señores

Presidente, Accionistas y Directores de

Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2 a). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2 a.

Énfasis en un asunto - Cambio contable

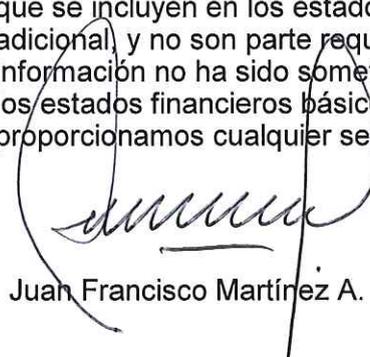
Como se indica en Nota 2 a) a los estados financieros, con fecha 2 de marzo de 2015, la Superintendencia de Pensiones emitió el Oficio Ordinario N° 4673, mediante el cual requirió registrar en patrimonio para el ejercicio 2014, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidas como efecto directo del incremento gradual en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, afectando la comparabilidad con los estados financieros del ejercicio 2015, en lo referido a estas cuentas. No se modifica nuestra opinión en relación con este asunto.

Énfasis en un asunto - Revelación y cuantificación de diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera

Con fecha 23 de enero de 2015, mediante Oficio 1.467, la Superintendencia de Pensiones manifestó su interpretación en relación a que no existiría diferencia, entre el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), respecto al reconocimiento de los ingresos y gastos asociados a la administración de los fondos de cesantía. La compañía acogió el mencionado oficio en la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015, y en consecuencia, no ha revelado ni cuantificado esta diferencia en nota a los estados financieros (Nota 2a)). En base a nuestra interpretación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 18, estimamos que esta diferencia si existe. No se modifica nuestra opinión en relación con este asunto.

Otros Asuntos, Información No Auditada Incorporada en los Estados Financieros Adjuntos

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos, tomados como un todo, y por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014. De acuerdo a lo anterior, los estados de resultados integrales por los períodos comprendidos entre el 1 de octubre y 31 de diciembre de 2015 y 2014, y el Análisis Razonado que se incluyen en los estados financieros adjuntos, se presentan con el propósito de análisis adicional, y no son parte requerida de los estados financieros básicos auditados. Tal información no ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni proporcionamos cualquier seguridad sobre esta información.



Juan Francisco Martínez A.

EY LTDA.

Santiago, 25 de febrero de 2016

Estados Financieros

***SOCIEDAD AMINISTRADORA DE FONDOS
DE CESANTIA DE CHILE II S.A.***

31 de diciembre de 2015 y 2014

ESTADOS FINANCIEROS

2.01 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS

Tipo de moneda	Pesos
Tipo de estado	Individual
Expresión de	Miles de Pesos

Razón social
RUT

Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.
76.237.243-6

ACTIVOS	N° de Nota	Af: 31-12-2015	Af: 31-12-2014	Saldo al inicio
		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	
ACTIVOS CORRIENTES				
11.11.010 Efectivo y equivalente al efectivo	4	398.373	216.925	0
11.11.020 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		0	0	0
11.11.030 Activos financieros disponibles para la venta	12.b.1	2.262.013	6.484.189	0
11.11.040 Otros activos financieros	12.b.1.2	8.326.211	0	0
11.11.050 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	12.b.3.2	586.269	945.901	0
11.11.060 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		0	0	0
11.11.070 Inventarios	8	0	0	0
11.11.080 Activos de coberturas		0	0	0
11.11.090 Activos dados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0
11.11.100 Pagos Anticipados	25.3	85.345	93.130	0
11.11.110 Cuentas por cobrar por impuestos corrientes		3.190	46.580	0
11.11.120 Otros Activos corrientes		69.199	68.123	0
11.11.130 Subtotal activos corrientes		9.730.600	7.854.848	0
11.11.200 Activos no corrientes y grupos de desapropiación mantenidos para la venta		0	0	0
11.11.000 TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		9.730.600	7.854.848	0
ACTIVOS NO CORRIENTES				
12.11.010 Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0
12.11.020 Otros activos financieros, no corrientes		0	0	0
12.11.030 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		128.438	99.056	0
12.11.040 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		0	0	0
12.11.050 Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación		0	0	0
12.11.060 Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación		0	0	0
12.11.070 Activos intangibles,	16	4.015.212	3.350.489	0
12.11.080 Propiedades, planta y equipo, Neto	14.3	2.835.038	3.226.825	0
12.11.090 Propiedades de Inversión		0	0	0
12.11.100 Activos por impuestos diferidos	10	314.210	428.289	0
12.11.110 Activos dados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0
12.11.120 Activos de cobertura		0	0	0
12.11.130 Pagos anticipados		0	0	0
12.11.140 Efectivo de utilización restringida o dados en garantía		0	0	0
12.11.150 Otros activos, no corrientes	25.3	29.948	67.920	0
12.11.000 TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		7.322.846	7.172.579	0
10.11.000 TOTAL ACTIVOS		17.053.446	15.027.427	0

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 PASIVOS Y PATRIMONIO

Tipo de moneda	Pesos
Tipo de estado	Individual
Expresión de	Miles de Pesos

Razón social
 RUT

Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.
76.237.243-6

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	N° de Nota	Al: 31-12-2015	Al: 31-12-2014	Saldo al Inicio
		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	
PASIVOS CORRIENTES				
21.11.010		0	0	0
21.11.020		0	0	0
21.11.030	26.2	315.828	280.327	0
21.11.040		717.787	335.381	0
21.11.050	9.a	11.338	9.038	0
21.11.060	24	947.765	460.668	0
21.11.070		36.289	32.602	0
21.11.080	26.2	825.193	753.677	0
21.11.090		0	0	0
21.11.100		0	0	0
21.11.110		0	0	0
21.11.120		156.428	131.854	0
21.11.130		3.010.628	2.013.547	0
21.11.200		0	0	0
21.11.000		3.010.628	2.013.547	0
PASIVOS NO CORRIENTES				
22.11.010		0	0	0
22.11.020		0	0	0
22.11.030	25.2	136.684	289.462	0
22.11.040		0	0	0
22.11.050		0	0	0
22.11.060	24	162.799	77.137	0
22.11.070		0	0	0
22.11.080		0	0	0
22.11.090		0	0	0
22.11.100		0	0	0
22.11.110		0	0	0
22.11.000		299.483	366.599	0
PATRIMONIO NETO				
23.11.010	18.2	12.858.904	12.858.904	0
23.11.020		0	0	0
23.11.030	18.3	170.253	222.624	0
23.11.040	18.4	714.178	(434.247)	0
23.11.000		13.743.335	12.647.281	0
20.11.000		17.053.446	15.027.427	0

2.02 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES



A) ESTADO DE RESULTADOS

Tipo de moneda	Pesos
Tipo de estado	Individual
Expresión de	Miles de Pesos

Razón social	Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.
RUT	76.237.243-6

	N° de Nota	Al: 31-12-2015	Al: 31-12-2014	Al: 31-12-2015	Al: 31-12-2014
		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	Trimestre Actual M\$	Trimestre Anterior M\$
31.11.010 Ingresos ordinarios	5	22.978.196	19.572.483	6.030.482	5.247.352
31.11.020 Gastos de personal (menos)		(9.361.851)	(7.125.019)	(2.688.259)	(2.239.725)
31.11.030 Depreciación y amortización (menos)	14 - 16	(1.401.592)	(1.135.191)	(323.789)	(307.585)
31.11.040 Pérdidas por deterioro (reversiones) neto (menos)		0	0	0	0
31.11.050 Investigación y desarrollo (menos)		0	0	0	0
31.11.060 Costos de reestructuración (menos)		0	0	0	0
31.11.070 Otros gastos varios de operación (menos)		(11.008.952)	(10.075.402)	(2.837.178)	(2.887.122)
31.11.080 Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo		0	0	0	0
31.11.090 Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0
31.11.100 Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta		0	112	0	112
31.11.110 Costos financieros (menos)		(109.978)	(105.834)	(30.804)	(26.995)
31.11.120 Ganancia (pérdida) procedente de inversiones		311.515	192.465	131.796	48.359
31.11.130 Plusvalía negativa inmediatamente reconocida		0	0	0	0
31.11.140 Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación		0	0	0	0
31.11.150 Diferencias de cambio	19	42.095	(29.818)	54.275	(8.333)
31.11.160 Resultados por unidades de reajuste		0	0	0	0
31.11.170 Otros ingresos distintos de los de operación (más)		4.288	15.315	455	14.246
31.11.180 Otros gastos distintos de los de operación (menos)		(86.195)	(4.973)	(83.714)	(4.973)
31.11.190 Ganancia (pérdida) antes de impuesto		1.367.526	1.304.138	153.468	(164.665)
31.11.200 Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias		(219.101)	(83.064)	(52.356)	83.190
31.11.310 Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto	10 c	1.148.425	1.221.074	101.113	(81.475)
31.11.320 Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto		0	0	0	0
31.11.300 Ganancia (pérdida)		1.148.425	1.221.074	101.113	(81.475)
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN					
Acciones comunes:					
32.12.110 Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0	0	0	0
32.12.120 Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Continuas		2,01	2,14	0,18	(0,14)
32.12.100 Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción		2,01	2,14	0,18	(0,14)
Acciones comunes diluidas:					
32.12.210 Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0	0	0	0
32.12.220 Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción de Operaciones Continuas		0	0	0	0
32.12.200 Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción		0	0	0	0

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Tipo de moneda	Pesos
Tipo de estado	Individual
Expresión de	Miles de Pesos

Razón social	Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.
RUT	76.237.243-6

	N° de Nota	Al: 31-12-2015	Al: 31-12-2014	Al: 31-12-2015	Al: 31-12-2014
		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	Trimestre Actual M\$	Trimestre Anterior M\$
33.10.000 Ganancia (Pérdida)		1.148.425	1.221.074	101.113	(81.475)
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto					
33.20.010 Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos		0	0	0	0
33.20.020 Activos financieros disponibles para la venta		(56.207)	41.982	(52.363)	6.655
33.20.030 Cobertura de flujo de caja		0	0	0	0
33.20.040 Variaciones de valor razonable de otros activos		0	0	0	0
33.20.050 Ajustes por conversión		0	0	0	0
33.20.060 Ajustes de asociadas coligadas		0	0	0	0
33.20.070 Ganancia (Pérdida) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones		(10.024)	73	18.092	73
33.20.080 Otros ajustes al patrimonio neto		0	0	0	0
33.20.090 Impto. a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el pat. neto		13.860	(14.122)	14.004	(1.817)
33.20.000 Total otros Ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		(52.371)	27.933	(20.267)	6.911
33.30.000 Total resultado de Ingresos y gastos integrales		1.096.054	1.249.007	80.846	(74.564)
Resultado de Ingresos y gastos integrales del ejercicio atribuibles a:					
34.10.010 Resultado de Ingresos y gastos integrales atribuible a los accionistas mayoritarios		1.096.054	1.249.007	80.846	(74.564)
34.10.020 Resultado de Ingresos y gastos integrales atribuible a participaciones minoritarias		0	0	0	0
34.10.000 Total resultado de Ingresos y gastos integrales		1.096.054	1.249.007	80.846	(74.564)

2.03 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Tipos de moneda:
 Tipo de estado:
 Expresión de cifras:

Razón social:
 RUT:

Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.
 76.237.243-6

Firmado para Efectos
 FNS
 SANCHEZ Y TORRES LTDA.

N° de Nota	Cambios en el patrimonio emitido							Cambios en otras reservas							Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	Cambios en patrimonio neto, total
	Acciones Ordinarias							Acciones Preferentes								
	Capital en acciones	Prima de emisión	Capital en acciones	Prima de emisión	Reservas para dividendos propuestos	Reservas legales y estatutarias	Reservas de conversión	Reservas por revaluación	Reservas de coberturas	Reservas disponibles para la venta	Ingreso acumulado a activos no corrientes y grupos en desamortización mantenidos para la venta	Otras reservas varias	Cambios en acciones propias en cartera			
41.10.010	12.858.904	-	-	-	-	-	-	-	53.127	159.487	-	-	-	(34.247)	12.847.281	
41.20.010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	
41.20.020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
41.20.030	12.858.904	0	0	0	0	0	0	0	53.127	159.487	0	0	0	(34.247)	12.847.281	
41.30.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	
Cambios																
41.40.010																
41.40.010.010																
41.40.010.020																
41.40.010.021																
41.40.010.022																
41.40.010.023																
41.40.010.024																
41.40.010.025																
41.40.010.026																
41.40.010.027																
41.40.010.028																
41.40.010.029																
41.40.010.030																
41.40.020																
41.40.030																
41.40.040																
41.40.050																
41.40.060																
41.40.070																
41.40.080																
41.40.090																
41.40.100																
41.40.110																
41.40.120																
41.40.130																
41.40.140																
41.40.150																
41.40.160																
41.40.170																
41.40.180																
41.40.000	18	12.858.904	0	0	0	0	0	0	6.392	0	0	0	0	714.178	13.743.335	

2.03 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Tipo de moneda Individual
 Tipo de estado Bilíes de Pesos
 Expresión de cifras

Razón social RUT

Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.
 76-237-243-6

N° de Nota	Cambios en otras reservas										Cambios en capital emitido			Cambios en resultados retenidos (periodos abrumados)	Cambios en patrimonio neto, total	
	Reservas para dividendos propuestos	Reservas legadas y estatutarias	Reservas de conversión	Reservas por revaluación	Reservas de coberturas	Reservas de disponibles para la venta	Ingreso acumulado (gasto) relativo a activos no corrientes y grupos en desproporción para la venta	Otras reservas varias	Cambios en acciones propias en cartera	Acciones Ordinarias		Acciones Preferentes				
										Capital en acciones	Prima de emisión	Prima de emisión				
42.10.000	0	0	0	0	0	25.267	0	169.424	0	0	12.858.904	0	0	0	(1.896.873)	11.366.722
Ajustes de ejercicios anteriores																
42.20.010																
42.20.020																
42.20.030																
42.30.000																
Saldo inicial ajustado																
Cambios																
42.40.010																
42.40.010.010																
42.40.010.021																
42.40.010.022																
42.40.010.023																
42.40.010.024																
42.40.010.025																
42.40.010.026																
42.40.010.027																
42.40.010.028																
42.40.010.029																
42.40.010.030																
42.40.020																
42.40.030																
42.40.040																
42.40.050																
42.40.060																
42.40.070																
42.40.080																
42.40.100																
42.40.110																
42.40.120																
42.40.130																
42.40.140																
42.40.150																
42.40.160																
42.40.170																
42.40.180																
Saldo final periodo anterior 31/12/2014																
18	12.858.904	0	0	0	0	53.127	0	169.424	0	0	12.858.904	0	0	0	(434.247)	12.647.281

Firmado para Fiecos de FNS

2.04) ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

Tipo de moneda	Pesos
Tipo de estado	Individual
Expresión de	Miles de Pesos

Razón social	Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.
RUT	76.237.243-6

		N° de Nota	Al: 31-12-2015 Ejercicio Actual M\$	Al: 31-12-2014 Ejercicio Anterior M\$
Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones				
50.11.010	Ingresos por comisiones	5	22.869.728	19.429.214
50.11.020	Pagos a proveedores		(11.917.601)	(9.967.750)
50.11.030	Remuneraciones pagadas		(8.757.904)	(6.628.546)
50.11.040	Pagos por desembolsos de reestructuración		0	0
50.11.050	Pagos recibidos por impuesto sobre el valor agregado		0	0
50.11.060	Pagos remitidos por impuesto sobre el valor agregado		0	0
50.11.070	Otros cobros de operaciones		585.591.455	489.109.881
50.11.080	Otros pagos de operaciones		(584.195.985)	(489.222.994)
50.11.000	Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones		3.589.693	2.719.805
Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación				
50.12.010	Importes recibidos por dividendos clasificados como de operación		0	0
50.12.020	Pagos por dividendos clasificados como de operaciones		0	0
50.12.030	Importes recibidos por intereses clasificados como de operación		312.855	193.106
50.12.040	Pagos por intereses clasificados como de operaciones		(65.325)	(57.678)
50.12.050	Importes recibidos por impuestos a las ganancias		0	0
50.12.060	Pagos por impuestos a las ganancias		0	0
50.12.070	Otras entradas procedentes de otras actividades de operación		0	0
50.12.080	Otras salidas procedentes de otras actividades de operación		0	0
50.12.000	Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación		247.530	135.428
50.10.000	Flujos de efectivo netos de (utilizados en) operaciones		3.837.223	2.855.233
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión				
50.20.010	Importes recibidos por desapropiación de propiedades, planta y equipo		0	101
50.20.020	Importes recibidos por desapropiación de activos intangibles		0	0
50.20.030	Importes recibidos por desapropiación de propiedades de inversión		0	0
50.20.040	Importes recibidos por desapropiación de coligadas		0	0
50.20.050	Importes recibidos por desapropiación de otros activos financieros		0	0
50.20.060	Importes recibidos por desapropiación de activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		0	0
50.20.070	Importes recibidos por desapropiación de otros activos		0	0
50.20.080	Reembolso de anticipos de préstamos de efectivo y préstamos recibidos		0	0
50.20.090	Otros flujos de efectivo generados por actividades de inversión		21.216.261	12.814.000
50.20.100	Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(23.064.988)	(14.211.000)
50.20.110	Importes recibidos por dividendos clasificados como de inversión		0	0
50.20.120	Importes recibidos por intereses recibidos clasificados como de inversión		0	0
50.20.130	Incorporación de propiedad, planta y equipo		(535.114)	(1.553.429)
50.20.140	Pagos por la adquisición de propiedades de inversión		0	0
50.20.150	Pagos para adquirir activos intangibles		(911.842)	(19.990)
50.20.160	Pagos para adquirir coligadas		0	0
50.20.170	Préstamos a entidades relacionadas		0	0
50.20.180	Préstamos a entidades no relacionadas		0	0
50.20.190	Pagos para adquirir otros activos financieros		0	0
50.20.200	Pagos para adquirir activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		0	0
50.20.210	Otros desembolsos de inversión		0	0
50.20.000	Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión		(3.295.683)	(2.970.318)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento				
50.30.010	Importes recibidos por emisión de instrumentos de patrimonio neto		0	0
50.30.020	Importes recibidos por emisión de acciones propias en cartera		0	0
50.30.030	Obtención de préstamos		0	0
50.30.040	Importes recibidos por emisión de otros pasivos financieros		0	0
50.30.050	Préstamos de entidades relacionadas		0	0
50.30.060	Ingresos por otras fuentes de financiamiento		0	0
50.30.070	Adquisición de acciones propias		0	0
50.30.080	Pagos de préstamos		0	0
50.30.090	Pagos de otros pasivos financieros		0	0
50.30.100	Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(315.439)	(227.227)
50.30.110	Pagos de préstamos a entidades relacionadas		0	0
50.30.120	Pagos por intereses clasificados como financieros		(44.653)	(48.156)
50.30.130	Pagos de dividendos por la entidad que informa		0	0
50.30.140	Otros flujos de efectivo generados por actividades de financiamiento		0	0
50.30.150	Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento		0	0
50.30.000	Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento		(360.092)	(275.383)
50.40.000	Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes al efectivo		181.448	(390.468)
50.50.000	Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		0	0
50.60.000	Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo inicial		216.926	607.393
50.00.000	Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo final	4	398.373	216.926

2.06) ESTADO COMPLEMENTARIOS

i) PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA

Tipo de moneda	Pesos
Tipo de estado	Individual
Expresión de	Miles de Pesos

Razón social	Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.
RUT	76.237.243-6

		Al: 31-12-2015	Al: 31-12-2014
		Ejercicio Actual	Ejercicio
		M\$	Anterior M\$
60.10.010	Total patrimonio contable (Más)	13.743.335	12.647.281
60.10.020	Acreencias corrientes en entidades relacionadas (Menos)	0	0
60.10.030	Inversiones corrientes en entidades relacionadas (Menos)	0	0
60.10.040	Acreencias no corrientes en entidades relacionadas (Menos)	0	0
60.10.050	Inversiones no corrientes en entidades relacionadas (Menos)	0	0
60.10.060	Plusvalía adquirida (Menos)	0	0
60.00.000	PATRIMONIO NETO	13.743.335	12.647.281
CÁLCULO DEL CAPITAL MÍNIMO EN UNIDADES DE FOMENTO			
61.00.000	PATRIMONIO NETO MANTENIDO EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO	536.240	513.551
62.00.000	CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO EN UNIDADES DE FOMENTO	20.000	20.000
63.00.000	SUPERÁVIT (DÉFICIT) DE CAPITAL EN UNIDADES DE FOMENTO	516.240	493.551

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ii) INFORMACIÓN GENERAL, ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

90.10.000 Identificación			
90.10.010	Razón social de la Sociedad Administradora	Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	
90.10.020	Fecha a la que corresponde la información (día-mes-año)	31-12-2015	
90.10.030	Número de autorización que autoriza su existencia	069	
90.10.040	Fecha de la Resolución que autoriza su existencia	01 de octubre de 2013	
90.10.050	RUT	76.237.243-6	
90.10.060	Teléfono	2 927 68 00	
90.10.070	Domicilio legal	Huérfanos 670 piso 14	
90.10.080	Casilla	---	
90.10.090	Ciudad	Santiago	
90.10.100	Región	Metropolitana	
90.10.110	Domicilio Administrativo	Huérfanos 670 piso 14	
90.10.120	Ciudad	Santiago	
90.10.130	Región	Metropolitana	
90.10.140	Fax	---	
90.10.150	Página WEB	www.afc.cl	
90.20.000 Administración			
	Nombre	Rut	
90.20.010	Representante legal	Víctor Patricio Calvo Ebensperger 3.603.599-4	
90.20.020	Gerente general	Víctor Patricio Calvo Ebensperger 3.603.599-4	
90.20.030	Presidente	Jorge Cruz Díaz 6.334.238-6	
90.20.040	Vicepresidente	Rosa Cecilia Ackermann O'Reilly 6.815.816-8	
90.20.050	Director	Roberto Karmelic Olivera 4.907.420-4	
90.20.060	Director	Alfonso Serrano Spoerer 4.754.959-0	
90.20.070	Director	Rafael Aldunate Valdés 5.193.449-0	
90.20.080	Director (Suplente)	Pedro Arturo Vicente Molina 6.265.640-9	
90.20.090	Director (Suplente)	Miguel Angel Domenech Corradossi 6.057.866-4	
90.20.100	Director		
90.20.110	Director		
90.20.120	Director		
90.20.130	Director		
90.20.140	Director		
90.20.150	Director		
90.20.160	Director		
90.20.170	Director		
90.20.180	Director		
90.30.000 Propiedad			
	Accionista	Porcentaje	
90.30.010	BBVA Rentas e Inversiones Limitada	48,60%	
90.30.020	AFP Capital S.A.	29,40%	
90.30.030	AFP Cuprum S.A.	16,70%	
90.30.040	AFP Planvital S.A.	5,30%	
90.30.050			
90.30.060			
90.30.070			
90.30.080			
90.30.090			
90.30.100			
90.30.110			
90.30.120			
90.40.000 Otra información			
90.40.010	Total accionistas	4	
90.40.020	Total de trabajadores	577	

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
 III) CLASES DE ACTIVOS

Tipo de moneda	Pesos
Tipo de estado	Individual

Razón social
 RUT

Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A. 76.237.243-6

		Al: 31-12-2015 Ejercicio Actual M\$	Al: 31-12-2014 Ejercicio Anterior M\$	Saldo al Inicio
Clases de activos				
Clases de efectivo y equivalentes al efectivo				
11.11.010	Efectivo y equivalentes al efectivo	398.373	216.926	0
11.11.010.010	Efectivo en caja	4.990	12.500	0
11.11.010.020	Saldos en bancos	393.383	204.425	0
11.11.010.021	Bancos de uso general	393.383	204.425	0
11.11.010.022	Banco pago de prestaciones por cesantía	0	0	0
11.11.010.030	Otro efectivo y equivalentes al efectivo	0	0	0
Clases de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
11.11.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0	0	0
11.11.020.010	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de patrimonio	0	0	0
11.11.020.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, fondos mutuos	0	0	0
11.11.020.030	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda	0	0	0
11.11.020.040	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, otros	0	0	0
Clases de activos financieros disponibles para la venta				
11.11.030	Activos financieros disponibles para la venta	2.262.013	6.484.189	0
11.11.030.010	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	0	0	0
11.11.030.020	Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	2.262.013	6.484.189	0
11.11.030.030	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0	0
11.11.030.040	Activos financieros disponibles para la venta, otros corrientes	0	0	0
12.11.010	Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0
12.11.010.010	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	0	0	0
12.11.010.020	Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	0	0	0
12.11.010.030	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0	0
12.11.010.040	Activos financieros disponibles para la venta, otros	0	0	0
Clases de otros activos financieros				
11.11.040	Otros activos financieros	6.326.211	0	0
11.11.040.010	Activos financieros mantenidos al vencimiento	6.326.211	0	0
11.11.040.020	Otros activos financieros	0	0	0
12.11.020	Otros activos financieros, corriente	0	0	0
Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto				
11.11.050	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	586.269	945.901	0
11.11.050.010	Deudores comerciales, neto	3.758	6.536	0
11.11.050.020	Comisiones por cobrar, neto	399.781	373.408	0
11.11.050.030	Cuentas por cobrar a los Fondos de Cesantía, neto	29.766	478.463	0
11.11.050.040	Otras cuentas por cobrar al Estado, neto	1.642	13.877	0
11.11.050.050	Otras cuentas por cobrar, neto	151.322	73.617	0
12.11.030	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	128.438	99.056	0
12.11.030.010	Deudores comerciales, neto	0	0	0
12.11.030.020	Otras cuentas por cobrar, neto	128.438	99.056	0
Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar				
11.11.050.001	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	604.627	934.540	0
11.11.050.011	Deudores comerciales, bruto	3.758	9.052	0
11.11.050.021	Comisiones por cobrar, bruto	399.781	373.408	0
11.11.050.031	Cuentas por cobrar a los Fondos de Cesantía, bruto	29.766	478.463	0
11.11.050.041	Otras cuentas por cobrar, bruto	151.322	73.617	0
12.11.030.001	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	128.438	99.056	0
12.11.030.011	Deudores comerciales, bruto	0	0	0
12.11.030.021	Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero, bruto	0	0	0
12.11.030.031	Otras cuentas por cobrar, bruto	128.438	99.056	0
Clases de deterioro debido a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar				
11.11.050.002	Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	0	(2.516)	0
11.11.050.012	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	(2.516)	0
11.11.050.022	Comisiones por cobrar, deterioro por comisiones por cobrar de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.032	Cuentas por cobrar a los Fondos de Cesantía, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.042	Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
12.11.030.002	Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	0	0	0
12.11.030.012	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
12.11.030.022	Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
12.11.030.032	Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
Clases de cuentas por cobrar a entidades relacionadas				
11.11.060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0	0	0
11.11.060.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Sociedad Administradora	0	0	0
11.11.060.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Sociedad Administradora	0	0	0
12.11.040	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0	0	0
12.11.040.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas al giro de la Sociedad Administradora	0	0	0
12.11.040.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Sociedad Administradora	0	0	0
Clases de inventarios				
11.11.070	Inventarios	0	0	0
11.11.070.010	Mercaderías	0	0	0
11.11.070.020	Otros inventarios	0	0	0
Clases de inversiones contabilizadas por el método de la participación				
12.10.010	Inversiones contabilizadas por el método de la participación	0	0	0
12.11.050	Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	0	0	0
12.11.060	Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación	0	0	0

Clases de activos intangibles, neto, vida finita y vida indefinida			
12.11.070	Activos intangibles	4.016.212	3.350.489
12.11.070.010	Activos intangibles de vida finita, neto	0	0
12.11.070.020	Activos intangibles de vida indefinida, neto	0	0
12.11.070.030	Plusvalía adquirida, neto	0	0
12.11.070.040	Activos intangibles identificables, neto	4.016.212	3.350.489
12.11.070.041	Costos de desarrollo, neto	0	0
12.11.070.042	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	0	0
12.11.070.043	Programas informáticos, neto	3.122.463	3.350.489
12.11.070.044	Otros activos intangibles identificables, neto	892.749	0
Clases de activos intangibles, bruto			
12.11.070.001	Activos intangibles, bruto	4.937.708	3.872.347
12.11.070.011	Activos intangibles de vida finita, bruto	0	0
12.11.070.031	Plusvalía comprada, bruto	0	0
12.11.070.041	Activos intangibles identificables, bruto	4.937.708	3.872.347
12.11.070.041.011	Costos de desarrollo, bruto	0	0
12.11.070.041.021	Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto	0	0
12.11.070.041.031	Programas informáticos, bruto	4.044.959	3.872.347
12.11.070.041.041	Otros activos intangibles identificables, bruto	892.749	0
Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles			
12.11.070.002	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	(922.496)	(521.858)
12.11.070.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles de vida finita	0	0
12.11.070.032	Deterioro de valor acumulado, plusvalía comprada	0	0
12.11.070.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles identificables	(922.496)	(521.858)
12.11.070.042.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, costos de desarrollo	0	0
12.11.070.042.022	Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0
12.11.070.042.032	Amortización acumulada y deterioro de valor, programas informáticos	(922.496)	(521.858)
12.11.070.042.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables	0	0
Clases de propiedades, planta y equipo, neto			
12.11.080	Propiedades, planta y equipo, neto	2.835.038	3.226.825
12.11.080.010	Construcción en curso, neto	0	0
12.11.080.020	Terrenos, neto	0	0
12.11.080.030	Edificios, neto	0	0
12.11.080.040	Planta y equipo, neto	184.727	180.445
12.11.080.050	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	9.844	13.568
12.11.080.060	Instalaciones fijas y accesorios, neto	0	0
12.11.080.070	Vehículos de motor, neto	18.069	24.447
12.11.080.080	Mejoras de bienes arrendados, neto	2.324.785	2.610.356
12.11.080.090	Otras propiedades, planta y equipo, neto	297.613	398.009
Clases de propiedades, planta y equipo, bruto			
12.11.080.001	Propiedades, planta y equipo, bruto	4.674.282	4.108.279
12.11.080.011	Construcción en curso, bruto	0	0
12.11.080.021	Terrenos, bruto	0	0
12.11.080.031	Edificios, bruto	0	0
12.11.080.041	Planta y equipo, bruto	238.926	201.244
12.11.080.051	Equipamiento de tecnologías de la información, bruto	16.878	16.878
12.11.080.061	Instalaciones fijas y accesorios, bruto	0	0
12.11.080.071	Vehículos de motor, bruto	27.551	27.551
12.11.080.081	Mejoras de bienes arrendados, bruto	3.678.129	3.274.537
12.11.080.091	Otras propiedades, planta y equipo, bruto	712.798	588.069
Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo			
12.11.080.002	Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	(1.839.244)	(881.454)
12.11.080.012	Deterioro de valor acumulado, construcción en curso	0	0
12.11.080.022	Deterioro de valor acumulado, terrenos	0	0
12.11.080.032	Depreciación acumulada y deterioro de valor, edificios	0	0
12.11.080.042	Depreciación acumulada y deterioro del valor, planta y equipo	(54.199)	(20.799)
12.11.080.052	Depreciación acumulada y deterioro de valor, equipamiento de tecnologías de la información	(7.034)	(3.310)
12.11.080.062	Depreciación acumulada y deterioro de valor, instalaciones fijas y accesorios	0	0
12.11.080.072	Depreciación acumulada y deterioro de valor, vehículos de motor	(9.482)	(3.104)
12.11.080.082	Depreciación acumulada y deterioro de valor, mejoras de los bienes arrendados	(1.353.344)	(664.181)
12.11.080.092	Depreciación acumulada y deterioro del valor, otros	(415.186)	(190.060)
Clases de propiedades de inversión			
12.11.090	Propiedades de inversión, neto	0	0
12.11.090.010	Propiedades de inversión, bruto, modelo del costo	0	0
12.11.090.020	Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades de inversión, modelo del costo	0	0
Clases de activos de cobertura			
11.11.080	Activos de cobertura	0	0
11.11.080.010	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0
11.11.080.020	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0
11.11.080.030	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0
11.11.080.040	Activos de cobertura, derivados crediticios	0	0
11.11.080.050	Activos de cobertura, otros derivados	0	0
11.11.080.060	Activos de cobertura, no derivados	0	0
11.11.080.070	Activos de cobertura, micro-cobertura	0	0
11.11.080.071	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonable	0	0
11.11.080.072	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0
11.11.080.073	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	0	0
11.11.080.080	Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0
11.11.080.090	Activos de cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0
11.11.080.100	Otros activos de cobertura	0	0
12.11.120	Activos de cobertura	0	0
12.11.120.010	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0
12.11.120.020	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0
12.11.120.030	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0
12.11.120.040	Activos de cobertura, derivados crediticios	0	0
12.11.120.050	Activos de cobertura, otros derivados	0	0
12.11.120.060	Activos de cobertura, no derivados	0	0
12.11.120.070	Activos de cobertura, micro-cobertura	0	0
12.11.120.071	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonable	0	0
12.11.120.072	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0
12.11.120.073	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	0	0
12.11.120.080	Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0
12.11.120.090	Activos de cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0
12.11.120.100	Otros activos de cobertura	0	0

Clases de activos por impuestos				
12.10.020	Activos por impuestos	317.400	474.869	0
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	3.190	46.580	0
12.11.100	Activos por impuestos diferidos	314.210	428.289	0
Clases de activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía				
11.11.090	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	0	0	0
12.11.110	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	0	0	0
Clases de pagos anticipados				
11.11.100	Pagos anticipados	85.346	93.130	0
12.11.130	Pagos anticipados	0	0	0
Clases de efectivo de utilización restringida o afectados en garantía				
12.11.140	Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía	0	0	0
Clases de otros activos				
11.11.120	Otros activos, corrientes	69.199	68.123	0
11.11.120.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
11.11.120.020	Otros activos varios	69.199	68.123	0
12.11.150	Otros activos, no corrientes	29.948	67.920	0
12.11.150.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
12.11.150.020	Otros activos varios	29.948	67.920	0
Clases de activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta				
11.11.200	Activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0

Firmado para Efectos
 de Autenticación
 FNS
 Banco de Chile S.A.

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
 iv) CLASES DE PASIVOS

Tipo de moneda	Pesos
Tipo de estado	Individual
Expresión de	Miles de Pesos

Razón social	Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.
RUT	76.237.243-6

	Al: 31-12-2015 Ejercicio Actual M\$	Al: 31-12-2014 Ejercicio Anterior M\$	Saldo al Inicio
Clases de pasivos			
Clases de préstamos que acumulan (devengan) intereses			
21.11.010	Préstamos que devengan intereses	0	0
21.11.010.010	Préstamos bancarios	0	0
21.11.010.020	Obligaciones no garantizadas	0	0
21.11.010.030	Obligaciones garantizadas	0	0
21.11.010.040	Préstamos convertibles	0	0
21.11.010.050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	0	0
21.11.010.060	Arrendamiento financiero	0	0
21.11.010.070	Descubierto (o sobregiro) bancario	0	0
21.11.010.080	Otros préstamos	0	0
22.11.010	Préstamos que devengan intereses	0	0
22.11.010.010	Préstamos bancarios	0	0
22.11.010.020	Obligaciones no garantizadas	0	0
22.11.010.030	Obligaciones garantizadas	0	0
22.11.010.040	Préstamos convertibles	0	0
22.11.010.050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	0	0
22.11.010.060	Arrendamiento financiero	0	0
22.11.010.070	Descubierto (o sobregiro) bancario	0	0
22.11.010.080	Otros préstamos	0	0
Clases de préstamos sin intereses			
21.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0
22.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0
Clases de otros pasivos financieros			
21.11.030	Otros pasivos financieros	315.828	290.327
22.11.030	Otros pasivos financieros	136.684	289.462
Clases de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar			
21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	717.787	335.381
21.11.040.010	Acreedores comerciales	588.052	267.150
21.11.040.020	Cuentas por pagar a los Fondos de Cesantía	0	0
21.11.040.030	Prestaciones por pagar	68.373	7.499
21.11.040.040	Cuentas por pagar a instituciones de salud	0	0
21.11.040.050	Pasivos por arrendamiento	0	0
21.11.040.060	Otras cuentas por pagar	61.362	60.732
22.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	0	0
22.11.040.010	Acreedores comerciales	0	0
22.11.040.020	Pasivos de arrendamientos	0	0
22.11.040.030	Otras cuentas por pagar	0	0
Clases de cuentas por pagar a entidades relacionadas			
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11.338	9.038
21.11.050.010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas al giro de la Administradora	11.338	9.038
21.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0
22.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0	0
22.11.050.010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas al giro de la Administradora	0	0
22.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0
Clases de provisiones			
21.11.060	Provisiones	947.765	460.668
21.11.060.010	Provisión por garantía	0	0
21.11.060.020	Provisión por reestructuración	0	0
21.11.060.030	Provisión de reclamaciones legales	0	0
21.11.060.040	Provisión por contratos onerosos	0	0
21.11.060.050	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0
21.11.060.060	Participación en utilidades y bonos	485.566	129.393
21.11.060.070	Otras provisiones	462.199	331.275
22.11.060	Provisiones	162.799	77.137
22.11.060.010	Provisión por garantía	0	0
22.11.060.020	Provisión por reestructuración	0	0
22.11.060.030	Provisión de reclamaciones legales	0	0
22.11.060.040	Provisión por contratos onerosos	0	0
22.11.060.050	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0
22.11.060.060	Participación en utilidades y bonos	0	0
22.11.060.070	Otras provisiones	162.799	77.137
Clases de pasivos por impuestos			
21.11.070	Pasivos por impuestos	36.289	32.602
21.11.070.010	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	36.289	32.602
21.11.070.020	Impuesto a la renta	0	0
22.11.070	Otros impuestos corrientes	36.289	32.602
22.11.070.010	Pasivos por impuestos diferidos	0	0
Clases de otros pasivos			
21.11.080	Otros pasivos corrientes	825.193	753.677
21.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0
21.11.080.020	Otros pasivos varios	825.193	753.677
22.11.080	Otros pasivos no corrientes	0	0
22.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0
22.11.080.020	Otros pasivos varios	0	0
Clases de ingresos diferidos			
21.11.090	Ingresos diferidos	0	0
21.11.090.010	Subvenciones del gobierno	0	0
21.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0
22.11.090	Ingresos diferidos	0	0
22.11.090.010	Subvenciones del gobierno	0	0
22.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0

Clases de obligaciones por beneficios post empleo			
21.11.100	Obligación por beneficios post empleo	0	0
22.11.100	Obligación por beneficios post empleo	0	0
Clases de pasivos de cobertura			
21.11.110	Pasivos de cobertura	0	0
21.11.110.010	Pasivos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0
21.11.110.020	Pasivos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0
21.11.110.030	Pasivos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0
21.11.110.040	Pasivos de cobertura, derivados crediticios	0	0
21.11.110.050	Pasivos de cobertura, otros derivados	0	0
21.11.110.060	Pasivos de cobertura, no derivados	0	0
21.11.110.070	Pasivos de cobertura, micro-cobertura	0	0
21.11.110.070.010	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0
21.11.110.070.020	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0
21.11.110.070.030	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el extranjero	0	0
21.11.110.080	Pasivos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0
21.11.110.090	Pasivos de cobertura, cobertura de flujo de efectivo de riesgo de tasa de interés	0	0
21.11.110.100	Otros pasivos de cobertura	0	0
22.11.110	Pasivos de cobertura	0	0
22.11.110.010	Pasivos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0
22.11.110.020	Pasivos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0
22.11.110.030	Pasivos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0
22.11.110.040	Pasivos de cobertura, derivados crediticios	0	0
22.11.110.050	Pasivos de cobertura, otros derivados	0	0
22.11.110.060	Pasivos de cobertura, no derivados	0	0
22.11.110.070	Pasivos de cobertura, micro-cobertura	0	0
22.11.110.070.010	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0
22.11.110.070.020	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0
22.11.110.070.030	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el extranjero	0	0
22.11.110.080	Pasivos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0
22.11.110.090	Pasivos de cobertura, cobertura de flujo de efectivo de riesgo de tasa de interés	0	0
22.11.110.100	Otros pasivos de cobertura	0	0
Clases de pasivos acumulados (o devengados)			
21.11.120	Pasivos acumulados (o devengados)	166.428	131.854
21.11.120.010	Intereses por pagar	0	0
21.11.120.020	Gastos de personal acumulados (o devengados) y otras cantidades por pagar a los empleados	166.428	131.854
21.11.120.030	Pasivos administrativos acumulados (o devengados)	0	0
21.11.120.040	Otros pasivos acumulados (o devengados)	0	0
Clases de pasivos incluidos en grupos en enajenación mantenidos para la venta			
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos en enajenación mantenidos para la venta	0	0

2.06 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

v) CLASES DE PATRIMONIO NETO

Tipo de moneda	Pesos
Tipo de estado	Individual
Expresión de	Miles de Pesos

Razón social
 RUT

Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.
 76.237.243-6

		Al: 31-12-2015	Al: 31-12-2014	
		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Saldo al inicio
		M\$	M\$	
Clases de patrimonio neto				
Clases de capital emitido				
23.11.010	Capital emitido	12.858.904	12.858.904	0
23.11.010.010	Capital en acciones	12.858.904	12.858.904	0
23.11.010.010.010	Capital en acciones, acciones ordinarias	12.858.904	12.858.904	0
23.11.010.010.020	Capital en acciones, acciones preferentes	0	0	0
23.11.010.020	Prima de emisión	0	0	0
23.11.010.020.010	Prima de emisión, acciones ordinarias	0	0	0
23.11.010.020.020	Prima de emisión, acciones preferentes	0	0	0
Clases de acciones propias en cartera				
23.11.020	Acciones propias en cartera	0	0	0
Clases de reservas				
23.11.030	Otras reservas	170.253	222.624	0
23.11.030.010	Reservas por capital rescatado	0	0	0
23.11.030.020	Reservas de fusión	0	0	0
23.11.030.030	Reservas de opciones	0	0	0
23.11.030.040	Reservas de certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	0	0	0
23.11.030.050	Reservas para dividendos propuestos	0	0	0
23.11.030.060	Reservas legales y estatutarias	0	0	0
23.11.030.070	Reservas de conversión	0	0	0
23.11.030.080	Reservas de revalorización	0	0	0
23.11.030.090	Reservas de cobertura	0	0	0
23.11.030.100	Reservas de disponibles para la venta	8.392	53.127	0
23.11.030.110	Ingreso acumulado (gasto) relativo a activos no corrientes y grupos en desapropiación	0	0	0
23.11.030.120	Otras reservas varias	161.861	169.497	0
Clases de resultados retenidos (pérdidas acumuladas)				
23.11.040	Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)	714.178	(434.247)	0
23.11.040.010	Reservas futuros dividendos	0	0	0
23.11.040.020	Utilidades acumuladas	0	0	0
23.11.040.030	Pérdidas acumuladas	(434.247)	(1.655.321)	0
23.11.040.040	Ganancia (pérdida)	1.148.425	1.221.074	0
23.11.040.050	Dividendos provisionales	0	0	0
Clases de patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz				
23.11.000	Total Patrimonio neto	13.743.335	12.647.281	0
Clases de participación minoritaria				
24.11.000	Participación minoritaria	0	0	0

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
v) CLASES DE ESTADO DE RESULTADOS

Firmado para Efectos
de FNS
Sociedad

Tipo de moneda	Pesos
Tipo de estado	Individual
Expresión de	Miles de Pesos

Razón social
RUT

Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.
76.237.243-6

		Al: 31-12-2015	Al: 31-12-2014	Al: 31-12-2015	Al: 31-12-2014
		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	Trimestre Actual M\$	Trimestre Anterior M\$
Clases del Estado de Resultados					
Clases de Ingresos ordinarios					
31.11.010	Ingresos Ordinarios	22.978.196	19.572.483	6.030.482	5.247.352
31.11.010.010	Ingresos por comisiones	22.896.101	19.518.116	6.007.492	5.232.258
31.11.010.020	Otros Ingresos Ordinarios Varios	82.095	54.367	22.990	15.094
31.11.010.020.010	Ingresos por recargos y costas de cobranzas	80.755	53.725	22.505	15.025
31.11.010.020.020	Ingresos por intereses	1.340	642	484	69
31.11.010.020.030	Ganancia en cambio de moneda extranjera en préstamos relacionados con costos por intereses	0	0	0	0
31.11.010.020.040	Ganancia en el rescate y extinción de deuda	0	0	0	0
31.11.010.020.050	Otros resultados varios de operación	0	0	0	0
Clases de costos financieros					
31.11.110	Costos financieros	(109.978)	(105.834)	(30.604)	(26.998)
31.11.110.010	Gasto por Intereses	(109.978)	(105.834)	(30.604)	(26.998)
31.11.110.010.010	Gasto por intereses, préstamos bancarios	0	0	0	0
31.11.110.010.020	Gasto por intereses, obligaciones y otros préstamos sin garantía	0	0	0	0
31.11.110.010.030	Gasto por intereses, préstamos convertibles	0	0	0	0
31.11.110.010.040	Gasto por intereses, acciones preferentes	0	0	0	0
31.11.110.010.050	Gasto por intereses, arrendamientos financieros	(44.653)	(48.156)	(10.130)	(12.258)
31.11.110.010.060	Gasto por intereses, otros instrumentos financieros	0	0	0	0
31.11.110.010.070	Gasto por intereses, otros	(65.325)	(67.678)	(20.474)	(14.738)
31.11.110.020	Amortización de descuentos o premios correspondientes a préstamos	0	0	0	0
31.11.110.030	Amortización de costos complementarios relativos a contratos de préstamo	0	0	0	0
31.11.110.040	Pérdidas de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera relativas a los costos	0	0	0	0
31.11.110.050	Pérdida por rescate y extinción de deuda	0	0	0	0
31.11.110.060	Otros costos financieros	0	0	0	0
Clases de Ingreso (pérdida) por inversiones					
31.11.120	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	311.515	192.465	131.796	48.359
31.11.120.010	Intereses ganados sobre préstamos y depósitos	26.211	0	26.211	0
31.11.120.020	Dividendos provenientes de inversiones para negociar	0	0	0	0
31.11.120.030	Ganancia (pérdida) en inversiones para negociar	0	0	0	0
31.11.120.040	Otras ganancias (pérdidas) de inversiones	285.304	192.465	105.585	48.359
Clases de gastos por empleado					
31.11.020	Gastos de personal	(9.381.851)	(7.125.019)	(2.688.259)	(2.239.725)
31.11.020.010	Sueldos y salarios personal administrativo	(8.004.777)	(6.982.979)	(2.187.974)	(1.721.644)
31.11.020.020	Sueldos y salarios personal de venta	0	0	0	0
31.11.020.030	Beneficios a corto plazo a los empleados	(507.638)	(678.464)	(176.714)	(203.307)
31.11.020.040	Gasto por obligación por beneficios post empleo	(196.792)	(167.345)	(70.357)	(88.703)
31.11.020.050	Indemnizaciones por término de relación laboral	(116.740)	(30.673)	(8.038)	(14.071)
31.11.020.060	Transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0
31.11.020.070	Otros beneficios a largo plazo para los empleados	0	0	0	0
31.11.020.080	Otros gastos de personal	(535.904)	(367.558)	(245.176)	(212.000)
Clases de ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes y no mantenidos					
31.11.100	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	0	112	0	112
31.11.100.010	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedades, planta y equipo	0	112	0	112
31.11.100.020	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedad de inversión	0	0	0	0
31.11.100.030	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos intangibles identificables	0	0	0	0
31.11.100.040	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de inversiones coligadas	0	0	0	0
31.11.100.050	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de otros activos no corrientes	0	0	0	0
Clases de depreciación y amortización					
31.11.030	Depreciación y amortización	(1.401.592)	(1.135.191)	(323.786)	(307.585)
31.11.030.010	Depreciación	(996.433)	(745.417)	(218.608)	(210.151)
31.11.030.020	Amortización	(405.159)	(389.774)	(105.178)	(97.434)
Clases de pérdidas por deterioro (reversiones), neto					
31.11.040	Pérdidas por deterioro (reversiones) neto	0	0	0	0
31.11.040.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, neto	0	0	0	0
31.11.040.010.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta	0	0	0	0
31.11.040.010.011	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0	0	0
31.11.040.010.012	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta	0	0	0	0
31.11.040.010.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, préstamos y cuentas por	0	0	0	0
31.11.040.010.021	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	0	0	0	0
31.11.040.010.022	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por	0	0	0	0
31.11.040.010.030	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, activos financieros disponibles	0	0	0	0
31.11.040.010.031	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, Activos financieros disponibles para	0	0	0	0
31.11.040.010.032	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, activos financieros disponibles	0	0	0	0
31.11.040.010.040	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, otros, neto	0	0	0	0
31.11.040.010.041	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0
31.11.040.010.042	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0
31.11.040.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), activos tangibles e intangibles, neto	0	0	0	0
31.11.040.020.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades, planta y equipo, neto	0	0	0	0
31.11.040.020.011	Pérdidas por deterioro, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
31.11.040.020.012	Reversiones de deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
31.11.040.020.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades de inversión, neto	0	0	0	0
31.11.040.020.021	Pérdidas por deterioro, propiedades de inversión	0	0	0	0
31.11.040.020.022	Reversiones de deterioro de valor, propiedades de inversión	0	0	0	0
31.11.040.020.030	Pérdidas por deterioro, plusvalía comprada	0	0	0	0
31.11.040.020.040	Pérdidas por deterioro (reversiones), activos intangibles identificables, neto	0	0	0	0
31.11.040.020.041	Pérdidas por deterioro, activos intangibles identificables	0	0	0	0
31.11.040.020.042	Reversiones de deterioro de valor, activos intangibles identificables	0	0	0	0
31.11.040.020.050	Pérdidas por deterioro, activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para	0	0	0	0
31.11.040.020.060	Pérdidas por deterioro (reversiones), otros, neto	0	0	0	0
31.11.040.020.061	Pérdidas por deterioro, otros	0	0	0	0
31.11.040.020.062	Reversiones de deterioro de valor, otros	0	0	0	0
Clases de participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método					
31.12.010	Participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación	0	0	0	0
31.11.140	Participación en ganancia (pérdida) de asociadas contabilizadas por el método de la participación	0	0	0	0
Clases de ganancias (pérdidas) comunes por acción					
31.12.100	Ganancias (pérdidas) comunes por acción	0	0	0	0
31.12.110	Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
31.12.120	Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones continuadas	0	0	0	0
Clase de otros gastos varios de operación					
31.11.070	Otros gastos varios de operación	(11.008.952)	(10.075.402)	(2.937.178)	(2.897.122)
31.11.070.010	Gastos de comercialización	(489.008)	(451.415)	(135.693)	(102.802)
31.11.070.020	Gastos de computación	(2.030.958)	(1.851.828)	(641.546)	(558.947)
31.11.070.030	Gastos de administración	(7.886.401)	(7.753.090)	(2.078.225)	(2.177.446)
31.11.070.040	Otros gastos operacionales	(602.575)	(219.069)	(81.714)	(47.927)

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
CESANTIA DE CHILE II S.A.
Notas Explicativas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Índice

<u>Nota</u>	<u>Descripción</u>	<u>Página</u>
01.	ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA.....	2
02.	BASES DE PREPARACIÓN	3
03.	POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	6
04.	CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (CÓDIGO 11.11.010) (IAS 7)	12
05.	INGRESOS ORDINARIOS (Código 31.11.010) (IAS 18).....	13
06.	CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE CESANTIA (Clase código 11.11.050.030)	16
07.	CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE CESANTIA (Clase código 21.11.040.020)	17
08.	INVENTARIO (CÓDIGO 11.11.070).....	17
09.	SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	17
10.	IMPUESTOS (CÓDIGO 12.11.100) (IAS12).....	19
11.	INVERSIONES EN COLIGADAS (ASOCIADAS) (CÓDIGO 12.11.50)	22
12.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS (IAS 32) (IAS 39) (IFRS 7).....	23
13.	ARRENDAMIENTOS (IAS 17)	29
14.	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (CÓDIGO 12.11.080) (IAS 16).....	31
15.	PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS (IAS 36).....	34
16.	ACTIVOS INTANGIBLES NETO (CÓDIGO 12.11.070) (IAS 38)	34
17.	ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS DE DESAPROPIACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA (CÓDIGO 11.11.200) (IFRS 5)	36
18.	PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA	36
19.	EFFECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA (IAS 21)	37
20.	CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS	38
21.	REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO	38
22.	CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	39
23.	SANCIONES.....	40
24.	PROVISIONES.....	42
25.	OTRAS REVELACIONES	44
26.	HECHOS POSTERIORES	47

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
CESANTIA DE CHILE II S.A.
Notas Explicativas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

01. ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

a) Razón social de la Sociedad Administradora

"Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A."

b) Domicilio legal de la Sociedad Administradora

El domicilio legal de la Sociedad Administradora es la ciudad de Santiago. Su casa matriz se encuentra ubicada en calle Huérfanos N°670, piso 14, comuna de Santiago.

c) Singularización de la escritura pública de constitución de la Sociedad

La Sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 23 de agosto de 2012, otorgada ante el Notario Público de Santiago don Eduardo Avello Concha.

d) Resolución, fecha de publicación e inscripción del certificado otorgado por la Superintendencia que autoriza el inicio de actividades de la Sociedad Administradora

La Superintendencia de Pensiones autorizó el inicio de operaciones de la Sociedad Administradora mediante Resolución N°069 de fecha 01 de octubre de 2013. La mencionada Resolución se publicó en el Diario Oficial N°40.675 de fecha 05 de octubre de 2013.

e) Objetivo de la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía

Conforme lo establece su estatuto social y las normas legales pertinentes, el objeto único de la Sociedad es el de ejercer las funciones de una Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía, esto es, una sociedad de aquellas que señala el Párrafo 6° del Título I de la Ley 19.728 sobre Seguro de Desempleo, destinada exclusivamente a administrar dos Fondos, que se denominan Fondo de Cesantía y Fondo de Cesantía Solidario, y a otorgar y administrar las prestaciones y beneficios que establece la Ley N° 19.728. La Sociedad Administradora debe prestar los servicios de recaudación de las cotizaciones previstas en las letras a) y b) del artículo 5° de dicha ley, esto es, aquellas cotizaciones que son de cargo tanto del trabajador como del empleador y del aporte estatal establecido en la letra c) de dicho artículo, su abono en el Fondo de Cesantía Solidario y en las respectivas Cuentas Individuales por Cesantía, la actualización de éstas, la inversión de los recursos y el pago de los beneficios, como así también, las demás actividades contempladas en la citada Ley respecto de esta clase de sociedades y en el correspondiente contrato de administración, y percibir las comisiones u otros haberes que procedan conforme a la normativa aplicable y/o a las bases de la respectiva licitación del seguro, como retribución a sus actuaciones dentro de su giro único y exclusivo.

La sociedad tiene duración indefinida y en todo caso durará a lo menos hasta el cumplimiento del plazo de vigencia del contrato de administración de los Fondos de Cesantía suscrito con los Ministerios del Trabajo y Previsión Social y de Hacienda. En todo caso, la sociedad deberá permanecer vigente y en condiciones de operar normalmente para dar cumplimiento a todas las obligaciones propias del contrato de administración antes mencionado, que se extiendan más allá de su vigencia y hasta la fecha en que la sociedad administradora que la suceda en la administración de los Fondos de Cesantía se encuentre en condiciones de comenzar a operar.

Disuelta la sociedad, se aplicará lo dispuesto en los artículos 109 y siguientes de la Ley N°18.046 sobre sociedades anónimas, que regulan la liquidación de este tipo de sociedades. Con todo, para dar término al proceso de liquidación de la Sociedad Administradora, se requerirá la aprobación de la cuenta de la liquidación por parte de la Superintendencia de Pensiones.

f) Inscripción en el Registro de Valores

La Sociedad Administradora no se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

g) Fecha de iniciación de actividades

La Sociedad Administradora inició sus operaciones el día 07 de octubre de 2013, con la atención al público y afiliación de trabajadores.

h) Fiscalización de actividades

Las actividades de la Sociedad Administradora son fiscalizadas por la Superintendencia de Pensiones.

02. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Pensiones; en lo no establecido por ésta, conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros y, en lo no determinado por ambas instituciones, en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

a. Declaración de cumplimiento con normas IFRS

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo a las Normas impartidas por la Superintendencia de Pensiones, en lo no establecido por ésta, conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros y, en lo no determinado por ambas, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") (IFRS por su sigla en inglés), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB sigla en inglés).

De acuerdo a lo establecido en el Capítulo II, Letra C, Título VII del libro IV del Compendio de Normas del Seguro de Cesantía (el "Compendio"), la Sociedad Administradora debe informar aquellos tratamientos contables, presentaciones y/o revelaciones de información financiera que no cumplan íntegramente con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Al respecto, al cierre del ejercicio las siguientes materias se encuentran en esta condición:

Reconocimiento y medición

- Reconocimiento de ingresos por comisiones cuenta individual de cesantía (CIC)

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Pensiones, la comisión porcentual por los servicios de administración del Fondo de Cesantía (CIC) es deducida de las cuentas Individuales del mencionado Fondo y se reconocen como ingreso de la Sociedad Administradora al momento de su cobro, que corresponde al día 15 del mes siguiente a su devengamiento. De acuerdo a NIC 18, los ingresos por la prestación de servicios deben registrarse sobre base devengada de conformidad al grado de avance de los servicios prestados al cierre de cada período contable, lo que para el mes de diciembre de 2015, representa un monto de M\$1.286.160.

- Reconocimiento de cambios de tasa en Impuestos Diferidos

Con fecha 17 de octubre de 2014, la SVS emitió el Oficio Circular N° 856 a través del cual estableció que las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio. De acuerdo a NIC 12, estos cambios deben registrarse contra resultados del ejercicio. Lo anterior, implicó reconocer en Utilidades Retenidas al 31 de diciembre de 2014 la cantidad de M\$ 31.552.

- Diferimiento de ingresos por comisión

La Sociedad acogió la interpretación de la Superintendencia de Pensiones, según Oficio 1467 de fecha 27 de enero de 2015 en relación a que no existiría diferencia entre el Compendio de Normas del Seguro de Cesantía y las NIIF, respecto del reconocimiento de los ingresos y gastos asociados al servicio de administración de los Fondos de Cesantía

Presentación y Revelación

- Presentación de resultados trimestrales en estados financieros y anuales

La presentación de los resultados trimestrales en estados financieros intermedios y anuales no es requerida por IAS 1. La norma mencionada requiere sólo la presentación de:

- a) Estado de situación financiera al final del período;
- b) un estado de resultado del período y otro resultado integral del período;
- c) un estado de cambios en el patrimonio del período;
- d) un estado de flujos de efectivo del período; y
- e) notas, que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas.

- Revelación de hechos relevantes y análisis razonado

De acuerdo a lo indicado en el párrafo anterior, IAS 1 no requiere la presentación de los hechos relevantes y análisis razonado como parte integrante de las notas a los estados financieros.

b. Bases de medición

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados sobre la base del costo histórico, con la excepción de los instrumentos financieros disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable al cierre de cada período.

c. Bases de confección

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Pensiones, y en lo no regulado por ésta, de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, y en ausencia de esta última, de acuerdo a las normas internacionales de información financiera (NIIF).

d. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la compañía. Toda la información se presenta en miles de pesos.

e. Información a revelar sobre supuestos y juicios claves para la estimación de la incertidumbre

La administración de AFC Chile II S.A. no tiene información a revelar relacionada sobre supuestos y juicios claves para la estimación de incertidumbres.

f. Fecha del estado de situación financiera

Los estados de situación financiera corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

g. Período cubierto por los estados financieros

Los estados de situación financiera corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

h. Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera, y aquellos expresados en otras unidades de equivalencia, se expresan en pesos al valor de dicha unidad monetaria a la fecha de cierre de los estados financieros.

Los tipos de cambio utilizados en la conversión de saldos en moneda extranjera, son los que publica el Banco Central, calculados al cierre del último día hábil del mes de diciembre de 2015 y diciembre de 2014, y publicados con fecha del primer día hábil del mes siguiente, respectivamente. El valor de la Unidad de Fomento utilizado en la valorización de pasivos expresados en esa unidad, corresponde al determinado por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE) para el día 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente. Dichos valores se detallan a continuación:

Moneda		Tipo de Cambio	Tipo de Cambio	Variación Porcentual
		31-12-2015	31-12-2014	
Unidad de Fomento	UF	\$ 25.629,09	\$ 24.627,10	4,07
Dólar Observado	US\$	\$ 710,16	\$ 606,75	17,04

Nota: Se ha modificado el tipo de cambio del Dólar Observado informado originalmente para Diciembre de 2014. El efecto de tal variación en los Estados Financieros es de M\$ 3 por menor ingreso en la variación de tipo de cambio.

i. Nivel de redondeo utilizado al presentar los montos en los estados financieros

Los valores se informan en miles de pesos chilenos y se encuentran redondeadas a la unidad más cercana.

j. Reclasificación de partidas en los estados financieros

Las reclasificaciones de los estados financieros son las siguientes:

- En el Estado de Otros Resultados Integrales, se modifican las cifras informadas al 31 de diciembre de 2014 y consecuente con ello, del Trimestre Anterior.
- Se han reclasificado las Obligaciones por leasing al 31 de diciembre de 2014 desde la cuenta 21.11.080 Otros pasivos corrientes por M\$ 290.327 y desde la cuenta. 22.11.080 Otros pasivos no corrientes por M\$ 289.462 hacia las cuentas 21.11.030 Otros pasivos financieros y 22.11.030 Otros pasivos financieros, respectivamente, los cuales se muestran netos de intereses financieros.

- Se han reclasificado los intereses diferidos por leasing al 31 de diciembre de 2014 desde la cuenta 11.11.120 Otros activos corrientes por M\$ 27.856 y desde la cuenta 12.11.150 Otros activos no corrientes por M\$ 27.773, según lo indicado en el párrafo anterior.

k. Cambios en estimaciones contables

La Sociedad Administradora a la fecha de los estados financieros no tiene cambios en estimaciones contables.

l. Información a revelar sobre el capital

El objetivo es mantener un capital que permita a AFC Chile II S.A. cumplir con los requerimientos señalados en la Ley N°19.728. Para ello se efectúa una revisión periódica del plan estratégico de la Compañía y del nivel de capital mínimo normado en la Ley N°19.728.

Al 31 de diciembre de 2015, el capital está compuesto de la siguiente forma:

Capital Suscrito	M\$	12.858.904.-
Total acciones suscritas y pagadas	Nº	570.000.-
Total de acciones suscritas y no pagadas	Nº	0.-
Total Patrimonio Neto Contable	M\$	13.743.335.-
Capital mínimo legal (U.F. 20.000)	M\$	512.582.-

m. Impuesto a la renta

Los activos y pasivos tributarios son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias usadas para determinar el monto de impuestos son las promulgadas a la fecha de los presentes estados financieros. Esto considera el cambio en la tasa del impuesto de Primera Categoría que aumenta en forma gradual a partir del ejercicio comercial 2014, según lo establecido en la ley 20.780 publicada en el Diario Oficial del 29 de septiembre de 2014.

n. Impuesto diferido

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando la tasa de impuesto que se espera esté en vigor cuando los activos y pasivos se realicen, de acuerdo a NIC 12.

o. Uso de estimaciones

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Gerencia, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a la vida útil de propiedades, planta y equipo, intangibles, determinación de valores justos de instrumentos financieros, constitución de provisiones, determinación de obligaciones por beneficios a los empleados y el valor recuperable de los impuestos diferidos.

03. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Políticas contables significativas

- **Moneda extranjera**

Las operaciones efectuadas en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y

ganancias en moneda extranjera que resultan de las actualizaciones o liquidaciones de estas partidas se reconocen en el estado de resultados.

- **Instrumentos financieros, activos financieros disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento**

Las inversiones clasificadas como "activos financieros disponibles para la venta", son valorizados a su valor razonable con efecto en patrimonio y corresponden a activos financieros no derivados, que son designados como disponibles para la venta o que no están clasificados en cualquiera de las otras categorías: Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar, Cuentas por cobrar a empresas relacionadas, Inversiones mantenidas hasta el vencimiento y Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados. Las variaciones en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas como cargo o abono a otras reservas, quedando pendiente su reconocimiento en resultados hasta su realización o vencimiento.

Las inversiones clasificadas como "mantenidas hasta su vencimiento", son activos financieros no derivados con una fecha de vencimiento fija, y pagos con monto fijo o determinable, y la sociedad tiene la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Estas inversiones se valorizan al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

- **Propiedad, Planta y equipo**

Los elementos clasificados en propiedad, planta y equipos se valorizan inicialmente a su costo de adquisición, (que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operar), menos depreciación acumulada y eventuales pérdidas por deterioro de su valor.

Los gastos de mantenimiento, conservación y reparación se registran en resultados como costo del período en que se incurren.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición por los años de vida útil estimada en cada uno de los elementos. En todo caso, la vida útil estimada de los bienes muebles e instalaciones no puede exceder la duración del contrato de administración del seguro de cesantía (10 años).

La Sociedad ha seguido el criterio prudencial de no asignar valor residual a sus Activos Fijos, en consideración a la incertidumbre del valor estimado de recuperación, ya que no se tiene certeza de su enajenación.

- **Activos intangibles**

Los activos intangibles se valorizan inicialmente a su costo de adquisición, (que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operar), menos amortizaciones acumuladas y eventuales pérdidas por deterioro de su valor. En todo caso, la vida útil estimada no puede exceder la duración del contrato de administración del seguro de cesantía (10 años).

Asimismo, la Sociedad no ha asignado valor residual al activo intangible de software para la administración de los Fondos de Cesantía, en consideración a que de acuerdo al contrato de administración de los Fondos, un porcentaje importante de dicho intangible deberá ser traspasado sin costo al nuevo administrador.

- **Deterioro**

Activos financieros

A la fecha de cierre de los estados financieros, la Sociedad evalúa si existe evidencia objetiva que una inversión mantenida hasta el vencimiento u otros activos financieros se han deteriorado como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y éstos tengan un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados, y puedan ser cuantificados de manera fiable.

Activos no financieros

La Sociedad evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos no financieros pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores la Sociedad realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta, y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable con cargo a resultados o reservas, según corresponda.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

- **Beneficios de empleados**

- La Sociedad Administradora efectúa el estudio, análisis y valuación de sus beneficios de largo plazo al personal, conforme a las definiciones establecidas en la NIC-19. El principal beneficio evaluado corresponde a las indemnizaciones por años de servicios en caso de desvinculación, las cuales se encuentran asociadas a la duración del contrato de administración del seguro de cesantía (10 años).

El pasivo reconocido es determinado usando valuaciones actuariales mediante la aplicación del método de la unidad de crédito proyectada. Las valuaciones actuariales involucran suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a incertidumbre. La Sociedad revalida al final de cada año los parámetros de cálculo, adoptando los más apropiados de acuerdo a las condiciones financieras de mercado y experiencia demográfica propia.

El costo de los beneficios a los empleados se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, a una tasa de interés de mercado para instrumentos de deuda de largo plazo próximos al plazo de vencimiento de la obligación. Los cambios en la provisión se reconocen en resultados en el período en que se incurren, las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen en patrimonio en otros resultados integrales.

- Adicionalmente, la Sociedad mantiene provisiones por Bono de Desempeño, las que se registran sobre base devengada de acuerdo al cumplimiento de objetivos
- Otros beneficios menores son registrados en gastos en la medida que el servicio o beneficio es prestado.

- **Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación.

- **Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sociedad y puedan ser confiablemente medidos. Los gastos son reconocidos en la medida que son obligaciones ciertas, medibles y que implicarán salidas de recursos.

El principal ingreso de la compañía corresponde al cobro de una comisión que se deduce mensualmente de las cuentas individuales del Fondo de Cesantía y diariamente sobre el saldo de la cuenta del Fondo de Cesantía Solidario. Éstas se reconocen al momento de la acreditación en el caso del Fondo de Cesantía (CIC) y diariamente en el caso del Fondo de Cesantía Solidario, de acuerdo a las disposiciones que establece el Compendio de Normas del Seguro de Cesantía de la Superintendencia de Pensiones. En ambos Fondos, el cobro se realiza el día quince del mes siguiente o día hábil anterior.

- **Ganancia por acción**

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a los accionistas de la Sociedad y el número de acciones pagadas al cierre del ejercicio.

- **Información financiera por segmentos**

Se entiende por segmento de negocio, un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos y/o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos de negocio.

Al tener la Administradora de Fondos de Cesantía un solo producto establecido por ley y que, al no estar la Sociedad estructurada u organizada con foco en algún tipo de segmentación, se estima que existe un solo segmento relacionado con la administración del Fondo de Cesantía (CIC) y Fondo de Cesantía Solidario (FCS).

- **Coberturas Contables**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad Administradora no mantiene operaciones con derivados que califiquen como coberturas contables.

- **Flujo de Efectivo**

Las actividades de operación corresponden a las entradas y salidas propias de la industria en la que se inserta la Sociedad Administradora, así como otras actividades que no pueden ser clasificadas como de inversión o financiamiento.

Las actividades de inversión corresponden a la adquisición y enajenación de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas como efectivo o equivalente de efectivo.

Las actividades de financiamiento corresponden a aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio Neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

- **Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar son valorizadas al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

- b. **Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS)**

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad Administradora no las ha aplicado en forma anticipada:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de

enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

La Sociedad Administradora se encuentra evaluando los impactos que podrían generar las nuevas normas descritas anteriormente. Preliminarmente la administración ha concluido que no afectarán significativamente los estados financieros.

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de enero de 2016
IAS 16	Propiedades, Plantas y Equipos	1 de enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de enero de 2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2016

IAS 19 “Beneficios a los Empleados”

Esta modificación emitida en septiembre de 2014, clarifica qué profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad crediticia se evalúa en base a la moneda en que está denominada la obligación, en vez del país donde se encuentra la obligación. Cuando no exista un mercado profundo para estos bonos en esa moneda, se utilizará bonos emitidos por el gobierno en la misma moneda y plazos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. La Sociedad, actualmente efectúa los cálculos actuariales utilizando los parámetros descritos en Nota 24.

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 38 “Activos Intangibles”

IAS 16 y IAS 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a IAS 16 y IAS 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 34 “Información Financiera Intermedia”

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referencias cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a IAS 1 “Iniciativa de Revelaciones”. Estas modificaciones a IAS 1 abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen IAS 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad Administradora se encuentra evaluando los impactos que podrían generar las modificaciones descritas anteriormente. Preliminarmente la administración ha concluido que no afectará significativamente los estados financieros.

No obstante lo anterior, la Sociedad ha aplicado desde el ejercicio 2014 IAS 19 considerando las modificaciones efectuadas a IAS 19 emitidas en 2013, modificaciones que no impactaron los estados financieros de la Sociedad.

04. CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (CÓDIGO 11.11.010) (IAS 7)

a. Clases de efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Efectivo en caja	4.990	12.500
Saldo en bancos	393.383	204.425
Otro efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Total efectivo y equivalente al efectivo	398.373	216.925

Conciliación de efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de situación financiera con el efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujo de efectivo.

	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Descubierto (o sobregiro) bancario utilizado para la gestión del efectivo	393.383	204.425
Otras partidas de conciliación, efectivo y equivalentes al efectivo	4.990	12.500
Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	398.373	216.925
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	398.373	216.925
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujo de efectivo	398.373	216.925

b. Saldo de efectivo significativos no disponibles

La Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no presenta este tipo de saldos.

c. Detalle de transacciones no monetarias significativas

La Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no presenta este tipo de operaciones.

05. INGRESOS ORDINARIOS (Código 31.11.010) (IAS 18)

5.1 Comisiones

a. Ingresos por comisiones (Clase código 31.11.010.010)

En conformidad a lo establecido en el artículo 30 de la ley 19.728, la Sociedad Administradora tiene derecho a una retribución establecida sobre la base de comisiones de cargo de los aportantes las que serán deducidas de los aportes o de los Fondos de Cesantía. El valor base de las comisiones mencionadas se determinará en el contrato de prestación del servicio de administración. Con todo, el valor de las comisiones se establecerá conforme a lo señalado en el artículo 42 del citado cuerpo legal y sólo podrán ser sujetos de cobro de comisiones los trabajadores que se encuentren cotizando y que tengan saldo en su cuenta individual; en tal condición, la comisión se descuenta de su respectiva cuenta individual.

CONCEPTOS	COMISION BASE ANUAL	
Comisiones mensuales	Fondo de Cesantía	Fondo de Cesantía Solidario
01/01/2015 al 31/12/2015	0,49%	0,49%
CONCEPTOS	COMISION COBRADA	
Comisiones mensuales	Fondo de Cesantía	Fondo de Cesantía Solidario
01/01/2015 al 31/12/2015	0,49%	0,49%

CONCEPTOS	COMISION BASE ANUAL	
Comisiones mensuales	Fondo de Cesantía	Fondo de Cesantía Solidario
01/01/2014 al 31/12/2014	0,49%	0,49%
CONCEPTOS	COMISION COBRADA	
Comisiones mensuales	Fondo de Cesantía	Fondo de Cesantía Solidario
01/01/2014 al 31/12/2014	0,49%	0,49%

b. Política de reconocimiento de ingresos por comisiones

La comisión por cobrar se determinó de acuerdo a lo establecido en el artículo 42 de la ley N° 19.728, modificado por la ley N° 20.328 con las reglas establecidas en los tres párrafos siguientes:

En cada mes en que la rentabilidad real de los Fondos de Cesantía y Cesantía Solidario, de los últimos 6 meses, supere a la rentabilidad real de sus carteras referenciales, la comisión cobrada será la comisión base incrementada en un 10%, en todo caso, el incremento de la comisión no podrá ser superior al 50% de la diferencia de rentabilidad.

A su vez, en cada mes en que la rentabilidad real de los Fondos de Cesantía y Cesantía Solidario, de los últimos 6 meses, sea inferior a la rentabilidad real de sus cartera referenciales, la comisión cobrada será la comisión base reducida en un 10%, en todo caso, la disminución de la comisión no podrá ser superior al 50% de la diferencia de rentabilidad.

Cada vez que se inicie un nuevo contrato de administración, el cálculo de la rentabilidad se efectuará a contar del sexto mes de operación de la nueva administración y siempre que este período no sea inferior a tres meses.

Adicionalmente, y según lo establece el artículo primero de las disposiciones transitorias de la ley N° 20.829, a partir del 30 de junio de 2015, la Sociedad Administradora tiene derecho a una retribución adicional (comisión compensatoria) en los términos estipulados en dicha ley, lo que al 31 de diciembre significó cobrar la cantidad de M\$ 41.351, cifra que se incluye en las comisiones cobradas por el Fondo de Cesantía Solidario.

c. Ingresos por comisiones

El total de ingresos devengados y/o cobrados por la Sociedad Administradora a los Fondos de Cesantía que administra al 31 de diciembre de 2015 fue de M\$22.896.101.- y M\$19.518.116.- al 31 de diciembre del 2014, saldos que se presentan en la clase código 31.11.010.010 del Estado de Resultados Integrales de la Sociedad Administradora.

Las comisiones devengadas por la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se desglosan de la siguiente forma:

Fecha de cierre del ejercicio actual que se informa: 31-12-2015							
Conceptos	Meses	Comisión			Rentab. Real del Fondo %	Rentabilidad Cartera de Inversiones Referencial	
		Base M\$	Premio (descto) M\$	Total M\$		Límite Inferior %	Límite Superior %
Fondo de Cesantía (CIC)							
Porcentual por Mantenimiento de saldo	Enero	1.189.035	0	1.189.035	1,94	1,53	2,23
	Febrero	1.202.198	0	1.202.198	2,10	1,73	2,43
	Marzo	1.184.411	0	1.184.411	0,49	0,09	0,79
	Abril	1.217.073	0	1.217.073	1,57	1,14	1,84
	Mayo	1.212.989	0	1.212.989	1,13	0,68	1,38
	Junio	1.210.803	0	1.210.803	0,51	0,09	0,79
	Julio	1.223.060	0	1.223.060	0,54	0,09	0,79
	Agosto	1.242.891	0	1.242.891	0,69	0,20	0,90
	Septiembre	1.271.513	0	1.271.513	0,98	0,48	1,18
	Octubre	1.276.453	0	1.276.453	0,57	0,17	0,87
	Noviembre	1.278.602	0	1.278.602	0,70	0,28	0,98
	Diciembre	1.290.463	0	1.290.463	1,33	0,94	1,64
Total Comisiones Cobradas		14.799.491	0	14.799.491			
Fondo de Cesantía Solidario (FCS)							
Porcentual por Mantenimiento de saldo	Enero	596.249	0	596.249	2,87	1,82	3,82
	Febrero	629.329	0	629.329	2,73	1,77	3,77
	Marzo	665.191	0	665.191	0,91	-0,11	1,89
	Abril	649.935	0	649.935	2,48	1,47	3,47
	Mayo	612.873	0	612.873	2,06	1,07	3,07
	Junio	708.082	0	708.082	0,81	-0,25	1,75
	Julio	676.913	0	676.913	0,55	-0,57	1,43
	Agosto	695.573	0	695.573	0,90	-0,26	1,74
	Septiembre	700.491	0	700.491	0,49	-0,62	1,38
	Octubre	689.341	0	689.341	-0,30	-1,42	0,58
	Noviembre	745.619	0	745.619	0,28	-0,76	1,24
	Diciembre	727.014	0	727.014	0,82	-0,18	1,82
Total Comisiones Cobradas		8.096.610	0	8.096.610			
Total		22.896.101	0	22.896.101			

Nota: Para cada mes determinado, en las columnas "Rentabilidad Real del Fondo"; "Límite Inferior" y "Límite Superior" corresponden a la rentabilidad semestral obtenida para el mes inmediatamente anterior.

Fecha de cierre del ejercicio actual que se informa: 31-12-2014							
Conceptos	Meses	Comisión			Rentab. Real del Fondo %	Rentabilidad Cartera de Inversiones Referencial	
		Base M\$	Premio (descto) M\$	Total M\$		Limite Inferior %	Limite Superior %
Fondo de Cesantía (CIC)							
Porcentual por Mantenimiento de saldo	Enero	1.015.533	0	1.015.533	1,86	1,37	2,07
	Febrero	1.015.160	0	1.015.160	2,62	2,14	2,84
	Marzo	1.012.752	0	1.012.752	3,11	2,56	3,26
	Abril	1.047.923	0	1.047.923	3,24	2,62	3,32
	Mayo	1.069.709	0	1.069.709	3,16	2,58	3,28
	Junio	1.076.910	0	1.076.910	2,44	1,87	2,57
	Julio	1.087.385	0	1.087.385	2,89	2,31	3,01
	Agosto	1.107.456	0	1.107.456	2,52	1,91	2,61
	Septiembre	1.128.421	0	1.128.421	4,07	3,52	4,22
	Octubre	1.135.586	0	1.135.586	2,88	2,38	3,08
	Noviembre	1.146.017	0	1.146.017	1,99	1,54	2,24
	Diciembre	1.168.076	0	1.168.076	2,22	1,73	2,43
Total Comisiones Cobradas		13.010.928	0	13.010.928			
Fondo de Cesantía Solidario (FCS)							
Porcentual por Mantenimiento de saldo	Enero	473.875	0	473.875	2,17	1,07	3,07
	Febrero	486.675	0	486.675	2,71	1,72	3,72
	Marzo	499.657	0	499.657	3,80	2,75	4,75
	Abril	511.846	0	511.846	3,75	2,64	4,64
	Mayo	506.722	0	506.722	3,67	2,60	4,60
	Junio	553.913	0	553.913	3,52	2,45	4,45
	Julio	548.436	0	548.436	4,12	3,09	5,09
	Agosto	528.919	0	528.919	4,26	3,10	5,10
	Septiembre	614.566	0	614.566	6,36	5,23	7,23
	Octubre	560.896	0	560.896	4,11	3,06	5,06
	Noviembre	573.986	0	573.986	3,08	1,97	3,97
	Diciembre	647.697	0	647.697	3,47	2,36	4,36
Total Comisiones Cobradas		6.507.188	0	6.507.188			
Total		19.518.116	0	19.518.116			

d. Cuadro Conciliatorio con los Fondos de Cesantía

	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
COMISIONES PAGADAS POR EL FONDO DE CESANTÍA CIC (Más)	14.884.009	13.100.110
Comisiones devengadas por la Sociedad Administradora, durante el Ejercicio, pendientes de cobrar (Más)	0	0
Otras (Más)	0	0
Corrección monetaria de las comisiones netas (Más)	0	0
Comisiones devengadas por la Sociedad Administradora en el Ejercicio Anterior y cobradas en el Ejercicio Actual (Menos)	0	0
Devolución de Comisiones (Menos)	(84.518)	(89.182)
INGRESOS POR COMISIONES RECIBIDAS DEL FONDO DE CESANTÍA	14.799.491	13.010.928

	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
COMISIONES PAGADAS POR EL FONDO DE CESANTÍA SOLIDARIO FCS (Más)	8.070.237	6.418.285
Comisiones devengadas por la Sociedad Administradora, durante el Ejercicio, pendientes de cobrar (Más)	399.781	373.408
Otras (Más)	0	0
Corrección monetaria de las comisiones netas (Más)	0	0
Comisiones devengadas por la Sociedad Administradora en el Ejercicio Anterior y cobradas en el Ejercicio Actual (Menos)	(373.408)	(284.505)
Devolución de comisiones (Menos)	0	0
Corrección Monetaria de las comisiones netas (Menos)		
INGRESOS POR COMISIONES RECIBIDAS DEL FONDO DE CESANTÍA SOLIDARIO	8.096.610	6.507.188

e. Comisiones por cobrar

El siguiente cuadro revela la apertura de la clase código 11.11.050.020, por tipo de Fondo:

Conceptos	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Comisiones por cobrar al Fondo de Cesantía	0	0
Comisiones por cobrar al Fondo de Cesantía Solidario	399.781	373.408
Total	399.781	373.408

f. Otras políticas de ingresos ordinarios

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad Administradora registra ingresos ordinarios adicionales a las comisiones, los que se detallan a continuación:

Otros Ingresos Ordinarios Varios (Código 31.11.010.020)		
Concepto	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Costas de Cobranzas	80.755	53.725
Ingresos por Intereses de Cobranzas	1.340	642
Total	82.095	54.367

06. CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE CESANTIA (Clase código 11.11.050.030)

Conceptos	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Cuentas por cobrar al Fondo de Cesantía		
Aporte de la Administradora por retención 4% instrumentos Banco Central (Ver Nota)	0	280.834
Aporte por cierre reclamos	16.316	9.306
Aporte por reclamo de beneficios	13.450	2.021
Financiamiento pagos saldos remuneraciones afiliados	0	487
Financiamiento de cargos bancarios	0	0
Aportes por recaudación	0	3
Subtotal (1)	29.766	292.651
Cuentas por cobrar al Fondo de Cesantía Solidario		
Aporte de la Administradora por retención 4% instrumentos Banco Central (Ver Nota)	0	185.812
Subtotal (2)	0	185.812
Total (1)+(2)	29.766	478.463

Nota: El pago de la Tesorería General de la República y la devolución a la Administradora desde los respectivos Fondos, previa autorización de la Superintendencia de Pensiones, se efectuó en diciembre de 2015.

07. CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE CESANTIA (Clase código 21.11.040.020)

A la fecha de cierre de los estados financieros, la Sociedad Administradora no registra Cuentas por Pagar a los Fondos de Cesantía al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

08. INVENTARIO (CÓDIGO 11.11.070)

A la fecha de cierre de los estados financieros, la Sociedad Administradora no presenta este tipo de activos.

09. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

La Sociedad Administradora no presenta sociedad matriz ni sociedades filiales. Sus accionistas son BBVA Rentas e Inversiones Limitada y las AFP's Capital, Cuprum y Planvital.

a) Saldos Pendientes

- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Ítems códigos 11.11.060 y 12.11.040)

RUT	Sociedad	Plazo	Condiciones	Corriente		No corriente	
				AI 31-12-2015	AI 31-12-2014	AI 31-12-2015	AI 31-12-2014
Totales				0	0	0	0

- Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Ítems códigos 21.11.050 y 22.11.050)

RUT	Sociedad	Plazo	Condiciones	Corriente		No corriente	
				AI 31-12-2015	AI 31-12-2014	AI 31-12-2015	AI 31-12-2014
76.520.070-9	BBVA Rentas e Inv.	1 mes	\$	0	0	0	0
98.000.000-1	AFP Capital S.A.	1 mes	\$	8.956	5.547	0	0
98.001.000-7	AFP Cuprum S.A.	1 mes	\$	2.152	992	0	0
98.001.200-k	AFP Planvital S.A.	1 mes	\$	230	2.499	0	0
Totales				11.338	9.038	0	0

b) Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	AI 31-12-2015		AI 31-12-2014	
				Monto M\$	Efecto resultado (Cargo)/ Abono	Monto M\$	Efecto resultado (Cargo)/ Abono
98.000.000-1	AFP Capital S.A.	Accionista	Recaudación y Custodia	64.539	(64.539)	66.796	(66.796)
98.001.000-7	AFP Cuprum S.A.	Accionista	Recaudación y Custodia	12.326	(12.326)	14.876	(14.876)
98.001.200-k	AFP Planvital S.A.	Accionista	Recaudación y Custodia	2.714	(2.714)	8.051	(8.051)
Totales				79.579	(79.579)	89.723	(89.723)

c) Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia por categoría

	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, salarios	1.106.882	991.585
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, honorarios de administradores	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, correcciones de valor y beneficios no monetarios	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios a corto plazo para los empleados	248.298	175.687
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios post-empleo	55.589	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros beneficios a largo plazo	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios por terminación	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, pagos basados en acciones	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros	19.693	17.989
Total remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia	1.430.462	1.185.261

Nota: Se ha modificado la composición del detalle para las cifras entregadas al 31 de diciembre de 2014, sin cambios en el monto total.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el personal clave de la Sociedad se encuentra conformado por:

Cargo	31-12-2015 N° Ejecutivos	31-12-2014 N° Ejecutivos
Gerente General	1	1
Gerentes	6	5
Subgerentes	10	8
Jefe Auditoría Interna	0	1
Totales	17	15

d) Explicación de los términos de la fijación de precios de las transacciones con partes relacionadas

Todas las transacciones con entidades relacionadas se efectúan a condiciones de mercado.

10. IMPUESTOS (CÓDIGO 12.11.100) (IAS12)

Información a revelar por impuestos diferidos

a Activos por impuestos diferidos

a.1 Activos sobre impuestos diferidos, reconocidos

	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	53.788	34.935
Activos por impuestos diferidos relativos a amortizaciones	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos)	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	302.282	121.021
Activos por impuestos diferidos relativos a contratos de moneda extranjera	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a obligaciones por beneficios post-empleo	35.005	35.720
Activos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de propiedades, planta y equipo	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de propiedades de inversión	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de activos intangibles	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de instrumentos financieros	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	0	262.144
Activos por impuestos diferidos relativos a créditos fiscales	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	12.788	7.416
Reclasificación de la cuenta Pasivos diferidos	(89.653)	(32.947)
Total activos por impuestos diferidos	314.210	428.289

La Sociedad Administradora no ha constituido provisión de valuación de este activo, debido a que corresponden solo a diferencias temporales, que se estima se recuperarán antes del término del contrato de administración y liquidación de la Sociedad.

a.2 Importe relativo a pérdida sufrida en ejercicio actual o anterior

	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Importe que depende de ganancias imponibles futuras en exceso de ganancias originadas por la reversión de una diferencia temporaria existente	0	0
Importe relativo a pérdida sufrida en ejercicio presente o anterior	0	1.165.084

b Pasivos por impuestos diferidos

b.1 Pasivos por impuestos diferidos reconocidos

	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a amortizaciones	89.653	32.947
Pasivos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos)	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a provisiones	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a contratos de moneda extranjera	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a obligaciones por beneficios post-empleo	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de propiedades, planta y equipo	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de propiedades de inversión	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de activos intangibles	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de instrumentos financieros	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a créditos fiscales	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a otros	0	0
Reclasificación a la cuenta Activos diferidos	(89.653)	(32.947)
Total pasivos por impuestos diferidos	0	0

b.2 Diferencias temporarias, pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados

Ejercicio actual (31-12-2015)

Tipo de diferencia temporaria	Descripción de tipo de diferencia temporaria	Importe por impuestos diferidos reconocidos por tipo de diferencia temporaria.			
		Activo M\$	Pasivo M\$	Ingresos (Gastos) M\$	Otras Reservas
Deducible	Pérdidas tributarias	(262.144)	0	(262.144)	0
Deducible	Provisiones de Personal	(715)	0	(3.103)	2.388
Deducible	Provisiones de gastos operacionales	181.261	0	181.261	0
Deducible	Activos Fijos Tributarios y Financieros	12.753	0	12.753	0
Deducible	Activos Intangibles Tributarios y Financieros	(56.707)	0	(56.707)	0
Deducible	Revalorizaciones de Instrumentos Financieros (Otras Reservas)	11.472	0	0	11.472
Total		(114.080)	0	(127.940)	13.860

Ejercicio anterior (31-12-2014)

Tipo de diferencia temporaria	Descripción de tipo de diferencia temporaria	Importe por impuestos diferidos reconocidos por tipo de diferencia temporaria.			
		Activo M\$	Pasivo M\$	Ingresos (Gastos) M\$	Otras Reservas
Deducible	Pérdidas tributarias	(216.003)	0	(216.003)	0
Deducible	Provisiones de gastos operacionales	37.278	0	37.278	0
Deducible	Provisiones de Personal	80.559	0	80.559	0
Deducible	Activos Fijos Tributarios y Financieros	29.422	0	29.422	0
Deducible	Activos Intangibles Tributarios y Financieros	(11.551)	0	(11.551)	0
Deducible	Revalorizaciones de Instrumentos Financieros (Fondos Mutuos)	0	0	0	0
Deducible	Revalorizaciones de Instrumentos Financieros (Otras Reservas)	(10.575)	0	(2.769)	0
Total		(90.870)	0	(83.064)	0

c. Componentes del gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias:

c.1 Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias, corriente y diferido

	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	84.184	0
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto corriente	0	0
Ajustes al impuesto corriente del ejercicio anterior	0	0
Otro gasto por impuesto corriente	6.977	0
Total gasto por impuestos corrientes, neto	91.161	0
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	127.940	83.064
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativo a cambios de la tasa impositiva o nuevas tasas	0	0
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto diferido	0	0
Gasto por impuestos diferidos que surgen de las reducciones de valor o reversión de las reducciones de valor de activos por impuestos diferidos durante la evaluación de su utilidad	0	0
Otro gasto por impuesto diferido	0	0
Total gasto por impuestos diferidos, neto	127.940	83.064
Gasto (ingreso) por impuestos relativo a cambios en las políticas contables y errores	0	0
Efecto del cambio en la situación fiscal de la entidad o de sus accionistas	0	0
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	219.101	83.064

c.2 Conciliación de tributación aplicable

	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	310.262	273.869
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	0	0
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imposables	0	0
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	0	0
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	0	0
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	0	0
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	0	0
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	0	0
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en ejercicios anteriores	0	0
Tributación calculada con la tasa aplicable	0	0
Otro incremento (disminución) en cargo por impuestos legales	(91.161)	(190.805)
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(91.161)	(190.805)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	219.101	83.064

c.3 Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva

	Ejercicio 31-12-2015	Ejercicio 31-12-2014
Tasa impositiva legal	22,5%	21,0%
Efecto la tasa impositiva de tasas de otras jurisdicciones	0,0%	0,0%
Efecto en tasa impositiva de ingresos ordinarios no imponibles	0,0%	0,0%
Efecto en tasa impositiva de gastos no deducibles	0,0%	0,0%
Efecto en tasa impositiva de utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	0,0%	0,0%
Efecto en tasa impositiva de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	0,0%	0,0%
Efecto en tasa impositiva de nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	0,0%	0,0%
Efecto en tasa impositiva de cambio en tasas	0,0%	0,0%
Efecto en tasa impositiva de impuesto provisto en exceso en un ejercicio anterior	0,0%	0,0%
Otro incremento (disminución) en tasa impositiva legal	(6,5%)	(14,6%)
Total ajustes a la tasa impositiva legal	(6,5%)	(14,6%)
Tasa impositiva efectiva	16,0%	6,4%

Con fecha 26 de Septiembre de 2014 se promulgó la ley N° 20.780 que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario.

En particular, se introduce el concepto de renta atribuida y se establecen dos sistemas de tributación y que corresponden al régimen de renta atribuida y régimen de renta semi-integrado. El régimen de renta semi-integrado es el aplicable a la Sociedad. De acuerdo a lo anterior, la tasa de impuestos se incrementará por año de la siguiente forma para el régimen semi-integrado:

Año Comercial	Régimen de Renta semi integrado
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

11. INVERSIONES EN COLIGADAS (ASOCIADAS) (CÓDIGO 12.11.50)

La Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no presenta este tipo de operaciones.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (IAS 32) (IAS 39) (IFRS 7)

a. Políticas contables

a.1 Política de instrumentos de cobertura

La Sociedad no ha efectuado este tipo de operaciones.

a.2 Política de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados con pagos fijos que no cuentan con un valor de mercado activo. Estos activos se valorizan al costo amortizado, que es aquel en el que fue valorado inicialmente, menos las amortizaciones acumuladas y menos cualquier pérdida por deterioro.

a.3 Política de efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo corresponde al efectivo en caja y saldos disponibles en cuentas corrientes bancarias. Estos activos se encuentran valorizados a su valor histórico.

a.4 Política de instrumentos de patrimonio neto

La Sociedad tuvo utilidades en el presente ejercicio y mantiene utilidades acumuladas a la fecha de los presentes estados financieros; en consecuencia, y dada su condición de Sociedad Anónima cerrada y a lo señalado en el Artículo 29 del Título Quinto de los estatutos de la Sociedad Administradora, la Junta General Ordinaria de Accionistas determinará el porcentaje de las utilidades líquidas del ejercicio que se repartirá como dividendo entre los accionistas. De acuerdo a lo anterior, no es requerido el reconocimiento de provisión por pago de dividendo mínimo.

a.5 Política de instrumentos financieros

a.5.1 Política de activos financieros

Las inversiones financieras que se han designado como "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" adquieren tal condición debido a que la Sociedad tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta su vencimiento.

Las inversiones financieras que se han designado como "activos financieros disponibles para la venta" adquieren tal condición en consideración a que su uso dependerá del desarrollo del plan de negocios de AFC II y no existe la intención de darle el tratamiento de una cartera de inversión para negociación ni de mantenerlos hasta su vencimiento. Estas inversiones se valorizan a su valor razonable al cierre de cada periodo.

a.5.2 Política de pasivos financieros

Todos los pasivos financieros incluidos en esta categoría se encuentran registrados a su costo histórico amortizado.

a.6 Otras políticas

El criterio para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro de activos financieros, incluidos en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, considera la antigüedad, monto, prescripción e historial de recuperabilidad de las cuentas involucradas.

b. Informaciones a revelar sobre instrumentos financieros

b.1 Total activos financieros (bruto)

	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Total activos finan. designados a valor razonable con cambios en resultados	0	0
Total activos financieros mantenidos para negociar	0	0
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	6.326.211	0
Total préstamos y cuentas por cobrar	586.269	945.901
Total activos financieros disponibles para la venta	2.262.013	6.484.189

b.1.1 Detalle de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Corresponden a Depósitos a Plazo en pesos, según el siguiente desglose:

EMISOR	Ejercicio 31-12-2015			Ejercicio 31-12-2014		
	Monto Nominal M\$	Intereses Devengados	M\$	Monto Nominal	Intereses Devengados	M\$
Banco de Chile	1.000.000	7.094	1.007.094	0	0	0
Banco del Estado	1.000.000	6.240	1.006.240	0	0	0
Banco Security	1.000.000	4.933	1.004.933	0	0	0
Banco Falabella	1.000.000	2.800	1.002.800	0	0	0
Banco Itau	1.500.000	3.480	1.503.480	0	0	0
Banco BBVA	800.000	1.664	801.664	0	0	0
TOTAL	6.300.000	26.211	6.326.211	0	0	0

b.1.2 Detalle de activos financieros disponibles para la venta

Corresponden a Fondos Mutuos de Deuda Nacional de Corto Plazo, según el siguiente desglose:

EMISOR	Ejercicio 31-12-2015			Ejercicio 31-12-2014		
	Nº Cuotas	Valor Cuota	M\$	Nº Cuotas	Valor Cuota	M\$
Itau Chile Adm. General de Fondos Mutuos	338.019,1042	1.651,5761	558.264	736.461,1741	1.595,9402	1.175.348
Scotia Fondos Mutuos	512.941,8830	1.702,6074	873.339	801.085,6333	1.644,4124	1.317.315
Santander Santiago S.A. Adm. General de Fondos	0	0	0	445.068,5595	1.233,0300	548.783
Inversiones Security Admin. De Fondos	618.169,7896	1.125,7591	695.910	1.013.736,0817	1.089,1460	1.104.106
Bci Fondos Mutuos	0	0	0	116.284,7442	11.593,4370	1.348.140
BancoEstado Admin. General de Fondos	120.991,2070	1.111,6530	134.500	921.925,3630	1.074,3784	990.497
TOTAL			2.262.013			6.484.189

b.2 Total pasivos financieros

	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Total pasivos financieros designados como al valor razonable con cambios en resultados.	0	0
Total pasivos financieros mantenidos para negociar.	0	0
Total pasivos financieros medidos al costo amortizado.	2.143.784	1.897.970

Este monto corresponde a los pasivos corrientes y no corrientes, descontados los montos de provisiones y pasivo por impuesto a la renta.

b.3 Informaciones a revelar sobre riesgos de los instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Sociedad Administradora se ven afectados por riesgos diversos de carácter financiero: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de solvencia y riesgo de mercado.

Los principales activos de la Administradora son las inversiones incluidas como Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta, que no están expuestos a un riesgo significativo.

La gestión financiera tiene por objeto principal minimizar los efectos de los diferentes tipos de riesgo financiero y asegurar el cumplimiento de los compromisos financieros.

- Medida del valor razonable y jerarquía

IFRS 7 establece una jerarquía de valor razonable, que prioriza las entradas de técnicas de valoración utilizados para medir el valor razonable. La jerarquía da la máxima prioridad a precios cotizados no ajustados en mercados activos, para activos o pasivos idénticos (nivel 1 mediciones) y la más baja prioridad a las medidas que implican importantes entradas no observables (nivel 3 mediciones). Los tres niveles de jerarquía de valor razonable son los siguientes:

Nivel 1: entradas con precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la Sociedad tiene la capacidad de acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: entradas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para activos o pasivos, directa o indirectamente.

Nivel 3: entradas no observables para el activo o pasivo.

En el caso de la Sociedad Administradora, para la valorización de los instrumentos financieros disponibles para la venta correspondiente a fondos mutuos, utiliza el valor de la cuota al cierre del ejercicio, valor informado por cada institución financiera y que se encuentran disponibles en la página de la Superintendencia de Valores y Seguros. En el caso de los instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento (Depósitos a Plazo Fijo), su valorización se efectúa en base a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

b.3.1 Tipo de riesgo de los instrumentos financieros

- **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el potencial incumplimiento de sus obligaciones por alguna contraparte con resultados adversos para la Administradora.

El riesgo crediticio es considerado bajo ya que las contrapartes sean en Cuentas por Cobrar y Documentos por Cobrar, son los Fondos de Cesantía, el Estado de Chile y empresas relacionadas. Las probables pérdidas que pueden ocasionar los financiamientos efectuados en el pasado a los Fondos de Cesantía se han provisionado debidamente con cargo a resultados.

Las inversiones que mantiene la Administradora se realizan con contrapartes aprobadas teniendo en consideración el riesgo de crédito, la rentabilidad, el servicio operativo, la propiedad y fiscalización de la institución.

La política considera la clasificación de riesgo de los instrumentos, plazo de liquidación, moneda de inversión, límites por tipo de Fondo Mutuo y hasta un 10% del total de inversiones de la Administradora, rentabilidad y diversificación.

El riesgo de crédito de las instituciones que emiten los instrumentos financieros disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento, que tiene la Administradora para cumplir con sus obligaciones, es considerado bajo, ya que dichas instituciones fueron evaluadas favorablemente frente a este tipo de riesgo y se determinó, por tanto, que no es necesario reconocer deterioros por este concepto. El monto invertido al 31 de diciembre de 2015 y 2014, asciende a M\$ 8.588.224 y M\$ 6.484.189, respectivamente.

Los emisores de los instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento, son los detallados en esta Nota en el numeral b.1.1 y la clasificación de riesgo para todos ellos, es N-1.

Los emisores de los instrumentos financieros disponibles para la venta y sus respectivas clasificaciones de riesgo al 31 de diciembre de 2015, son las que se señalan a continuación:

Emisor	Clasificación
Itaú	AA+fm/M1
Security	AA+fm/M1
Scotiabank	AAfm/M1
Banco Estado	AA+fm/M1

- **Riesgo de liquidez**

Riesgo de potencial incumplimiento de sus compromisos u obligaciones.

La Administradora mantiene una Política de Liquidez e Inversión de Excedentes de Caja que tiene por objeto administrar los excedentes de caja de la Administradora para obtener una adecuada rentabilidad, salvaguardando la integridad de los recursos de la AFC y garantizar una holgada liquidez para pagar oportunamente todos sus compromisos operacionales, de inversión en activos fijos o computacionales, financieros y con sus accionistas. Dicha política establece una inversión mínima en instrumentos definidos de alta calidad crediticia y liquidez, correspondiente a la suma del último mes de Total de Gastos.

La Gerencia de Administración y Finanzas monitorea permanentemente las proyecciones financieras de la Sociedad.

El riesgo de liquidez en la actualidad es considerado bajo ya que dispone de inversiones en valores negociables de alta liquidez. Ver perfil de vencimientos de pasivo en Nota 12.b.3.4.1

- **Riesgo de tasa de interés**

Es el riesgo de pérdida por variaciones en la tasa de interés que pueden afectar a los activos y pasivos financieros.

La Administradora no tiene obligaciones sujetas a cambios en la tasa de interés.

Las inversiones las realiza a través de depósitos a plazo y fondos mutuos de corto plazo y alta liquidez, en consecuencia el efecto frente a cambios en la tasa de interés es considerado bajo.

- **Riesgo de tipo de cambio**

Es el riesgo proveniente de variaciones en el tipo de cambio con efectos en activos y/o pasivos de la Administradora. La Administradora no mantiene recursos ni obligaciones significativas afectas a variación de tipo de cambio.

b.3.2 Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo

	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Exposición bruta según estado de situación financiera para cada tipo de riesgo procedente de instrumentos financieros. (1)	586.269	948.417
Exposición bruta según estimaciones para riesgos procedente de instrumentos financieros. (2)	0	2.516
Exposición neta, concentraciones de riesgo.(3)=(1)-(2)	586.269	945.901

b.3.3 Información a revelar sobre riesgo de crédito

b.3.3.1 Clase de activo financiero u otros expuestos al riesgo de crédito

	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Importe de exposición máxima al riesgo de crédito por clase de instrumento financiero		
Comisiones devengadas por cobrar a los Fondos de Cesantía	399.781	373.408
Anticipo a proveedores	101.147	25.031
Otros Deudores	45.209	17.060
Cuentas por cobrar a los Fondos de Cesantía (1)	29.766	478.463
Cuentas por cobrar a empleados	4.966	6.061
Cuentas por cobrar a empleadores	3.758	6.536
Cuentas por cobrar al Estado	1.642	0
Cuenta por cobrar por devolución de garantía de arriendo	0	25.464
Cuentas por cobrar a SUSESO	0	13.878
Total	586.269	945.901

Nota (1): Corresponde a los aportes efectuados por la Administradora, según se detalla en Nota 6 de los presentes estados financieros.

b.3.3.2 Detalle de activos financieros vencidos no deteriorados y no pagados

Activo financiero vencido y no pagado, sin deterioro del valor

	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado con vencimiento menor de tres meses (1)	33.524	18.352
Valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado con vencimiento entre tres y seis meses (2)	0	0
Valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado con vencimiento entre seis y doce meses (3)	0	0
Valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado con vencimiento mayor a doce meses (4)	0	0
Total valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado (1)+(2)+(3)+(4)	33.524	18.352

Este valor corresponde al valor neto de los activos por cobrar (ítem "11.11.050.010 Deudores comerciales, neto", más el ítem "11.11.050.030 Cuentas por cobrar a los Fondos de Cesantía, neto"), que son susceptibles de tener deterioro por su incobrabilidad relacionada y que se reconoce contablemente como una cuenta complementaria de activo (ver cuadro siguiente: b.3.3.3).

b.3.3.3 Detalle de activos financieros deteriorados

Activo financiero deteriorado

	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Valor libro de activo financiero deteriorado (1)	33.524	18.352
Aporte por cierre reclamo	16.316	9.306
Aporte diferencias por cobrar empleador	3.758	8.986
Aporte por reclamo de beneficios	13.450	2.021
Financiamiento pagos saldo de remuneración afiliados	0	487
Aporte deuda empleador por recuperar	0	64
Aportes por recaudación	0	3
Aporte abonos desfasados	0	1
Monto de cualquier pérdida por deterioro relacionada (2)	0	(2.516)

Nota: Se ha modificado la cifra entregada al 31 de diciembre de 2014, para el concepto Aporte diferencias por cobrar empleador y consecuente con ello, la cifra asignada a Monto de cualquier pérdida por deterioro relacionada.

Nota (1) Este valor corresponde al valor bruto de los activos por cobrar que son susceptibles de tener deterioro, por su incobrabilidad.

Nota (2) Corresponde a la incobrabilidad señalada en la Nota (1) anterior y que se reconoce contablemente como una cuenta complementaria de activo.

b.3.4 Informaciones a revelar sobre riesgo de liquidez

La Sociedad Administradora deberá revelar un análisis de los vencimientos de los pasivos financieros que muestre los plazos contractuales de vencimiento remanentes, debiendo revelar adicionalmente cómo gestiona el riesgo de liquidez inherente.

b.3.4.1 Detalle de análisis del riesgo de liquidez por clase de pasivos agrupados por vencimiento

Descripción de clase de pasivo para los análisis del riesgo de liquidez agrupados por vencimiento.

	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez de vcto. indeterminado	0	0
Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vcto. hasta 1 mes	905.240	257.184
Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vcto. de 1 a 3 meses	1.206.361	1.547.120
Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vcto. de 3 a 12 meses	1.269.959	910.535
Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vcto. de 1 a 5 años	147.376	0
Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vcto. en 5 años o más	186.137	0
Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez, total	0	0
Importe del valor nominal de la obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato	0	0

Estos montos corresponden al total de los pasivos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2015, por M\$ 3.035.334 y M\$ 310.175, respectivamente y al total de los pasivos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2014 por M\$ 2.041.403 y M\$ 394.372; más, el monto determinado de arrendos operativos por M\$ 369.564 y M\$ 279.064, respectivamente (ver Nota 13 b.1)

13. ARRENDAMIENTOS (IAS 17)

a. Arrendamiento Financiero

a.1 Valor Libro

Clase de activo	31-12-2015 M\$ Valor Neto	31-12-2014 M\$ Valor Neto
Equipamiento computacional (PC's, impresoras y scanners)	297.613	398.009
Total	297.613	398.009

a.2 Conciliación entre monto total y valor actual

Al 31-12-2015

Nombre Acreedor	Total pagos mínimos futuros UF	Total pagos Mínimos futuros M\$	Valor actual M\$
Sonda S.A.	19.037,37	487.910	353.365
Total	19.037,37	487.910	353.365

Prestador del servicio	Moneda	Tasa de interés	Corriente	No Corriente		Total M\$
			Hasta 1 año M\$	Más de 1 hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Sonda S.A.	U.F.	12.7%	246.629	106.736	0	353.365

Al 31-12-2014

Nombre Acreedor	Total pagos Mínimos futuros UF	Total pagos Mínimos futuros M\$	Valor actual M\$
Sonda S.A.	25.801,60	635.419	443.747
Total	25.801,60	635.419	443.747

Prestador del servicio	Moneda	Tasa de interés	Corriente	No Corriente		
			Hasta 1 año M\$	Más de 1 hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Sonda S.A.	U.F.	12.7%	222.204	221.543	0	443.747

• **Leasing Sonda S.A.**

- Descripción del contrato:

Arrendamiento de equipos computacionales y prestación de servicios.

Las rentas de arrendamiento están expresadas en U.F., pagadas mensualmente a contar de agosto de 2013, en función del número de unidades asignadas mensualmente al personal de la Sociedad Administradora.

La duración del Contrato es de 6 años; una vez cumplido 3 años de contrato, el proveedor renueva el equipamiento computacional y si además de ello, la Sociedad Administradora decide adquirir este equipamiento, debe pagar \$ 1 por cada uno de dichos equipos.

El plazo de 6 años puede prorrogarse por la voluntad de AFC II y el posterior acuerdo con SONDA; asimismo, la fecha ya prorrogada podrá extenderse por el tiempo que transcurra hasta que se deba hacer entrega de la operación y administración de los Fondos de Cesantía establecido en la Ley N° 19.728, de tal manera que se mantenga la continuidad de la operación del sistema de Seguro de Cesantía. Lo anterior, sujeto a un acuerdo previo con SONDA sobre las condiciones técnicas y económicas del servicio que deba prestarse en dicho período.

El pasivo por este concepto, se muestra en los rubros Otros Pasivos Financieros (Código 21.11.030) y Otros Pasivos Financieros (Código 22.11.030), los cuales se detallan en Nota 25.2 Otras Revelaciones, de los presentes estados financieros.

b. Arrendamiento Operativo

b.1 El total de pagos futuros mínimos del arrendamiento, derivados de contratos de arrendamiento operativo no revocables, para cada uno de los siguientes plazos:

Arriendos Operativos	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Hasta un año	369.564	279.064
Entre uno y cinco años	0	0
Más de cinco años	0	0

b.2 El monto total de los pagos futuros mínimos por subarriendos, derivados de contratos de arrendamiento operativo no revocables:

Al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad Administradora no ha efectuado subarriendos operativos.

b.3 Las cuotas de arrendamientos operativos reconocidos como gastos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ascienden a la suma de M\$ 1.411.738 y M\$ 1.437.328, respectivamente.

- b.4 Los contratos de arrendamientos de inmuebles (Casa matriz y Sucursales), bodegas y estacionamientos, en régimen de arrendamiento operativo, tienen en su mayoría una vigencia de cinco años, renovables según las cláusulas particulares de cada contrato.

Tipo	Duración inicial	Cantidad	%
Bodega	1 año	1	2%
Sucursales	3 años	6	11%
	4 años	2	4%
	5 años	46	82%
Casa Matriz	10 años	1	2%
TOTAL		56	100%

14. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (CÓDIGO 12.11.080) (IAS 16)

14.1 Políticas contables para propiedades, plantas y equipos

La sociedad Administradora no posee propiedades y plantas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Los muebles y equipos de propiedad de la compañía, se encuentran valorizados a costo de adquisición menos la depreciación acumulada, y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor, los cuales se deprecian desde el momento en que los bienes se encuentren en condiciones de uso, distribuyendo en forma lineal el costo de los activo entre los años de vida útil estimada menos su valor residual.

14.2 Vidas útiles estimadas o tasas de depreciación para propiedades, planta y equipo

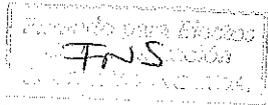
Tipo de Bien	Vida útil (años)
Plantas y equipo	7
Equipamiento de tecnologías de la información	6
Vehículos de motor	5
Mejoras de bienes arrendados	5
Otras propiedades, planta y equipo	3

14.3 Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases

Movimientos en propiedades, planta y equipo

Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases del ejercicio actual

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Plantas y equipo, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
Saldo inicial al 01.01.2015	0	0	0	180.445	13.568	0	24.447	2.610.356	398.009	3.226.825
Adiciones	0	0	0	37.682	0	0	0	502.270	124.729	664.681
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias a (desde) propiedades de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	0	0	(60.035)	0	(60.035)
Gasto por depreciación	0	0	0	(33.400)	(3.724)	0	(6.378)	(727.806)	(225.125)	(996.433)
Incrementos (disminución) por revalorización reconocido en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total (1)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros incrementos (disminución)	0	0	0	4.282	(3.724)	0	(6.378)	(285.571)	(100.396)	(391.787)
Total cambios	0	0	0	4.282	(3.724)	0	(6.378)	(285.571)	(100.396)	(391.787)
Saldo final al 31.12.2015	0	0	0	184.727	9.844	0	18.069	2.324.785	297.613	2.835.038



14.3 Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases

Movimientos en propiedades, planta y equipo

Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases del ejercicio anterior

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Plantas y equipo, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
Saldo inicial al 01.01.2014	0	0	0	64.623	10.263	0	8.004	1.765.303	398.143	2.246.336
Adiciones	0	0	0	133.109	5.780	0	19.271	1.410.388	157.459	1.726.007
Adquisiciones mediante combinaciones de	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones	0	0	0	(101)	0	0	0	0	0	(101)
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias a (desde) propiedades de	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones mediante Enajenación de	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gasto por depreciación	0	0	0	(17.186)	(2.475)	0	(2.828)	(565.335)	(157.593)	(745.417)
Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total (1)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros incrementos (disminución)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total cambios	0	0	0	115.822	3.305	0	16.443	845.053	(134)	980.489
Saldo final al 31.12.2014	0	0	0	180.445	13.568	0	24.447	2.610.356	398.009	3.226.825

15. PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS (IAS 36)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen indicios de deterioro para los activos de la Sociedad Administradora.

16. ACTIVOS INTANGIBLES NETO (CÓDIGO 12.11.070) (IAS 38)

La composición del saldo de activos intangibles identificables, se muestra a continuación:

AI 31-12-2015	Valor Bruto M\$	Amortización del Ejercicio M\$	Amortización Acumulada M\$	Valor Neto M\$
Costos de desarrollo	0	0	0	0
Patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0	0	0
Programas informáticos	4.044.959	(405.159)	(922.496)	3.122.463
Otros activos intangibles identificables (Ver Nota)	892.749	0	0	892.749
Total Activos Intangibles	4.937.708	(405.159)	(922.496)	4.015.212

Nota: Corresponde a aplicaciones o programas informáticos en proceso de desarrollo.

AI 31-12-2014	Valor Bruto M\$	Amortización del Ejercicio M\$	Amortización Acumulada M\$	Valor Neto M\$
Costos de desarrollo	0	0	0	0
Patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0	0	0
Programas informáticos	3.872.347	(389.774)	(521.858)	3.350.489
Otros activos intangibles identificables	0	0	0	0
Total Activos Intangibles	3.872.347	(389.774)	(521.858)	3.350.489

16.1 Políticas de activos intangibles

Los activos intangibles son registrados a su costo de adquisición o producción, menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor.

Los activos intangibles adquiridos comprenden todos los costos hasta dejarlos en funcionamiento, lugar y condiciones necesarias para ser utilizado.

Los demás costos de mantención van a resultado en el ejercicio correspondiente. Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros y siempre que se relacionen directamente con el activo. Todos los otros desembolsos son reconocidos en el resultado cuando se incurre en ellos.

Los activos intangibles utilizados por la Administradora, tienen una vida útil definida y son identificables y se clasifican como activos no corrientes.

La amortización es reconocida en el resultado en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

La vida útil de los intangibles, es revisada al término de cada ejercicio y es ajustada en forma prospectiva.

	Vida o tasa mínima	Vida o Tasa Máxima
Vida o tasa para costos de desarrollo	0	0
Vida o tasa para patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0
Vida o tasa para programas informáticos	1	10
Vida o tasa para otros activos intangibles identificables en desarrollo	0	0

16.2 Información a revelar sobre activos intangibles

Ejercicio actual :						
Movimientos en Activos Intangibles Identificables						
	Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas informáticos, neto	Otros activos intangibles, neto	Activos intangibles, neto	
Saldo inicial al 01-01-2015			3.350.489	0	3.350.489	
Cambios:						
Adiciones por desarrollo interno			0	892.749	892.749	
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios			191.990	0	191.990	
Desapropiaciones			0	0	0	
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta			0	0	0	
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios			0	0	0	
Retiros			(14.857)	0	(14.857)	
Amortización			(405.159)	0	(405.159)	
Incrementos (disminuciones) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto:			0	0	0	
Incremento (disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto			0	0	0	
Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto			0	0	0	
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto			0	0	0	
Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados			0	0	0	
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados			0	0	0	
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados			0	0	0	
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera			0	0	0	
Otros incrementos (disminuciones)			0	0	0	
Cambios, total			(228.026)	892.749	664.723	
Saldo Final al 31-12-2015			3.122.463	892.749	4.015.212	

Ejercicio anterior :						
Movimientos en Activos Intangibles Identificables						
	Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas informáticos, neto	Otros activos intangibles, neto	Activos intangibles, neto	
Saldo inicial al 01-01-2014			3.720.273		3.720.273	
Cambios:						
Adiciones por desarrollo interno			0	0	0	
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios			19.990	0	19.990	
Desapropiaciones			0	0	0	
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta			0	0	0	
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios			0	0	0	
Retiros			0	0	0	
Amortización			(389.774)	0	(389.774)	
Incrementos (disminuciones) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto:			0	0	0	
Incremento (disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto			0	0	0	
Pérdida por deterioro reconocido en el patrimonio neto			0	0	0	
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto			0	0	0	
Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados			0	0	0	
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados			0	0	0	
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados			0	0	0	
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera			0	0	0	
Otros incrementos (disminuciones)			0	0	0	
Cambios, total			(359.784)		(359.784)	
Saldo Final al 31-12-2014			3.350.489		3.350.489	

16.3 Detalle de activos intangibles identificables individuales significativos

	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Software para la Administración del Seguro de Cesantía	2.902.283	3.303.647
Licencias de PC	36.329	46.842
Aplicaciones Informáticas	183.851	0
Programas Informáticos en desarrollo	892.749	0
Total	4.015.212	3.350.489

17. ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS DE DESAPROPIACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA (CÓDIGO 11.11.200) (IFRS 5)

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad Administradora no posee este tipo de activos.

18. PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

18.1 Propiedad

Principales accionistas

Nombre de 12 mayores Accionistas	Tipo de personas	RUT	Participación de propiedad	Número de acciones
BBVA Rentas e Inversiones Limitada	D	76.520.070-9	48,60%	277.020
AFP Capital S.A.	C	98.000.000-1	29,40%	167.580
AFP Cuprum S.A.	C	98.001.000-7	16,70%	95.190
AFP Planvital S.A.	C	98.001.200-K	5,30%	30.210
Total			100,00%	570.000

A: Persona natural nacional
 B: Persona natural extranjera
 C: Sociedad anónima abierta
 D: Otro tipo de sociedad
 E: Persona jurídica extranjera

18.2 Capital Pagado

a) Número de acciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se encuentran suscritas y pagadas la totalidad de las acciones emitidas a esta fecha, según se detalla a continuación:

Serie	N° de acciones suscritas	N° de acciones pagadas	N° de acciones con derecho a voto
Única	570.000	570.000	570.000

b) Capital (M\$)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital suscrito y pagado es el siguiente:

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Única	12.858.904	12.858.904

18.3 Reservas

Concepto	Saldo Inicio M\$	Movimientos del período	Saldo Final 31-12-2015 M\$
Variación UF en aportes de capital	169.424	0	169.424
Utilidad no realizada en instrumentos financieros	53.127	(44.735)	8.392
Ganancia actuarial en provisión IAS	73	(7.636)	(7.563)
Total	222.624	(52.371)	170.253

La ganancia actuarial en la determinación de la provisión por Indemnización de Años de Servicios (IAS), corresponde a la sumatoria de las desviaciones entre el modelo de valuación, respecto del comportamiento real de beneficios, datos e hipótesis. Conforme lo anterior, es el ajuste para corregir los registros financieros a la realidad económica a la fecha de los estados financieros.

IFRS por medio de NIC19 modificada, requiere desde el 01.01.2013 registrar directamente en resultados integrales las ganancias y pérdidas Actuariales. Esta reserva de patrimonio no se reversa por instrucciones explícitas de la NIC19 actualizada.

Concepto	Saldo Inicio M\$	Movimientos del período	Saldo Final 31-12-2014 M\$
Variación UF en aportes de capital	169.424	0	169.424
Utilidad no realizada en instrumentos financieros	25.267	27.860	53.127
Ganancia actuarial en provisión IAS	0	73	73
Total	194.691	27.933	222.624

18.4 Utilidades retenidas y dividendos

Conceptos	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Saldo inicial Ganancias/(Pérdidas) acumuladas	(434.247)	(1.686.873)
Ganancias/(Pérdidas) del período	1.148.425	1.221.074
Diferencia de tasas Impuesto Diferido Ley N° 20.780	0	31.552
Saldo final ganancias/(pérdidas) acumuladas	714.178	(434.247)

19. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA (IAS 21)

Conceptos	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Diferencia de cambio reconocida en resultado excepto para instrumentos financieros medidos al valor razonable a través de resultado	42.095	(29.818)
Reservas de conversión	0	0

20. CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad Administradora mantiene contratos de prestación de servicios con otras empresas, cuyo costo ha sido cargado a resultados durante el presente ejercicio, los que se desglosan a continuación:

Nombre	Giro	Tipo de Servicio Entregado	Valor total del servicio M\$ 2015	Al 31 de Diciembre de 2015.		Valor total del servicio M\$ 2014	Al 31 de Diciembre de 2014.	
				Costo Incurrido M\$	Saldo Adeudado M\$		Costo Incurrido M\$	Saldo Adeudado M\$
AFP Provida S.A.	Administradora de Fondos de Pensiones	Recaudación y custodia de documentos	57.288	57.288	26.598	58.301	58.301	12.551
AFP Planvital S.A.	Administradora de Fondos de Pensiones	Recaudación y custodia de documentos	2.714	2.714	230	8.051	8.051	2.499
AFP Habitat S.A.	Administradora de Fondos de Pensiones	Recaudación y custodia de documentos	10.130	10.130	1.713	19.169	19.169	3.321
AFP Cuprum S.A.	Administradora de Fondos de Pensiones	Recaudación y custodia de documentos	12.326	12.326	2.152	14.876	14.876	892
AFP Modelo S.A.	Administradora de Fondos de Pensiones	Recaudación y custodia de documentos	15.510	15.510	2.603	17.617	17.617	2.810
AFP Capital S.A.	Administradora de Fondos de Pensiones	Recaudación y custodia de documentos	64.539	64.539	8.956	66.796	66.796	5.546
Atento Chile S.A.	Centros de Teletencion	Atención a Clientes desde su plataforma	250.109	250.109	42.676	226.562	226.562	38.026
Entel Telefónica S.A.	Servicio de comunicación (phone)	Telefonía Local	18.670	18.670	1.313	85.116	85.116	2.013
Empresa de Correos de Chile	Servicios Postales Nacionales e Internacionales.	Despacho Cartolas a Afiliados	764.311	764.311	2.436	914.545	914.545	5.572
Deposito Central de Valores	Deposito de valores	Custodia de Valores	246.075	246.075	20.908	218.551	218.551	29.772
Previred	Servicios de administración de cartera y procesamiento de datos	Servicios cobranzas Mora presunta y DNPA.	197.288	197.288	24.192	206.884	206.884	25.634
Previred	Servicios de administración de cartera y procesamiento de datos	Recaudación.	487.631	487.631	83.695	475.183	475.183	37.447
Banco Estado	Banco	Pago de beneficios a Afiliados	499.983	499.983	82.182	356.437	356.437	73.000
Servipag Ltda.	Recaudación y Pago de Servicios	Pago de beneficios a Afiliados	455.287	455.287	29.266	637.344	637.344	50.000
Orpro S.A.	Servicios y Asesorías Profesionales	Cobranza Judicial	245.400	245.400	81.351	262.912	262.912	71.010
Brown Brothers Harriman	Servicios de Custodia	Custodia extranjera	90.181	90.181	27.593	85.880	85.880	7.500
Banchile Corredores de Bolsa S. A.	Corredores de Bolsa	Servicios de Operaciones Bursátiles	1.488	1.488	0	7.572	7.572	298
Bice Inversiones Corredores de Bolsa S. A.	Corredores de Bolsa	Servicios de Operaciones Bursátiles	2.273	2.273	1.033	0	0	0
I.M. Trust S. A. Corredores de Bolsa	Corredores de Bolsa	Servicios de Operaciones Bursátiles	2.008	2.008	0	4.159	4.159	1.366
Itau BBA Corredor de Bolsa Limitada	Corredores de Bolsa	Servicios de Operaciones Bursátiles	29.165	29.165	601	20.625	20.625	2.059
Penta Corredores de Bolsa S.A.	Corredores de Bolsa	Servicios de Operaciones Bursátiles	0	0	0	3.680	3.680	0
Bancoestado S.A. Corredores de Bolsa	Corredores de Bolsa	Servicios de Operaciones Bursátiles	20.175	20.175	966	30.400	30.400	1.490
Bolsa de Comercio de Santiago	Bolsa de Comercio	Arriendo Terminales y Derechos de bolsa	65.755	65.755	8.367	68.424	68.424	11.037
Sonda S.A.	Prestación de Servicios Computacionales y Desarrollo Tecnológico.	Arrendamiento de equipos computacionales y Prestación de Servicios.	189.779	189.779	67.844	134.677	134.677	35.811
Tata Consultancy Services Chile S. A.	Comercialización Equipos, Maquinarias Repuestos, Asesoría, Archivo Físico y Electrónico, Custodia Documentos.	Archivo Físico y Electrónico, Custodia de Documentos	312.049	312.049	2.677	0	0	0
Adexus Asesorías S.A.	Servicios, Asesorías y Consultorías	Servicios profesionales	157.730	157.730	21.676	175.350	175.350	14.079
Adexus S.A.	Importación, representación y venta de equipos de computación.	Redes, Comunicación, Enlaces y almacenamiento de datos	981.288	981.288	137.589	685.777	685.777	61.699
Emp. Nacional de Telecomunicaciones S.A	Telecomunicaciones	Servicios de Red de Datos.	277.810	277.810	25.807	226.881	226.881	24.495

21. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad Administradora ha devengado y pagado las siguientes remuneraciones al directorio:

Concepto	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Dietas	82.977	78.917
Comité de Inversiones	17.533	16.789
Comité de Auditoría y Control Interno	14.489	18.221
Comité de Operaciones	5.084	936
Comité Recursos Humanos	0	937
Total	120.083	115.800

En Junta Extraordinaria de Accionistas realizada el 31 de julio de 2015, dentro de otros aspectos, se acordó mantener el monto de cada una de las dietas vigentes a la fecha de la Junta, esto es, los directores tienen derecho a una dieta mensual equivalente a 80 Unidades de Fomento para el Presidente del Directorio; una dieta mensual equivalente a 40 Unidades de Fomento para cada uno de los restantes directores titulares; una dieta mensual equivalente a 30 Unidades de Fomento para el director suplente y, una dieta mensual equivalente a 20 Unidades de Fomento por cada comité que conformen los señores directores, sea titular o suplente.

La dieta específica se devenga por el sólo hecho de asistir el director a la sesión respectiva, y en el caso de los suplentes, aun cuando se encuentre presente el correspondiente director titular. De acuerdo a lo anterior, los señores directores perciben las siguientes remuneraciones:

Nombre director	Cargo	Sesión Normal U.F.	Comité U.F.
Jorge Cruz Díaz	Presidente	80	20
Rosa Ackermann O'Reilly	Vicepresidente	40	20
Roberto Karmelic Olivera	Director	40	20
Rafael Aldunate Valdés	Director	40	20
Alfonso Serrano Spoerer	Director	40	20
Pedro Arturo Vicente Molina	Director suplente	30	20
Miguel Angel Domenech Corradossi	Director suplente	30	20

22. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

a) Garantías directas

De conformidad con la cláusula vigésimo octava del Contrato de Administración del Régimen de Seguro de Cesantía de fecha 1 de octubre de 2012, la Sociedad Administradora, con el objeto de garantizar en todas sus partes el cumplimiento íntegro y oportuno de todas y cada una de las obligaciones contraídas por la Sociedad Administradora en este contrato y demás normas aplicables, hasta su término, constituyó la denominada Garantía de Fiel Cumplimiento del Contrato a la que se hace referencia en las Bases de Licitación del seguro, entregando quince boletas de garantía bancaria, pagaderas a la vista, irrevocables, tomadas por la Sociedad Administradora en el Banco Santander Chile a nombre de la Subsecretaría de Hacienda, cada una por la cantidad que más abajo se detalla y con vencimiento todas ellas al 05 de diciembre de 2016. Tales boletas podrán hacerse efectivas y cobradas por la Subsecretaría de Hacienda, sin más trámite y ante su sola presentación y/o cobro, sea total o parcialmente, para el efecto de hacer efectivo el cobro de las multas establecidas en el contrato, en los casos que este señala.

Las boletas tienen una vigencia de tres años, debiendo sustituirlas la Administradora con a lo menos quince días de anticipación al término de sus vigencias por otras emitidas en iguales términos y condiciones, en forma sucesiva hasta cubrir el plazo de trece años a contar de la fecha de suscripción del contrato.

Durante la vigencia del Contrato, podrán devolverse parcialmente boletas de garantía bancaria cada dos años por el monto máximo de U.F 50.000, siempre que la Sociedad Administradora acredite mediante informe favorable de la Superintendencia de Pensiones que ha cumplido cabalmente con sus obligaciones.

Acreedor de la Garantía	Tipo de	Activos Comprometidos		Saldos pendientes de pago a fecha de cierre de los EEFF	Liberación de las Garantías	
	Garantía	Tipo	Valor Contable	M\$ 2015	M\$ 2015	M\$ Activos
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	100.000,00	2.562.909	2.562.909	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	10.000,00	256.291	256.291	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	10.000,00	256.291	256.291	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	10.000,00	256.291	256.291	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	10.000,00	256.291	256.291	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	10.000,00	256.291	256.291	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	10.000,00	256.291	256.291	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	10.000,00	256.291	256.291	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	10.000,00	256.290	256.290	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	10.000,00	256.290	256.290	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	10.000,00	256.291	256.291	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	50.000,00	1.281.454	1.281.454	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	50.000,00	1.281.455	1.281.455	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	50.000,00	1.281.455	1.281.455	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	50.000,00	1.281.455	1.281.455	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	50.000,00	1.281.455	1.281.455	0
Total			400.000,00	10.251.636	10.251.636	0

b) Garantías indirectas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad Administradora no mantiene garantías indirectas, y no se conoce de alguna que la Sociedad Administradora deba informar expresamente.

c) Otras contingencias

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad Administradora no conoce de alguna otra contingencia y/o restricciones que deba informar expresamente.

23. SANCIONES

a) De la Superintendencia de Pensiones:

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad Administradora ha sido objeto de las siguientes sanciones por parte de la Superintendencia de Pensiones:

- **Resolución N° 31 de la Superintendencia de Pensiones**

Mediante Resolución N°31 de fecha 12 de agosto de 2015, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Sociedad Administradora una multa a beneficio fiscal por el equivalente a 400 Unidades de Fomento, en razón de irregularidades detectadas en la presentación, cobro y percepción de beneficios del Seguro de Cesantía por medio de mandatos.

- **Resolución N° 47 de la Superintendencia de Pensiones**

Mediante Resolución N°47 de fecha 30 de septiembre de 2015, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Sociedad Administradora una multa a beneficio fiscal por el equivalente a 200 Unidades de Fomento, como consecuencia de su inasistencia a una asamblea de aportantes del Fondo de Inversión Siglo XXI, celebrada el 27 de enero de 2015.

- **Resolución N° 59 de la Superintendencia de Pensiones**

Mediante Resolución N°59 de fecha 23 de octubre de 2015, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Sociedad Administradora una multa a beneficio fiscal por el equivalente a 400 Unidades de Fomento, por efectuar la venta de un instrumento del fondo de Cesantía a precio perjudicial para dicho Fondo, como consecuencia de errores en su proceso de enajenación.

Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad Administradora ha sido objeto de las siguientes sanciones por parte de la Superintendencia de Pensiones.

- **Resolución N° 65 de la Superintendencia de Pensiones**

Por Resolución N° 65 de fecha 28 de agosto de 2014, notificada con fecha 2 de septiembre de 2014, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Sociedad Administradora una sanción de censura, por infringir las instrucciones contenidas en el Libro IV, Título IX, Letra A, Capítulo III del Compendio de Normas del Seguro de Cesantía por no remitir Superintendencia, dentro del plazo dispuesto por la normativa vigente, su informe de asistencia y participación en juntas de accionistas, de tenedores de bonos y asambleas de aportantes de fondos de inversión, correspondiente al mes de febrero de 2014.

- **Resolución N° 67 de la Superintendencia de Pensiones**

Por Resolución N°67 de fecha 1 de septiembre de 2014, notificada con fecha 3 de septiembre de 2014, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Sociedad Administradora una multa a beneficio fiscal equivalente a 200 Unidades de Fomento, por transgredir el N°4 del Capítulo II sobre Adquisición y Enajenación de Instrumentos y Realización de Operaciones, de la letra B del Título II del Libro IV del Compendio de Normas del Seguro de Cesantía, al realizar una operación de compra de 190.000 unidades de bono del emisor ENTEL S.A. para el Fondo de Cesantía Solidario, cuya fecha de perfeccionamiento pactada fue el 20 de diciembre de 2013, operación que se materializó el día 21 de enero de 2014, excediendo con ello el plazo máximo de 15 días contado desde la fecha de perfeccionamiento originalmente pactada, que permite el Compendio de Normas ya indicado. La multa no fue reclamada judicialmente.

b) De otras autoridades administrativas:

- **Resolución N° 6220/15/56 Inspección del Trabajo**

Por resolución N°6220/15/56, la inspección del trabajo aplicó a la Sociedad Administradora una multa a beneficio fiscal equivalente a 3 UTM, por no enviar a la inspección de trabajo dentro de los 3 días hábiles siguientes a la separación de un trabajador, copia del aviso de término de su contrato por la causal establecida en el N° 7 del art. 160 del código del trabajo; lo anterior por cuanto dicha comunicación fue ingresada el 13 de abril de 2015 y la fecha de término de los servicios fue el 08 de abril de 2015.

- **Resolución N° 6220/15/56 Inspección del Trabajo**

Por resolución N° 6220/15/56, la inspección del trabajo aplicó a la Sociedad Administradora una multa a beneficio fiscal equivalente a 3 IMM, por no exhibir toda la documentación exigida que deriva de las relaciones de trabajo, necesaria para efectuar las labores de fiscalización en audiencia de comparendo de conciliación de fecha 27 de abril de 2015, según el siguiente detalle: registro control de asistencia meses de marzo y abril 2015 por cuanto se exhibieron fotocopias simples de dichos documentos y comprobante de pago de remuneración mes de abril 2015.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Sociedad Administradora no ha recibido otras sanciones de otras autoridades administrativas.

24. PROVISIONES (CODIGOS 21.11.060 y 22.11.060)

- **Provisiones Pasivo Corriente (Código 21.11.060)**

Clase: Clases de provisiones Cuenta: Otras Provisiones Código: 21.11.060		
Concepto	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Provisión Bono de Desempeño	485.566	129.393
Provisión de Vacaciones	438.861	331.275
Provisión IAS (parte Corriente)	23.338	0
Total	947.765	460.668

- **Provisiones por Beneficios a Empleados (22.11.060)(IAS 19)**

La Sociedad se encuentra sujeta a obligaciones por beneficios de largo plazo con sus empleados, las cuales corresponden principalmente a pagos futuros de indemnizaciones por años de servicio de sus trabajadores, que se hacen efectivas al momento de concluir la relación laboral, solo en la situación descrita a continuación: El beneficio opera dentro del marco de la regulación legal vigente en Chile y en consideración a que la Sociedad deberá desvincular y pagar indemnizaciones al término del contrato de administración del seguro de cesantía. Conforme indica la norma, la obligación se reconoció porque la entidad no tiene otra alternativa más realista que hacer frente a los pagos correspondientes. Durante el periodo finalizado a diciembre de 2015, no se registraron modificaciones relevantes a los planes de beneficios definidos.

Esta provisión es registrada al valor actuarial de las obligaciones estimadas futuras, conforme al método de la unidad de crédito proyectada requerido por las normas internacionales de información financiera. La base para el registro de esta obligación, está determinada por la dotación beneficiaria vigente. Los cambios en la provisión se reconocen en resultados en el periodo en que se incurren, las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de otros resultados integrales.

El costo de servicio del periodo corriente es el incremento, en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, que se produce como consecuencia de los servicios prestados por los empleados en el periodo. Se determina descontando los flujos de pago estimado, considerando la serie de tasas de interés de mercado para instrumentos de deuda de largo plazo correspondientes a la misma moneda en que se pagarán las obligaciones y con plazos de vencimientos similares.

El costo por intereses es el incremento en el periodo, en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, como consecuencia de aproximar la obligación al vencimiento en un periodo más. Los resultados actuariales corresponden a desviaciones en el saldo de la obligación, producto de modificaciones en los supuestos demográficos, parámetros financieros y por cambios en la estructura de la dotación (efecto por experiencia).

El valor presente de la provisión está sujeto a incertidumbre expresada en los principales supuestos actuariales, los cuales corresponden a los siguientes:

Principales Hipótesis	Al 31-12-2015	Al 31-12-2014
Tasa de descuento nominal anual	4,55%	4,51%
Incremento salarial, promedio anual	5,06%	5,06%
Tasa de inflación futura de largo plazo	3,00%	3,00%
Duración esperada de las obligaciones	6,75	7,75
Tasa de rotación, retiro voluntario anual	4,70%	6,35%
Tasa de rotación anual de despido	5,30%	5,69%
Tasa de rotación, otras causales	0,40%	0,66%
Tablas de mortalidad utilizadas para la proyecciones	CB14	RV09
Fecha de Término	01-10-2022	01-10-2022

Las tasas de descuento corresponden a la cotización en el mercado secundario de los bonos gubernamentales emitidos en Chile, por la ausencia de otros instrumentos locales que satisfagan los requerimientos impuestos por la normativa. La inflación anual corresponde a la meta de largo plazo declarada públicamente por el Banco Central de Chile. Las tasas de rotaciones se han determinado mediante la revisión de la experiencia propia de la Sociedad, mediante el estudio del comportamiento acumulado de las salidas para los últimos tres años sobre las dotaciones vigentes (análisis efectuado por causal). Las tasas de crecimiento de las rentas indemnizables responden a la tendencia de largo plazo observada al revisar las remuneraciones históricas pagadas por la Sociedad. Las tablas de mortalidad utilizadas para los cálculos actuariales corresponden a las vigentes emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, se emplean éstas debido a que son una representación apropiada del mercado chileno y por la ausencia de profundidad estadística para elaborar estudios propios. Las edades de jubilación son las definidas en el retiro programado de las AFP, un parámetro de aceptación general en el mercado chileno.

- **Cuadro de revelaciones**

A continuación se presenta el cuadro de conciliación de saldos de obligaciones correspondientes a provisiones por beneficios post empleo:

Cuadro de revelaciones financieras	Al 31-12-2015 M\$	Al 31-12-2014 M\$
Saldo Inicial	167.272	0
Costo del servicio	207.489	149.587
Costo de intereses	7.542	967
Pago de beneficios	(18.239)	(894)
Pérdidas (ganancias) actuarial	10.024	(73)
Costos de los servicios pasados	0	17.685
Subtotal	374.088	167.272
Activos asociados al plan	(187.952)	(90.135)
Provisión IAS (parte Corriente)	(23.337)	0
Total Provisiones (Código 22.11.060)	162.799	77.137

Las remediciones actuariales del periodo se detallan a continuación:

Cuadro de remediciones	Al 31-12-2015 M\$	Al 31-12-2014 M\$
Por supuestos demográficos	1.073	0
Por supuestos financieros	(3.180)	12.810
Revaluación por experiencia	12.131	(12.883)
Total de las Revaluaciones del periodo	10.024	(73)

	Al 31-12-2015 M\$	Al 31-12-2014 M\$
Porción de corto plazo determinada por la Administración	47.477	21.229
Saldo de la obligación para un año adicional (proyección)	617.108	364.957
Promedio mensual esperado de pagos dentro de los próximos 12 meses	3.956	1.769

Se ha efectuado una valuación prospectiva del saldo del pasivo bruto, el cual asciende a M\$617.108 al 31 de diciembre de 2016 (M\$ 374.088 a diciembre 2015).

A continuación se expresa la revisión de las sensibilidades efectuadas sobre las provisiones:
Medición de riesgos financieros a diciembre 2015:

Medición riesgos financieros	Reducción	Utilizado	Ampliación	Efecto (+)	Efecto (+)
Tasas de descuento	4,051%	4,551%	5,051%	3,43%	-3,30%
Crecimiento de rentas	4,560%	5,060%	5,560%	-2,96%	3,02%
Rotaciones laborales	9,360%	10,400%	11,440%	4,00%	-3,81%
Tasas de mortalidad	-25,00%	CB-14	25,00%	0,97%	-1,21%

Medición de riesgos financieros a diciembre 2014:

Medición riesgos financieros	Reducción	Utilizado	Ampliación	Efecto (+)	Efecto (+)
Tasas de descuento	4,009%	4,509%	5,009%	3,94%	-3,78%
Crecimiento de rentas	4,560%	5,060%	5,560%	-2,91%	2,90%
Rotaciones laborales	11,422%	12,691%	13,961%	4,08%	-3,87%
Tasas de mortalidad	-25,00%	RV-2009	25,00%	0,45%	-0,45%

25. OTRAS REVELACIONES

25.1 Revelaciones de cuentas del estado de resultados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se muestra el detalle para algunas cuentas incluidas en las clases de estados de resultados:

Clase: Gastos por Empleado		
Cuenta: Otros gastos de personal		
Código: 31.11.020.080		
Concepto	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Festividades	209.642	176.440
Selección de Personal	83.609	31.755
Capacitación	78.148	111.952
Actividades Deportivas	74.342	21.959
Servicios Externos de RRHH	64.797	17.760
Otros de Personal	25.366	5.151
Asesorías RRHH	0	2.541
Total	535.904	367.558

Clase: Otros Gastos Varios de Operación		
Cuenta: Otros gastos operacionales		
Código: 31.11.070.040		
Concepto	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Custodia Digital	312.049	0
Dietas de Directores	82.977	78.917
Comisión de Usuarios	73.895	45.337
Gastos Operacionales	52.403	28.280
Multas Instituciones del Estado	26.150	4.991
Gastos al Registro Civil	17.995	24.661
Comité de Inversiones	17.533	16.789
Comité de Auditoría y Control Interno	14.489	18.221
Comité de Operaciones	5.084	936
Comité de Recursos Humanos	0	937
Total	602.575	219.069

Clase: Otros Gastos Varios de Operación Cuenta: Gastos de Administración Código: 31.11.070.030		
Concepto	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Arrendos, Gastos Comunes, Luz, Agua y Aseo	1.786.480	1.721.845
Correspondencia Afiliados (cartolas)	1.068.564	1.232.471
Gastos Pago Beneficios	955.270	993.650
Servicio Recaudación y Custodia	717.968	729.689
Gastos de Cobranzas	688.682	616.228
Gastos de Inversiones	595.816	604.130
Asesorías Externas, Auditorías	529.774	513.202
Gastos de Oficina	453.487	426.615
Gastos de Comunicación Interna	242.089	223.675
Gastos Viajes (Hotelería, Alimentación)	150.115	69.357
Gastos Bancarios	125.644	150.683
Mantenición y Reparación	117.188	123.258
Patentes y Seguros	91.660	71.831
Gastos Correspondencia Operaciones	88.826	102.862
Telefonía Fija y Móvil	85.494	87.408
Servicios Básicos Sucursales	75.583	0
Capacitación Sucursales	68.195	26.196
Publicaciones	20.725	32.064
Otros Gastos de Administración	16.203	17.491
Previred Casilla FTP	4.652	5.105
Gastos Legales	3.531	4.895
Cuotas Sociales	455	435
Total	7.886.401	7.753.090

Nota: En Servicios Básicos Sucursales para el año 2015 se reflejan gastos que en el año 2014 están informados y distribuidos en diferentes conceptos de gastos. Así también, para el año 2014 se muestra el concepto Capacitación Sucursales que originalmente se mostraba como Otros Gastos de Administración.

25.2 Revelaciones de cuentas del estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se muestra el detalle para algunas cuentas incluidas en el estado de situación financiera:

Clase: Clases de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar Cuenta: Acreedores comerciales Código: 21.11.040.010		
Concepto	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Proveedores nacionales por servicios	587.709	241.972
Proveedores nacionales por compras de activos	174	25.178
Cheques Caducos	169	0
Total	588.052	267.150

Con relación a los cheques caducos, la Sociedad Administradora tiene contemplado realizar permanentes gestiones de revalidación de ellos, las que de no prosperar, permitirían a partir de 1 año de su caducidad, el reconocimiento como otros ingresos.

Clase: Clases de Otros Pasivos Corrientes Cuenta: Otros Pasivos Varios Código: 21.11.080.020		
Concepto	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Obligaciones devengadas área Cobranzas	222.569	129.226
Obligaciones devengadas área Administración	137.674	101.904
Obligaciones devengadas área Recaudación	124.114	23.422
Obligaciones devengadas área Beneficios	111.447	123.000
Obligaciones devengadas área Inversiones	76.736	62.122
Obligaciones devengadas área RR.HH.	33.957	109.720
Obligaciones devengadas área Riesgo	30.665	8.657
Obligaciones devengadas área Tesorería	29.150	0
Obligaciones devengadas área Servicios	27.312	76.051
Obligaciones devengadas área Tecnología Informática (TI)	20.748	31.658
Obligaciones devengadas área Regularizaciones	5.978	5.266
Obligaciones devengadas área Operaciones	4.081	81.130
Obligaciones devengadas área Comunicaciones	762	1.521
Total	825.193	753.677

Las obligaciones devengadas son cuentas a pagar por la prestación de diversos servicios propios del giro de la Sociedad Administradora, pactados previamente y por los cuales se ha podido efectuar una cuantificación razonable de la obligación contractual.

Clase: Clases de Otros Pasivos Financieros Cuenta: Otros Pasivos Financieros Códigos: 21.11.030 – 22.11.030		
Concepto	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Obligaciones por leasing (porción corriente)	315.828	290.327
Obligaciones por leasing (porción no corriente)	136.684	289.462
Total	452.512	579.789

25.3 Revelaciones de cuentas de pagos anticipados y otros activos

Clase: Clases de Pagos Anticipados Cuenta: Pagos Anticipados Código: 11.11.100		
Concepto	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Pagos anticipados por proyectos	0	93.130
Pagos anticipados por remodelaciones	49.615	0
Otros gastos anticipados	35.730	0
Total	85.345	93.130

Clase: Clases de Otros Activos no Corrientes Cuenta: Otros Activos Varios Código: 12.11.150.020		
Concepto	Ejercicio 31-12-2015 M\$	Ejercicio 31-12-2014 M\$
Gastos diferidos por mantención leasing	29.948	67.920
Total	29.948	67.920

26. HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administradora no existen hechos o circunstancias posteriores al cierre del periodo y hasta la fecha de emisión de estos estados que afecten significativamente los estados financieros de la Administradora.

3.0 HECHOS RELEVANTES

- **Apertura de nueva sucursal en Santiago y cierre de sucursal**

A contar del día 13 de abril de 2015, inició la atención de público la nueva sucursal de la Sociedad Administradora ubicada en la ciudad de Santiago, calle Miraflores N°373. Esta sucursal reemplaza aquella establecida en la misma ciudad, calle Teatinos N°490, la que atendió público hasta el día viernes 10 de abril de 2015.

- **Ley 20.829 que introduce modificaciones a la Ley N°19.728 sobre Seguro de Desempleo**

Con fecha 24 de abril de 2015 fue publicado en el Diario Oficial, el texto de la Ley N°20.829 que introdujo diversas modificaciones a la Ley N°19.728 que establece un seguro de desempleo. Dichas modificaciones dicen relación, básicamente, con el incremento de los beneficios que otorga el seguro, tanto en el caso de su financiamiento con cargo a la Cuenta Individual de Cesantía, como cuando tal financiamiento lo es con cargo al Fondo de Cesantía Solidario.

La reforma contempla que la Sociedad Administradora tendrá derecho a una retribución adicional a la que se refiere el artículo 30 de la Ley N° N° 19.728, que se devengará a contar de la fecha de entrada en vigencia de la ley y hasta el término del contrato de administración del Seguro, la que se pagará con cargo al Fondo de Cesantía Solidario, en los plazos y en la forma que determine la Superintendencia de Pensiones, mediante norma de carácter general.

- **Designación de Gerente General Subrogante**

El Directorio de la sociedad, en sesión extraordinaria celebrada con fecha 30 de abril de 2015 acordó designar a contar del día 16 de mayo de 2015, a don Edhin Cárcamo Muñoz como subrogante del Gerente General en caso de ausencia o impedimento de éste, sustituyendo en tal función a partir de la fecha antes indicada a don Manuel Oneto Faure.

- **Gerente de Finanzas y Recursos Humanos**

El día 16 de mayo de 2015, dejó de prestar su función como Gerente de Finanzas y Recursos Humanos de la empresa, don Manuel Oneto Faure.

- **Gerente de Administración y Finanzas**

El día 15 de junio de 2015, asumió la función de Gerente de Administración y Finanzas de la compañía, don Patricio Bascuñán Montaner.

- **Renuncia de director**

En el curso de la sesión extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 18 de junio de 2015, presentó su renuncia al cargo de director de la compañía don Alberto Etchegaray de la Cerda, para hacerse efectiva a contar del día 19 de junio de 2015.

- **Junta Extraordinaria de Accionistas**

El día 31 de julio de 2015, con la asistencia de la totalidad de sus accionistas, se celebró la Cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, en el curso de la cual se adoptaron los siguientes acuerdos: (i) Aprobar por unanimidad la Memoria, el Balance y los estados y demostraciones financieras de la sociedad, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2014; (ii) Elegir como directores de la sociedad a don Jorge Cruz Díaz, don Rafael Aldunate Valdés, don Alfonso Serrano Spoerer, don Roberto Karmelić Olivera y doña Rosa Cecilia Ackermann O'Reilly, éstos dos últimos en calidad de directores autónomos y como suplentes de estos dos últimos, don Miguel Angel Domenech Corradossi y don Pedro Arturo Vicente Molina, respectivamente; (iii) Fijar, por unanimidad, la siguiente remuneración para el Directorio y Comités: una dieta mensual equivalente a 80 U.F. para el Presidente del Directorio;

una dieta mensual equivalente a 40 U.F. para cada uno de los restantes directores titulares; una dieta mensual equivalente a 30 U.F. para el director suplente y una dieta mensual equivalente a 20 U.F. por cada Comité que conformen los señores directores, sea titular o suplente. La dieta se devenga por el sólo hecho de asistir el director a la sesión respectiva, y en el caso del director suplente, aun cuando se encuentre presente el correspondiente director titular; (iv) Designar, por unanimidad, a la empresa Ernst & Young como auditores externos de la sociedad, para el ejercicio que termina el 31 de Diciembre de 2015; (v) Designar, por unanimidad, al diario electrónico "El Mostrador" para efectuar las publicaciones a que se refiere el artículo N° 59 de la Ley N° 18.046.

- **Constitución del nuevo Directorio y elección de su Presidente y Vicepresidente**

Con fecha 4 de agosto de 2015, se constituyó el nuevo Directorio de la compañía elegido en la Cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, eligiendo como su Presidente a don Jorge Cruz Díaz y como su Vicepresidenta a doña Rosa Cecilia Ackermann O'Reilly.

- **Designación de Gerente General subrogante**

El Directorio de la sociedad, en el curso de su sesión celebrada con fecha 27 de febrero de 2014, acordó designar a don Manuel Oneto Faure como Subrogante del Gerente General en caso de ausencia o impedimento de éste, lo que no será necesario acreditar ante terceros. La designación de don Manuel Oneto Faure, dejó sin efecto la designación de don Ricardo López Gómez para ejercer tal función.

- **Renuncia de directora suplente**

En el curso de la sesión ordinaria de Directorio celebrada con fecha 27 de marzo de 2014, presentó su renuncia al cargo de directora suplente doña Jessica López Saffie.

- **Junta Extraordinaria de Accionistas**

El día 30 de mayo de 2014, con la asistencia de la totalidad de los accionistas, se celebró la Tercera Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, en el curso de la cual se adoptaron por unanimidad los siguientes acuerdos: (i) Aprobar la Memoria, el Balance y los estados y demostraciones financieras de la sociedad, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013; (ii) Mantener el monto de cada una de las dietas actualmente vigentes, esto es, una dieta mensual equivalente a 80 UF para el Presidente del Directorio; una dieta mensual equivalente a 40 UF para cada uno de los restantes directores titulares; una dieta mensual equivalente a 30 UF para el director suplente y una dieta mensual equivalente a 20 UF por cada comité que conformen los señores directores, sea titular o suplente; (iii) Designar a la empresa Ernst & Young como auditores externos de la sociedad, para el ejercicio que termina el 31 de diciembre de 2014; (iv) Designar al diario electrónico "El Mostrador" para efectuar las publicaciones a que se refiere el artículo N°59 de la Ley N°18.046.

- **Políticas de Inversión y de Solución de Conflictos de Interés de la sociedad**

El Directorio de la sociedad, en su sesión de fecha 26 de agosto de 2014, aprobó las Políticas de Inversión y de Solución de Conflictos de Interés de la compañía, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 50 del D.L. N°3.500 de 1980 y lo establecido en el Libro IV, Título I del Compendio de Normas del Seguro de Cesantía de la Superintendencia de Pensiones.

Conforme lo dispone el Compendio antes mencionado, la difusión de las políticas debe efectuarse a través de la página web de la compañía - www.afc.cl - y una copia de ellas debe estar a disposición del público en sus sucursales para su consulta, sin perjuicio de otras formas de difusión que la empresa estime pertinentes o que la Superintendencia de Pensiones disponga. De igual forma, se debe enviar una copia de tales políticas a la Comisión de Usuarios del Seguro de Desempleo.

- **Cierre y apertura de sucursal en Santiago**

El día 1 de diciembre de 2014 inició su operación una nueva sucursal de la compañía en la ciudad de Santiago, ubicada en calle Teatinos N°254. Esta sucursal, reemplaza a aquella que atendía en calle Miraflores N°222, subterráneo, la que dejó de atender público el día viernes 28 de noviembre de 2014.

- **Empresas La Polar S.A. Medida Prejudicial Preparatoria**

Con fecha 11 de diciembre de 2014 la Sociedad Administradora ingresó ante la I. Corte de Apelaciones de Santiago una solicitud de medida prejudicial preparatoria, en virtud de la cual se requiere al Tribunal respectivo, que ordene a Empresas La Polar S.A. la exhibición de diversos documentos, lo que resulta indispensable para que la Sociedad Administradora deduzca una acción de indemnización de perjuicios extracontractual en contra de la señalada empresa y de quienes resulten responsables, por daños ocasionados a los Fondos de Cesantía.

- **Oficio Ordinario N° 12.072 del 2 de junio de 2015 de la Superintendencia de Pensiones**

Producto de una demanda interpuesta por la Sociedad Administradora en contra de quienes resulten responsables por hechos que revisten el carácter de falsificación de instrumento privado, el día 9 de septiembre de 2014, el tribunal del 7° Juzgado de Garantía de Santiago, determinó que los imputados por el delito de estafa y otras defraudaciones contra particulares pagaran \$129.636.960 a favor de la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A., el referido pago se efectuó el día 7 de octubre de 2014, el que a su vez fue enterado por la Sociedad Administradora el 14 de octubre de 2014 en el Fondo de Cesantía.

Por su parte, mediante el Oficio N° 29.960 de fecha 22 de diciembre de 2014 la Superintendencia de Pensiones formuló cargos a esta Sociedad Administradora por la responsabilidad que le cabe en las irregularidades detectadas en la presentación de solicitudes, cobro y percepción de beneficios del Seguro de Cesantía, por medio de mandatos presuntamente falsificados, el cual a la fecha aún se mantiene vigente.

- **Pagos efectuados y/o comprometidos a pagar a la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. en liquidación**

Con fecha 30 de diciembre de 2014, la Sociedad Administradora pagó a la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. en liquidación, la cantidad de M\$22.834 correspondiente a reembolso de arriendos por el uso de dependencias de esta última, ubicadas en el piso 24 de Miraflores 383, por el período octubre de 2013 a mediados de enero de 2014. A juicio de esta Sociedad Administradora, no hay montos comprometidos a pagar a la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. en liquidación.

1.- Razones Financieras	31-12-2015		31-12-2014	
Liquidez Corriente (veces)				
<u>Activo Corriente (M\$)</u>	<u>9.730.600</u>	3,23	<u>7.854.848</u>	3,90
<u>Pasivo Corriente (M\$)</u>	<u>3.010.628</u>		<u>2.013.547</u>	
Razón Ácida (veces)				
<u>Fondos Disponibles (M\$)</u>	<u>398.373</u>	0,13	<u>216.925</u>	0,11
<u>Pasivo Corriente (M\$)</u>	<u>3.010.628</u>		<u>2.013.547</u>	
Razón de Endeudamiento (veces)				
<u>Pasivos Corriente + No corriente (M\$)</u>	<u>3.310.111</u>	0,24	<u>2.380.146</u>	0,19
<u>Patrimonio (M\$)</u>	<u>13.743.335</u>		<u>12.647.281</u>	
Proporción de la Deuda Corriente y No corriente (veces)				
<u>Deuda Corriente (M\$)</u>	<u>3.010.628</u>	0,91	<u>2.013.547</u>	0,85
<u>Deuda Total (M\$)</u>	<u>3.310.111</u>		<u>2.380.146</u>	
<u>Deuda No Corriente (M\$)</u>	<u>299.483</u>	0,09	<u>366.599</u>	0,15
<u>Deuda Total (M\$)</u>	<u>3.310.111</u>		<u>2.380.146</u>	
Cobertura Gastos Financieros (veces)				
<u>Resultado Antes de Impuesto e Intereses (M\$)</u>	<u>1.477.504</u>	13,43	<u>1.409.972</u>	13,32
<u>Gastos Financieros (M\$)</u>	<u>109.978</u>		<u>105.834</u>	
Resultado (veces)				
<u>Gastos Financieros (M\$)</u>	<u>109.978</u>	0,10	<u>105.834</u>	0,09
<u>Resultado ejercicio (M\$)</u>	<u>1.148.425</u>		<u>1.221.074</u>	
<u>Ebitda (M\$)</u>	<u>2.879.096</u>	2,51	<u>2.545.163</u>	2,08
<u>Resultado ejercicio (M\$)</u>	<u>1.148.425</u>		<u>1.221.074</u>	
Rentabilidad del Patrimonio (%)				
<u>Ganancia (pérdida) del ejercicio (M\$)</u>	<u>1.148.425</u>	9,08	<u>1.221.074</u>	10,74
<u>Patrimonio Inicial (M\$)</u>	<u>12.647.281</u>		<u>11.366.722</u>	
Rentabilidad del Activo (%)				
<u>Ganancias (pérdida) del ejercicio (M\$)</u>	<u>1.148.425</u>	7,16	<u>1.221.074</u>	8,66
<u>Activos promedio (M\$)</u>	<u>16.040.437</u>		<u>14.104.737</u>	
Utilidad por Acciones (M\$/Acción)				
<u>Ganancia (pérdida) del ejercicio (M\$)</u>	<u>1.148.425</u>	2,01	<u>1.221.074</u>	2,14
<u>Número de acciones suscritas y pagadas al cierre del ejercicio</u>	<u>570.000</u>		<u>570.000</u>	

Gasto promedio mensual por trabajador cotizante (\$/Cotizante)	31-12-2015		31-12-2014	
Promedio gastos operacionales (M\$)	1.814.366	422,99	1.527.968	365,56
Promedio cotizantes totales	4.289.371		4.179.769	
Cotizantes totales sobre afiliados totales (%)				
Promedio cotizantes totales	4.289.371	50,32	4.179.769	50,98
Promedio afiliados totales	8.524.060		8.199.042	
Proporción patrimonio neto respecto del capital mínimo (veces)				
Patrimonio neto (M\$)	13.743.335	26,81	12.647.281	25,68
Capital Mínimo (M\$)	512.582		492.542	

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Rut : 76.237.243-6

Razón Social: Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el informe anual, referido al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo al siguiente detalle:

- Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU).
- Notas Explicativas a los Estados Financieros.
- Resumen de Hechos Relevantes del ejercicio.
- Análisis Razonado.



Nombre	Cargo	Rut	Firma
Jorge Cruz Díaz	Presidente	6.334.238-6	
Rosa Ackermann O'Reilly	Vicepresidente	6.815.816-8	
Roberto Karmelic Olivera	Director	4.907.420-4	
Alfonso Serrano Spoerer	Director	4.754.959-0	
Rafael Aldunate Valdés	Director	5.193.449-0	
Víctor Patricio Calvo Ebensperger	Gerente General	3.603.599-4	
Patricio Bascuñán Montaner	Gerente Admin. y Finanzas	7.040.458-3	
Edgardo Romero Valerio	Subgerente de Contabilidad	8.014.247-1	

Fecha: 25 de febrero de 2016

Autorizo las firmas del anverso de don JORGE CRUZ DIAZ, C.I. 6.334.238-6, Presidente, doña ROSA ACKERMANN O'REILLY, C.I. 6.815.818-8, Vicepresidente, don ROBERTO KARME LIC OLIVERA, C.I. 4.907.420-4, Director, don ALFONSO SERRANO SPOERER, C.I. 4.754.959-0, Director, don VICTOR PATRICIO CALVO EBENSPERGER, C.I. 3.603.599-4, Gerente General, don PATRICIO BASCUÑAN MONTANER, C.I. 7.040.458-3, y don EDGARDO ROMERO VALERIO, C.I. 8.014.247-1, Subgerente de Contabilidad, en representación de SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTIA DE CHILE II S.A. Santiago, 25 de Febrero de 2016.

