

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile  
31 de diciembre 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**

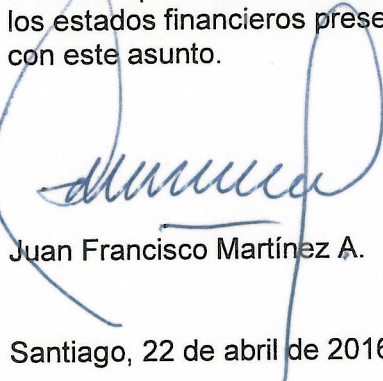
Con fecha 23 de enero de 2015, mediante Oficio 1.467, la Superintendencia de Pensiones manifestó su interpretación en relación a que no existiría diferencia, entre el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), respecto al reconocimiento 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.

### Otros asuntos – Re-formulación Estados Financieros 2015

Como se indica en Nota 27, los estados financieros de Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A. al 31 de diciembre de 2015, emitidos con fecha 25 de febrero de 2016, han sido re-formulados para dar cumplimiento a lo requerido en el Oficio Circular N°7736 emitido por la Superintendencia de Pensiones (de fecha 8 de abril de 2016), en donde solicitó la modificación y ampliación de cierta información incluida en la versión anterior de los mencionados estados financieros. Las modificaciones efectuadas no implicaron cambios en los montos reportados de activos, pasivos, patrimonio, resultados ni flujos de efectivo respecto de los estados financieros presentados anteriormente. No se modifica nuestra opinión en relación con este asunto.



Juan Francisco Martínez A.

EY LTDA.

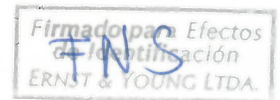
Santiago, 22 de abril de 2016

Estados Financieros

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTIA 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 | Al: 31-12-2015          | Al: 31-12-2014            | Saldo al Inicio |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|---------------------------|-----------------|
|                                                                                     |            | Ejercicio Actual<br>M\$ | Ejercicio<br>Anterior M\$ |                 |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                                                           |            |                         |                           |                 |
| 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   | 6.326.211               | 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                                               |            | <b>9.730.600</b>        | <b>7.854.848</b>          | 0               |
| 11.11.200 Activos no corrientes y grupos de desapropiación mantenidos para la venta |            | 0                       | 0                         | 0               |
| <b>11.11.000 TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                                           |            | <b>9.730.600</b>        | <b>7.854.848</b>          | <b>0</b>        |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                                                        |            |                         |                           |                 |
| 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               |
| <b>12.11.000 TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                                        |            | <b>7.322.846</b>        | <b>7.172.579</b>          | <b>0</b>        |
| <b>10.11.000 TOTAL ACTIVOS</b>                                                      |            | <b>17.053.446</b>       | <b>15.027.427</b>         | <b>0</b>        |

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 PASIVOS Y PATRIMONIO

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

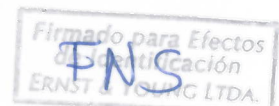
Razón social  
 RUT

|                                                       |
|-------------------------------------------------------|
| 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<br>Ejercicio Actual<br>M\$ | Al: 31-12-2014<br>Ejercicio<br>Anterior M\$ | Saldo al Inicio |
|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>    |                                                                          |            |                                           |                                             |                 |
| 21.11.010                    | Préstamos que devengan intereses                                         |            | 0                                         | 0                                           | 0               |
| 21.11.020                    | Préstamos recibidos que no generan Intereses                             |            | 0                                         | 0                                           | 0               |
| 21.11.030                    | Otros pasivos financieros                                                | 25.2       | 315.828                                   | 290.327                                     | 0               |
| 21.11.040                    | Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar                         |            | 717.787                                   | 335.381                                     | 0               |
| 21.11.050                    | Cuentas por pagar a entidades relacionadas                               | 9.a        | 11.338                                    | 9.038                                       | 0               |
| 21.11.060                    | Provisiones                                                              | 24         | 947.765                                   | 460.668                                     | 0               |
| 21.11.070                    | Cuentas por pagar por impuestos corrientes                               |            | 36.289                                    | 32.602                                      | 0               |
| 21.11.080                    | Otros pasivos corrientes                                                 | 25.2       | 825.193                                   | 753.677                                     | 0               |
| 21.11.090                    | Ingresos diferidos                                                       |            | 0                                         | 0                                           | 0               |
| 21.11.100                    | Obligación por beneficios post empleo                                    |            | 0                                         | 0                                           | 0               |
| 21.11.110                    | Pasivos de cobertura                                                     |            | 0                                         | 0                                           | 0               |
| 21.11.120                    | Pasivos acumulados (o devengados)                                        |            | 156.428                                   | 131.854                                     | 0               |
| 21.11.130                    | Subtotal pasivos corrientes                                              |            | 3.010.628                                 | 2.013.547                                   | 0               |
| 21.11.200                    | Pasivos incluidos en grupos de desappropriación mantenidos para la venta |            | 0                                         | 0                                           | 0               |
| 21.11.000                    | <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                                          |            | <b>3.010.628</b>                          | <b>2.013.547</b>                            | <b>0</b>        |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b> |                                                                          |            |                                           |                                             |                 |
| 22.11.010                    | Préstamos que devengan intereses                                         |            | 0                                         | 0                                           | 0               |
| 22.11.020                    | Préstamos recibidos que no generan intereses                             |            | 0                                         | 0                                           | 0               |
| 22.11.030                    | Otros pasivos financieros                                                | 25.2       | 136.684                                   | 289.462                                     | 0               |
| 22.11.040                    | Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar                         |            | 0                                         | 0                                           | 0               |
| 22.11.050                    | Cuentas por pagar a entidades relacionadas                               |            | 0                                         | 0                                           | 0               |
| 22.11.060                    | Provisiones                                                              | 24         | 162.799                                   | 77.137                                      | 0               |
| 22.11.070                    | Pasivos por impuestos diferidos                                          |            | 0                                         | 0                                           | 0               |
| 22.11.080                    | Otros pasivos no corrientes                                              |            | 0                                         | 0                                           | 0               |
| 22.11.090                    | Ingresos diferidos                                                       |            | 0                                         | 0                                           | 0               |
| 22.11.100                    | Obligación por beneficios post empleo                                    |            | 0                                         | 0                                           | 0               |
| 22.11.110                    | Pasivos de cobertura                                                     |            | 0                                         | 0                                           | 0               |
| 22.11.000                    | <b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>                                       |            | <b>299.483</b>                            | <b>366.599</b>                              | <b>0</b>        |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>       |                                                                          |            |                                           |                                             |                 |
| 23.11.010                    | Capital emitido                                                          | 18.2       | 12.858.904                                | 12.858.904                                  | 0               |
| 23.11.020                    | Acciones propias en cartera                                              |            | 0                                         | 0                                           | 0               |
| 23.11.030                    | Otras reservas                                                           | 18.3       | 170.253                                   | 222.624                                     | 0               |
| 23.11.040                    | Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)                   | 18.4       | 714.178                                   | (434.247)                                   | 0               |
| 23.11.000                    | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                             |            | <b>13.743.335</b>                         | <b>12.647.281</b>                           | <b>0</b>        |
| 20.11.000                    | <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>                                   |            | <b>17.053.446</b>                         | <b>15.027.427</b>                           | <b>0</b>        |



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                            | 5          | 22.976.196           | 19.572.483             | 6.030.482            | 5.247.352              |
| 31.11.020                            |            | (9.361.851)          | (7.125.019)            | (2.688.259)          | (2.239.725)            |
| 31.11.030                            | 14 - 16    | (1.401.592)          | (1.135.191)            | (323.785)            | (307.585)              |
| 31.11.040                            |            | 0                    | 0                      | 0                    | 0                      |
| 31.11.050                            |            | 0                    | 0                      | 0                    | 0                      |
| 31.11.060                            |            | 0                    | 0                      | 0                    | 0                      |
| 31.11.070                            |            | (11.008.952)         | (10.075.402)           | (2.937.178)          | (2.887.122)            |
| 31.11.080                            |            | 0                    | 0                      | 0                    | 0                      |
| 31.11.090                            |            | 0                    | 0                      | 0                    | 0                      |
| 31.11.100                            |            | 0                    | 112                    | 0                    | 112                    |
| 31.11.110                            |            | (109.978)            | (105.834)              | (30.604)             | (26.996)               |
| 31.11.120                            |            | 311.515              | 192.465                | 131.796              | 48.359                 |
| 31.11.130                            |            | 0                    | 0                      | 0                    | 0                      |
| 31.11.140                            |            | 0                    | 0                      | 0                    | 0                      |
| 31.11.150                            | 19         | 42.095               | (29.818)               | 54.275               | (8.333)                |
| 31.11.160                            |            | 0                    | 0                      | 0                    | 0                      |
| 31.11.170                            |            | 4.288                | 15.315                 | 455                  | 14.246                 |
| 31.11.180                            |            | (86.195)             | (4.973)                | (83.714)             | (4.973)                |
| 31.11.190                            |            | 1.367.526            | 1.304.138              | 153.468              | (164.665)              |
| 31.11.200                            | 10 c       | (219.101)            | (83.064)               | (52.355)             | 83.190                 |
| 31.11.310                            |            | 1.148.425            | 1.221.074              | 101.113              | (81.475)               |
| 31.11.320                            |            | 0                    | 0                      | 0                    | 0                      |
| 31.11.300                            |            | 1.148.425            | 1.221.074              | 101.113              | (81.475)               |
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN</b> |            |                      |                        |                      |                        |
| <b>Acciones comunes:</b>             |            |                      |                        |                      |                        |
| 32.12.110                            |            | 0                    | 0                      | 0                    | 0                      |
| 32.12.120                            |            | 2,01                 | 2,14                   | 0,18                 | (0,14)                 |
| 32.12.100                            |            | 2,01                 | 2,14                   | 0,18                 | (0,14)                 |
| <b>Acciones comunes diluidas:</b>    |            |                      |                        |                      |                        |
| 32.12.210                            |            | 0                    | 0                      | 0                    | 0                      |
| 32.12.220                            |            | 0                    | 0                      | 0                    | 0                      |
| 32.12.200                            |            | 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                                                                     |            | 1.148.425            | 1.221.074              | 101.113              | (81.475)               |
| <b>Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto</b>        |            |                      |                        |                      |                        |
| 33.20.010                                                                     |            | 0                    | 0                      | 0                    | 0                      |
| 33.20.020                                                                     |            | (56.207)             | 41.982                 | (52.363)             | 8.655                  |
| 33.20.030                                                                     |            | 0                    | 0                      | 0                    | 0                      |
| 33.20.040                                                                     |            | 0                    | 0                      | 0                    | 0                      |
| 33.20.050                                                                     |            | 0                    | 0                      | 0                    | 0                      |
| 33.20.060                                                                     |            | 0                    | 0                      | 0                    | 0                      |
| 33.20.070                                                                     |            | (10.024)             | 73                     | 18.092               | 73                     |
| 33.20.080                                                                     |            | 0                    | 0                      | 0                    | 0                      |
| 33.20.090                                                                     |            | 13.860               | (14.122)               | 14.004               | (1.817)                |
| 33.20.000                                                                     |            | (52.371)             | 27.933                 | (20.267)             | 6.911                  |
| 33.30.000                                                                     |            | 1.096.054            | 1.249.007              | 80.846               | (74.564)               |
| <b>Resultado de ingresos y gastos integrales del ejercicio atribuibles a:</b> |            |                      |                        |                      |                        |
| 34.10.010                                                                     |            | 1.096.054            | 1.249.007              | 80.846               | (74.564)               |
| 34.10.020                                                                     |            | 0                    | 0                      | 0                    | 0                      |
| 34.10.000                                                                     |            | 1.096.054            | 1.249.007              | 80.846               | (74.564)               |



2.03 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

|                |
|----------------|
| Presos         |
| Individual     |
| Miles de Pesos |

Tipo de moneda  
Tipo de estado  
Expresión de cifras

Razón social  
RUT

Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.  
76.237.243.6

| N° de Nota    | Cambios en capital emitido |                  |                     | Cambios en otras reservas |                      |                                     |                       |                        |                          |                       |                                    |                                                                                                |                       | Cambios en acciones propias en cartera | Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas) | Cambios en patrimonio neto, total |
|---------------|----------------------------|------------------|---------------------|---------------------------|----------------------|-------------------------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|
|               | Capital en acciones        | Prima de emisión | Acciones Ordinarias | Acciones Preferentes      | Reservas de opciones | Reservas para dividendos propuestos | Reservas estatutarias | Reservas de conversión | Reservas por revaluación | Reservas de cobertura | Reservas disponibles para la venta | Ingreso acumulado (gasto) relativo a activos no corrientes y grupos en desajuste para la venta | Otras reservas varias |                                        |                                                       |                                   |
| 42.10.000     | 12.858.904                 | 0                | 0                   | 0                         | 0                    | 0                                   | 0                     | 0                      | 0                        | 0                     | 25.267                             | 0                                                                                              | 169.424               | 0                                      | (1.686.873)                                           | 11.366.722                        |
| 42.20.010     |                            |                  |                     |                           |                      |                                     |                       |                        |                          |                       |                                    |                                                                                                |                       |                                        |                                                       |                                   |
| 42.20.020     |                            |                  |                     |                           |                      |                                     |                       |                        |                          |                       |                                    |                                                                                                |                       |                                        |                                                       |                                   |
| 42.20.000     | 12.858.904                 | 0                | 0                   | 0                         | 0                    | 0                                   | 0                     | 0                      | 0                        | 0                     | 25.267                             | 0                                                                                              | 169.424               | 0                                      | (1.686.873)                                           | 11.366.722                        |
| 42.30.000     |                            |                  |                     |                           |                      |                                     |                       |                        |                          |                       |                                    |                                                                                                |                       |                                        |                                                       |                                   |
| 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     |                            |                  |                     |                           |                      |                                     |                       |                        |                          |                       |                                    |                                                                                                |                       |                                        |                                                       |                                   |
| 42.40.090     |                            |                  |                     |                           |                      |                                     |                       |                        |                          |                       |                                    |                                                                                                |                       |                                        |                                                       |                                   |
| 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     |                            |                  |                     |                           |                      |                                     |                       |                        |                          |                       |                                    |                                                                                                |                       |                                        |                                                       |                                   |
| 42.50.000     | 18.12.858.904              | 0                | 0                   | 0                         | 0                    | 0                                   | 0                     | 0                      | 0                        | 0                     | 53.127                             | 0                                                                                              | 169.570               | 0                                      | (434.247)                                             | 12.847.281                        |

Firmado por Efectos  
FNS  
ERNST & YOUNG LTDA.

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<br>Ejercicio Actual<br>M\$ | Al: 31-12-2014<br>Ejercicio<br>Anterior M\$ |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones</b>                        |                                                                                                                            | 5          |                                           |                                             |
| 50.11.010                                                                        | Ingresos por comisiones                                                                                                    |            | 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)                               |
| <b>50.11.000</b>                                                                 | <b>Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones</b>                                                                  |            | <b>3.589.693</b>                          | <b>2.719.805</b>                            |
| <b>Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación</b>     |                                                                                                                            |            |                                           |                                             |
| 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                                           |
| <b>50.12.000</b>                                                                 | <b>Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación</b>                                               |            | <b>247.530</b>                            | <b>135.428</b>                              |
| <b>50.10.000</b>                                                                 | <b>Flujos de efectivo netos de (utilizados en) operaciones</b>                                                             |            | <b>3.837.223</b>                          | <b>2.855.233</b>                            |
| <b>Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión</b>      |                                                                                                                            |            |                                           |                                             |
| 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                                                      |            | 21.216.261                                | 12.814.000                                  |
| 50.20.090                                                                        | Otros flujos de efectivo generados por actividades de inversión                                                            |            | (23.064.988)                              | (14.211.000)                                |
| 50.20.100                                                                        | Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión                                                            |            | 0                                         | 0                                           |
| 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                                                  |            | (535.114)                                 | (1.553.429)                                 |
| 50.20.130                                                                        | Incorporación de propiedad, planta y equipo                                                                                |            | 0                                         | 0                                           |
| 50.20.140                                                                        | Pagos por la adquisición de propiedades de inversión                                                                       |            | (911.842)                                 | (19.990)                                    |
| 50.20.150                                                                        | Pagos para adquirir activos intangibles                                                                                    |            | 0                                         | 0                                           |
| 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                                           |
| <b>50.20.000</b>                                                                 | <b>Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión</b>                                                |            | <b>(3.295.683)</b>                        | <b>(2.970.318)</b>                          |
| <b>Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento</b> |                                                                                                                            |            |                                           |                                             |
| 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                                                                                         |            | (315.439)                                 | (227.227)                                   |
| 50.30.100                                                                        | Pagos de pasivos por arrendamientos financieros                                                                            |            | 0                                         | 0                                           |
| 50.30.110                                                                        | Pagos de préstamos a entidades relacionadas                                                                                |            | (44.653)                                  | (48.156)                                    |
| 50.30.120                                                                        | Pagos por intereses clasificados como financieros                                                                          |            | 0                                         | 0                                           |
| 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                                           |
| <b>50.30.000</b>                                                                 | <b>Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>                                           |            | <b>(360.092)</b>                          | <b>(275.383)</b>                            |
| <b>50.40.000</b>                                                                 | <b>Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes al efectivo</b>                                                |            | <b>181.448</b>                            | <b>(390.468)</b>                            |
| 50.50.000                                                                        | Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo                             |            | 0                                         | 0                                           |
| <b>50.60.000</b>                                                                 | <b>Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo inicial</b>                  |            | <b>216.925</b>                            | <b>607.393</b>                              |
| <b>50.00.000</b>                                                                 | <b>Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo final</b>                    | 4          | <b>398.373</b>                            | <b>216.925</b>                              |

**2.05) 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                                                | <b>PATRIMONIO NETO</b>                                       | <b>13.743.335</b> | <b>12.647.281</b> |
| <b>CÁLCULO DEL CAPITAL MÍNIMO EN UNIDADES DE FOMENTO</b> |                                                              |                   |                   |
| 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                                                | <b>SUPERAVIT (DEFICIT) DE CAPITAL EN UNIDADES DE FOMENTO</b> | <b>516.240</b>    | <b>493.551</b>    |

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<br>3.603.599-4               |
| 90.20.020                  | Gerente general                                         | Víctor Patricio Calvo Ebensperger<br>3.603.599-4               |
| 90.20.030                  | Presidente                                              | Jorge Cruz Díaz<br>6.334.238-6                                 |
| 90.20.040                  | Vicepresidente                                          | Rosa Cecilia Ackermann O'Reilly<br>6.815.816-8                 |
| 90.20.050                  | Director                                                | Roberto Karmelic Olivera<br>4.907.420-4                        |
| 90.20.060                  | Director                                                | Alfonso Serrano Spoerer<br>4.754.959-0                         |
| 90.20.070                  | Director                                                | Rafael Aldunate Valdés<br>5.193.449-0                          |
| 90.20.080                  | Director (Suplente)                                     | Pedro Arturo Vicente Molina<br>6.265.640-9                     |
| 90.20.090                  | Director (Suplente)                                     | Miguel Angel Domenech Corradossi<br>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   | Al: 31-12-2014 | Saldo al Inicio |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|-----------------|
|                                                                                     |                                                                                                       | Ejercicio Actual | Ejercicio      |                 |
|                                                                                     |                                                                                                       | M\$              | Anterior M\$   |                 |
| <b>Clases de activos</b>                                                            |                                                                                                       |                  |                |                 |
| <b>Clases de efectivo y equivalentes al efectivo</b>                                |                                                                                                       |                  |                |                 |
| 11.11.010                                                                           | Efectivo y equivalentes al efectivo                                                                   | 398.373          | 216.925        | 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               |
| <b>Clases de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>    |                                                                                                       |                  |                |                 |
| 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               |
| <b>Clases de activos financieros disponibles para la venta</b>                      |                                                                                                       |                  |                |                 |
| 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               |
| <b>Clases de otros activos financieros</b>                                          |                                                                                                       |                  |                |                 |
| 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               |
| <b>Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</b>              |                                                                                                       |                  |                |                 |
| 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                                                                           | 399.761          | 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               |
| <b>Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>                    |                                                                                                       |                  |                |                 |
| 11.11.050.001                                                                       | Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto                                                | 584.627          | 934.540        | 0               |
| 11.11.050.011                                                                       | Deudores comerciales, bruto                                                                           | 3.758            | 9.052          | 0               |
| 11.11.050.021                                                                       | Comisiones por cobrar, bruto                                                                          | 399.761          | 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               |
| <b>Clases de deterioro debido a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b> |                                                                                                       |                  |                |                 |
| 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               |
| <b>Clases de cuentas por cobrar a entidades relacionadas</b>                        |                                                                                                       |                  |                |                 |
| 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               |
| <b>Clases de inventarios</b>                                                        |                                                                                                       |                  |                |                 |
| 11.11.070                                                                           | Inventarios                                                                                           | 0                | 0              | 0               |
| 11.11.070.010                                                                       | Mercaderías                                                                                           | 0                | 0              | 0               |
| 11.11.070.020                                                                       | Otros inventarios                                                                                     | 0                | 0              | 0               |
| <b>Clases de inversiones contabilizadas por el método de la participación</b>       |                                                                                                       |                  |                |                 |
| 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                                                                            | 4,015,212   | 3,350,489 | 0 |
| 12.11.070.010                                                                               | Activos intangibles de vida finita, neto                                                       | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.070.020                                                                               | Activos intangibles de vida indefinida, neto                                                   | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.070.030                                                                               | Plusvalía adquirida, neto                                                                      | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.070.040                                                                               | Activos intangibles identificables, neto                                                       | 4,015,212   | 3,350,489 | 0 |
| 12.11.070.041                                                                               | Costos de desarrollo, neto                                                                     | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.070.042                                                                               | Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto                                            | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.070.043                                                                               | Programas informáticos, neto                                                                   | 3,122,463   | 3,350,489 | 0 |
| 12.11.070.044                                                                               | Otros activos intangibles identificables, neto                                                 | 892,749     | 0         | 0 |
| <b>Clases de activos intangibles, bruto</b>                                                 |                                                                                                |             |           |   |
| 12.11.070.001                                                                               | Activos intangibles, bruto                                                                     | 4,937,708   | 3,872,347 | 0 |
| 12.11.070.011                                                                               | Activos intangibles de vida finita, bruto                                                      | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.070.031                                                                               | Plusvalía comprada, bruto                                                                      | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.070.041                                                                               | Activos intangibles identificables, bruto                                                      | 4,937,708   | 3,872,347 | 0 |
| 12.11.070.041.011                                                                           | Costos de desarrollo, bruto                                                                    | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.070.041.021                                                                           | Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto                                           | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.070.041.031                                                                           | Programas informáticos, bruto                                                                  | 4,044,959   | 3,872,347 | 0 |
| 12.11.070.041.041                                                                           | Otros activos intangibles identificables, bruto                                                | 892,749     | 0         | 0 |
| <b>Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles</b>          |                                                                                                |             |           |   |
| 12.11.070.002                                                                               | Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles                              | (922,496)   | (521,858) | 0 |
| 12.11.070.012                                                                               | Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles de vida finita               | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.070.032                                                                               | Deterioro de valor acumulado, plusvalía comprada                                               | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.070.042                                                                               | Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles identificables               | (922,496)   | (521,858) | 0 |
| 12.11.070.042.012                                                                           | Amortización acumulada y deterioro del valor, costos de desarrollo                             | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.070.042.022                                                                           | Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos    | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.070.042.032                                                                           | Amortización acumulada y deterioro de valor, programas informáticos                            | (922,496)   | (521,858) | 0 |
| 12.11.070.042.042                                                                           | Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables         | 0           | 0         | 0 |
| <b>Clases de propiedades, planta y equipo, neto</b>                                         |                                                                                                |             |           |   |
| 12.11.080                                                                                   | Propiedades, planta y equipo, neto                                                             | 2,835,038   | 3,226,825 | 0 |
| 12.11.080.010                                                                               | Construcción en curso, neto                                                                    | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.080.020                                                                               | Terrenos, neto                                                                                 | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.080.030                                                                               | Edificios, neto                                                                                | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.080.040                                                                               | Planta y equipo, neto                                                                          | 184,727     | 180,445   | 0 |
| 12.11.080.050                                                                               | Equipamiento de tecnologías de la información, neto                                            | 9,844       | 13,568    | 0 |
| 12.11.080.060                                                                               | Instalaciones fijas y accesorios, neto                                                         | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.080.070                                                                               | Vehículos de motor, neto                                                                       | 18,069      | 24,447    | 0 |
| 12.11.080.080                                                                               | Mejoras de bienes arrendados, neto                                                             | 2,324,785   | 2,610,356 | 0 |
| 12.11.080.090                                                                               | Otras propiedades, planta y equipo, neto                                                       | 297,613     | 398,009   | 0 |
| <b>Clases de propiedades, planta y equipo, bruto</b>                                        |                                                                                                |             |           |   |
| 12.11.080.001                                                                               | Propiedades, planta y equipo, bruto                                                            | 4,674,282   | 4,108,279 | 0 |
| 12.11.080.011                                                                               | Construcción en curso, bruto                                                                   | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.080.021                                                                               | Terrenos, bruto                                                                                | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.080.031                                                                               | Edificios, bruto                                                                               | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.080.041                                                                               | Planta y equipo, bruto                                                                         | 238,926     | 201,244   | 0 |
| 12.11.080.051                                                                               | Equipamiento de tecnologías de la información, bruto                                           | 16,878      | 16,878    | 0 |
| 12.11.080.061                                                                               | Instalaciones fijas y accesorios, bruto                                                        | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.080.071                                                                               | Vehículos de motor, bruto                                                                      | 27,551      | 27,551    | 0 |
| 12.11.080.081                                                                               | Mejoras de bienes arrendados, bruto                                                            | 3,678,129   | 3,274,537 | 0 |
| 12.11.080.091                                                                               | Otras propiedades, planta y equipo, bruto                                                      | 712,798     | 588,069   | 0 |
| <b>Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo</b> |                                                                                                |             |           |   |
| 12.11.080.002                                                                               | Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipo                      | (1,839,244) | (881,454) | 0 |
| 12.11.080.012                                                                               | Deterioro de valor acumulado, construcción en curso                                            | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.080.022                                                                               | Deterioro de valor acumulado, terrenos                                                         | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.080.032                                                                               | Depreciación acumulada y deterioro de valor, edificios                                         | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.080.042                                                                               | Depreciación acumulada y deterioro del valor, planta y equipo                                  | (54,199)    | (20,799)  | 0 |
| 12.11.080.052                                                                               | Depreciación acumulada y deterioro de valor, equipamiento de tecnologías de la información     | (7,034)     | (3,310)   | 0 |
| 12.11.080.062                                                                               | Depreciación acumulada y deterioro de valor, instalaciones fijas y accesorios                  | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.080.072                                                                               | Depreciación acumulada y deterioro de valor, vehículos de motor                                | (9,482)     | (3,104)   | 0 |
| 12.11.080.082                                                                               | Depreciación acumulada y deterioro de valor, mejoras de los bienes arrendados                  | (1,353,344) | (664,181) | 0 |
| 12.11.080.092                                                                               | Depreciación acumulada y deterioro del valor, otros                                            | (415,185)   | (190,060) | 0 |
| <b>Clases de propiedades de inversión</b>                                                   |                                                                                                |             |           |   |
| 12.11.090                                                                                   | Propiedades de inversión, neto                                                                 | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.090.010                                                                               | Propiedades de inversión, bruto, modelo del costo                                              | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.090.020                                                                               | Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades de inversión, modelo del costo        | 0           | 0         | 0 |
| <b>Clases de activos de cobertura</b>                                                       |                                                                                                |             |           |   |
| 11.11.080                                                                                   | Activos de cobertura                                                                           | 0           | 0         | 0 |
| 11.11.080.010                                                                               | Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto                                             | 0           | 0         | 0 |
| 11.11.080.020                                                                               | Activos de cobertura, derivados de tasa de interés                                             | 0           | 0         | 0 |
| 11.11.080.030                                                                               | Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera                                           | 0           | 0         | 0 |
| 11.11.080.040                                                                               | Activos de cobertura, derivados crediticios                                                    | 0           | 0         | 0 |
| 11.11.080.050                                                                               | Activos de cobertura, otros derivados                                                          | 0           | 0         | 0 |
| 11.11.080.060                                                                               | Activos de cobertura, no derivados                                                             | 0           | 0         | 0 |
| 11.11.080.070                                                                               | Activos de cobertura, micro-cobertura                                                          | 0           | 0         | 0 |
| 11.11.080.071                                                                               | Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonable                            | 0           | 0         | 0 |
| 11.11.080.072                                                                               | Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo                         | 0           | 0         | 0 |
| 11.11.080.073                                                                               | Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero | 0           | 0         | 0 |
| 11.11.080.080                                                                               | Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés              | 0           | 0         | 0 |
| 11.11.080.090                                                                               | Activos de cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés            | 0           | 0         | 0 |
| 11.11.080.100                                                                               | Otros activos de cobertura                                                                     | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.120                                                                                   | Activos de cobertura                                                                           | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.120.010                                                                               | Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto                                             | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.120.020                                                                               | Activos de cobertura, derivados de tasa de interés                                             | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.120.030                                                                               | Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera                                           | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.120.040                                                                               | Activos de cobertura, derivados crediticios                                                    | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.120.050                                                                               | Activos de cobertura, otros derivados                                                          | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.120.060                                                                               | Activos de cobertura, no derivados                                                             | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.120.070                                                                               | Activos de cobertura, micro-cobertura                                                          | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.120.071                                                                               | Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonable                            | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.120.072                                                                               | Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo                         | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.120.073                                                                               | Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.120.080                                                                               | Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés              | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.120.090                                                                               | Activos de cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés            | 0           | 0         | 0 |
| 12.11.120.100                                                                               | Otros activos de cobertura                                                                     | 0           | 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                                                         | 85.345  | 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 |

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

IV) CLASES DE PASIVOS

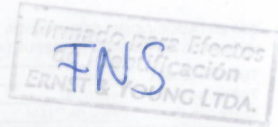
|                |                |
|----------------|----------------|
| Tipo de moneda | Pesos          |
| Tipo de estado | Individual     |
| Expresión de   | Miles de Pesos |

Razón social  
RUT

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

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

|                                                                                      |                                                                                                  |         |         |   |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---|
| <b>Clases de obligaciones por beneficios post empleo</b>                             |                                                                                                  |         |         |   |
| 21.11.100                                                                            | Obligación por beneficios post empleo                                                            | 0       | 0       | 0 |
| 22.11.100                                                                            | Obligación por beneficios post empleo                                                            | 0       | 0       | 0 |
| <b>Clases de pasivos de cobertura</b>                                                |                                                                                                  |         |         |   |
| 21.11.110                                                                            | <b>Pasivos de cobertura</b>                                                                      | 0       | 0       | 0 |
| 21.11.110.010                                                                        | Pasivos de cobertura, derivados de patrimonio neto                                               | 0       | 0       | 0 |
| 21.11.110.020                                                                        | Pasivos de cobertura, derivados de tasa de interés                                               | 0       | 0       | 0 |
| 21.11.110.030                                                                        | Pasivos de cobertura, derivados de moneda extranjera                                             | 0       | 0       | 0 |
| 21.11.110.040                                                                        | Pasivos de cobertura, derivados crediticios                                                      | 0       | 0       | 0 |
| 21.11.110.050                                                                        | Pasivos de cobertura, otros derivados                                                            | 0       | 0       | 0 |
| 21.11.110.060                                                                        | Pasivos de cobertura, no derivados                                                               | 0       | 0       | 0 |
| 21.11.110.070                                                                        | <b>Pasivos de cobertura, micro-cobertura</b>                                                     | 0       | 0       | 0 |
| 21.11.110.070.010                                                                    | Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable                             | 0       | 0       | 0 |
| 21.11.110.070.020                                                                    | Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo                           | 0       | 0       | 0 |
| 21.11.110.070.030                                                                    | Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el extranjero | 0       | 0       | 0 |
| 21.11.110.080                                                                        | Pasivos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés                | 0       | 0       | 0 |
| 21.11.110.090                                                                        | Pasivos de cobertura, cobertura de flujo de efectivo de riesgo de tasa de interés                | 0       | 0       | 0 |
| 21.11.110.100                                                                        | Otros pasivos de cobertura                                                                       | 0       | 0       | 0 |
| 22.11.110                                                                            | <b>Pasivos de cobertura</b>                                                                      | 0       | 0       | 0 |
| 22.11.110.010                                                                        | Pasivos de cobertura, derivados de patrimonio neto                                               | 0       | 0       | 0 |
| 22.11.110.020                                                                        | Pasivos de cobertura, derivados de tasa de interés                                               | 0       | 0       | 0 |
| 22.11.110.030                                                                        | Pasivos de cobertura, derivados de moneda extranjera                                             | 0       | 0       | 0 |
| 22.11.110.040                                                                        | Pasivos de cobertura, derivados crediticios                                                      | 0       | 0       | 0 |
| 22.11.110.050                                                                        | Pasivos de cobertura, otros derivados                                                            | 0       | 0       | 0 |
| 22.11.110.060                                                                        | Pasivos de cobertura, no derivados                                                               | 0       | 0       | 0 |
| 22.11.110.070                                                                        | <b>Pasivos de cobertura, micro-cobertura</b>                                                     | 0       | 0       | 0 |
| 22.11.110.070.010                                                                    | Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable                             | 0       | 0       | 0 |
| 22.11.110.070.020                                                                    | Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo                           | 0       | 0       | 0 |
| 22.11.110.070.030                                                                    | Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el extranjero | 0       | 0       | 0 |
| 22.11.110.080                                                                        | Pasivos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés                | 0       | 0       | 0 |
| 22.11.110.090                                                                        | Pasivos de cobertura, cobertura de flujo de efectivo de riesgo de tasa de interés                | 0       | 0       | 0 |
| 22.11.110.100                                                                        | Otros pasivos de cobertura                                                                       | 0       | 0       | 0 |
| <b>Clases de pasivos acumulados (o devengados)</b>                                   |                                                                                                  |         |         |   |
| 21.11.120                                                                            | <b>Pasivos acumulados (o devengados)</b>                                                         | 156.428 | 131.854 | 0 |
| 21.11.120.010                                                                        | Intereses por pagar                                                                              | 0       | 0       | 0 |
| 21.11.120.020                                                                        | Gastos de personal acumulados (o devengados) y otras cantidades por pagar a los empleados        | 156.428 | 131.854 | 0 |
| 21.11.120.030                                                                        | Pasivos administrativos acumulados (o devengados)                                                | 0       | 0       | 0 |
| 21.11.120.040                                                                        | Otros pasivos acumulados (o devengados)                                                          | 0       | 0       | 0 |
| <b>Clases de pasivos incluidos en grupos en enajenación mantenidos para la venta</b> |                                                                                                  |         |         |   |
| 21.11.200                                                                            | <b>Pasivos incluidos en grupos en enajenación mantenidos para la venta</b>                       | 0       | 0       | 0 |



2.05 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<br>Ejercicio Actual<br>M\$ | Al: 31-12-2014<br>Ejercicio<br>Anterior M\$ | Saldo al Inicio |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|
| <b>Clases de patrimonio neto</b>                                           |                                                                                       |                                           |                                             |                 |
| <b>Clases de capital emitido</b>                                           |                                                                                       |                                           |                                             |                 |
| 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               |
| <b>Clases de acciones propias en cartera</b>                               |                                                                                       |                                           |                                             |                 |
| 23.11.020                                                                  | Acciones propias en cartera                                                           | 0                                         | 0                                           | 0               |
| <b>Clases de reservas</b>                                                  |                                                                                       |                                           |                                             |                 |
| 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               |
| <b>Clases de resultados retenidos (pérdidas acumuladas)</b>                |                                                                                       |                                           |                                             |                 |
| 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 provisorios                                                                | 0                                         | 0                                           | 0               |
| <b>Clases de patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz</b> |                                                                                       |                                           |                                             |                 |
| 23.11.000                                                                  | Total Patrimonio neto                                                                 | 13.743.335                                | 12.647.281                                  | 0               |
| <b>Clases de participación minoritaria</b>                                 |                                                                                       |                                           |                                             |                 |
| 24.11.000                                                                  | Participación minoritaria                                                             | 0                                         | 0                                           | 0               |

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS  
v) CLASES DE ESTADO DE RESULTADOS

FNS

|                |                |
|----------------|----------------|
| 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.<br>76.237.243-6 |
|-----------------------------------------------------------------------|

|                                                                                                  |                                                                                                             | Al: 31-12-2015 | Al: 31-12-2014 | Al: 31-12-2015 | Al: 31-12-2014 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                                                  |                                                                                                             | Ejercicio      | Ejercicio      | Trimestre      | Trimestre      |
|                                                                                                  |                                                                                                             | Actual M\$     | Anterior M\$   | Actual M\$     | Anterior M\$   |
| <b>Clases del Estado de Resultados</b>                                                           |                                                                                                             |                |                |                |                |
| <b>Clases de ingresos ordinarios</b>                                                             |                                                                                                             |                |                |                |                |
| 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                                                                 | 80.765         | 53.725         | 22.506         | 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              |
| <b>Clases de costos financieros</b>                                                              |                                                                                                             |                |                |                |                |
| 31.11.110                                                                                        | Costos financieros                                                                                          | (109.978)      | (105.834)      | (30.604)       | (26.996)       |
| 31.11.110.010                                                                                    | Gasto por intereses                                                                                         | (109.978)      | (105.834)      | (30.604)       | (26.996)       |
| 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)       | (57.678)       | (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              |
| <b>Clases de ingreso (pérdida) por inversiones</b>                                               |                                                                                                             |                |                |                |                |
| 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         |
| <b>Clases de gastos por empleado</b>                                                             |                                                                                                             |                |                |                |                |
| 31.11.020                                                                                        | Gastos de personal                                                                                          | (9.361.851)    | (7.125.019)    | (2.688.259)    | (2.239.725)    |
| 31.11.020.010                                                                                    | Sueldos y salarios personal administrativo                                                                  | (8.004.777)    | (5.982.979)    | (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)      | (576.464)      | (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)      |
| <b>Clases de ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes y no mantenidos</b> |                                                                                                             |                |                |                |                |
| 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              |
| <b>Clases de depreciación y amortización</b>                                                     |                                                                                                             |                |                |                |                |
| 31.11.030                                                                                        | Depreciación y amortización                                                                                 | (1.401.592)    | (1.135.191)    | (323.785)      | (307.585)      |
| 31.11.030.010                                                                                    | Depreciación                                                                                                | (996.433)      | (745.417)      | (218.606)      | (210.151)      |
| 31.11.030.020                                                                                    | Amortización                                                                                                | (405.159)      | (389.774)      | (105.179)      | (97.434)       |
| <b>Clases de pérdidas por deterioro (reversiones), neto</b>                                      |                                                                                                             |                |                |                |                |
| 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 el vencimiento | 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 el vencimiento    | 0              | 0              | 0              | 0              |
| 31.11.040.010.020                                                                                | Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar              | 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 cobrar                 | 0              | 0              | 0              | 0              |
| 31.11.040.010.030                                                                                | Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, activos financieros disponibles para venta  | 0              | 0              | 0              | 0              |
| 31.11.040.010.031                                                                                | Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, Activos financieros disponibles para venta                | 0              | 0              | 0              | 0              |
| 31.11.040.010.032                                                                                | Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, activos financieros disponibles para venta     | 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 venta              | 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              |
| <b>Clases de participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método</b> |                                                                                                             |                |                |                |                |
| 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              |
| <b>Clases de ganancias (pérdidas) comunes por acción</b>                                         |                                                                                                             |                |                |                |                |
| 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              |
| <b>Clase de otros gastos varios de operación</b>                                                 |                                                                                                             |                |                |                |                |
| 31.11.070                                                                                        | Otros gastos varios de operación                                                                            | (11.008.952)   | (10.075.402)   | (2.937.178)    | (2.887.122)    |
| 31.11.070.010                                                                                    | Gastos de comercialización                                                                                  | (489.008)      | (451.415)      | (135.693)      | (102.802)      |
| 31.11.070.020                                                                                    | Gastos de computación                                                                                       | (2.030.968)    | (1.651.828)    | (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<br>11.11.200) (IFRS 5)..... | 36            |
| 18.         | PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA.....                                                        | 36            |
| 19.         | EFECTO 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.         | DONACIONES.....                                                                                               | 47            |
| 27.         | 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 periodo.

#### **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  |
|-------------------|------|----------------|----------------|------------|
|                   |      | 31-12-2015     | 31-12-2014     | Porcentual |
| 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 valorizadas 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 |
|----------------|------------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>IFRS 9</b>  | Instrumentos Financieros                       | 1 de enero de 2018              |
| <b>IFRS 15</b> | Ingresos procedentes de Contratos con Clientes | 1 de enero de 2018              |
| <b>IFRS 16</b> | 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**

| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>      | <b>Ejercicio<br/>31-12-2015<br/>M\$</b> | <b>Ejercicio<br/>31-12-2014<br/>M\$</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Efectivo en caja                                | 4.990                                   | 12.500                                  |
| Saldos en bancos                                | 393.383                                 | 204.425                                 |
| Otro efectivo y equivalentes al efectivo        | 0                                       | 0                                       |
| <b>Total efectivo y equivalente al efectivo</b> | <b>398.373</b>                          | <b>216.925</b>                          |

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.

|                                                                               | <b>Ejercicio<br/>31-12-2015<br/>M\$</b> | <b>Ejercicio<br/>31-12-2014<br/>M\$</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 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                                  |
| <b>Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo</b> | <b>398.373</b>                          | <b>216.925</b>                          |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo                                           | 398.373                                 | 216.925                                 |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujo de efectivo</b>       | <b>398.373</b>                          | <b>216.925</b>                          |

**b. Saldos 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.<br>Real del<br>Fondo<br>% | Rentabilidad Cartera de<br>Inversiones Referencial |                      |
|                                                                 |            | Base<br>M\$       | Premio<br>(descto)<br>M\$ | Total<br>M\$      |                                   | Límite Inferior<br>%                               | Límite Superior<br>% |
| <b>Fondo de Cesantía (CIC)</b>                                  |            |                   |                           |                   |                                   |                                                    |                      |
| Porcentual por<br>Mantenión de<br>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                 |
| <b>Total Comisiones Cobradas</b>                                |            | <b>14.799.491</b> | <b>0</b>                  | <b>14.799.491</b> |                                   |                                                    |                      |
| <b>Fondo de Cesantía Solidario (FCS)</b>                        |            |                   |                           |                   |                                   |                                                    |                      |
| Porcentual por<br>Mantenión de<br>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                 |
| <b>Total Comisiones Cobradas</b>                                |            | <b>8.096.610</b>  | <b>0</b>                  | <b>8.096.610</b>  |                                   |                                                    |                      |
| <b>Total</b>                                                    |            | <b>22.896.101</b> | <b>0</b>                  | <b>22.896.101</b> |                                   |                                                    |                      |

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              | Premio (descto) | Total             |                        | Límite Inferior                                 | Límite Superior |
|                                                                 |            | M\$               | M\$             | M\$               | %                      | %                                               | %               |
| <b>Fondo de Cesantía (CIC)</b>                                  |            |                   |                 |                   |                        |                                                 |                 |
| 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            |
| <b>Total Comisiones Cobradas</b>                                |            | <b>13.010.928</b> | <b>0</b>        | <b>13.010.928</b> |                        |                                                 |                 |
| <b>Fondo de Cesantía Solidario (FCS)</b>                        |            |                   |                 |                   |                        |                                                 |                 |
| 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            |
| <b>Total Comisiones Cobradas</b>                                |            | <b>6.507.188</b>  | <b>0</b>        | <b>6.507.188</b>  |                        |                                                 |                 |
| <b>Total</b>                                                    |            | <b>19.518.116</b> | <b>0</b>        | <b>19.518.116</b> |                        |                                                 |                 |

**d. Cuadro Conciliatorio con los Fondos de Cesantía**

|                                                                                                                         | Ejercicio 31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio 31-12-2014<br>M\$ |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>COMISIONES PAGADAS POR EL FONDO DE CESANTÍA CIC (Más)</b>                                                            | <b>14.884.009</b>           | <b>13.100.110</b>           |
| 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)                    |
| <b>INGRESOS POR COMISIONES RECIBIDAS DEL FONDO DE CESANTÍA</b>                                                          | <b>14.799.491</b>           | <b>13.010.928</b>           |

|                                                                                                                         | Ejercicio<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>M\$ |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>COMISIONES PAGADAS POR EL FONDO DE CESANTÍA SOLIDARIO FCS (Más)</b>                                                  | <b>8.070.237</b>               | <b>6.418.285</b>               |
| 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)                                                                    |                                |                                |
| <b>INGRESOS POR COMISIONES RECIBIDAS DEL FONDO DE CESANTÍA SOLIDARIO</b>                                                | <b>8.096.610</b>               | <b>6.507.188</b>               |

**e. Comisiones por cobrar**

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

| Conceptos                                            | Ejercicio<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>M\$ |
|------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Comisiones por cobrar al Fondo de Cesantía           | 0                              | 0                              |
| Comisiones por cobrar al Fondo de Cesantía Solidario | 399.781                        | 373.408                        |
| <b>Total</b>                                         | <b>399.781</b>                 | <b>373.408</b>                 |

**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:

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

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

| Conceptos                                                                          | Ejercicio<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>M\$ |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Cuentas por cobrar al Fondo de Cesantía</b>                                     |                                |                                |
| 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                            |
| Aportes por recaudación                                                            | 0                              | 3                              |
| <b>Subtotal (1)</b>                                                                | <b>29.766</b>                  | <b>292.651</b>                 |
| <b>Cuentas por cobrar al Fondo de Cesantía Solidario</b>                           |                                |                                |
| Aporte de la Administradora por retención 4% instrumentos Banco Central (Ver Nota) | 0                              | 185.812                        |
| <b>Subtotal (2)</b>                                                                | <b>0</b>                       | <b>185.812</b>                 |
| <b>Total (1)+(2)</b>                                                               | <b>29.766</b>                  | <b>478.463</b>                 |

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<br>31-12-2015 | AI<br>31-12-2014 | AI<br>31-12-2015 | AI<br>31-12-2014 |
| <b>Totales</b> |          |       |             | 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<br>31-12-2015 | AI<br>31-12-2014 | AI<br>31-12-2015 | AI<br>31-12-2014 |
| 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                |
| <b>Totales</b> |                    |       |             | <b>11.338</b>    | <b>9.038</b>     | <b>0</b>         | <b>0</b>         |

### 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)                         |
| <b>Totales</b> |                    |                           |                               | <b>79.579</b> | <b>(79.579)</b>                 | <b>89.723</b> | <b>(89.723)</b>                 |

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

|                                                                                                                 | Ejercicio<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>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                         |
| <b>Total remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia</b>                                      | <b>1.430.462</b>               | <b>1.185.261</b>               |

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<br>N°<br>Ejecutivos | 31-12-2014<br>N°<br>Ejecutivos |
|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Gerente General        | 1                              | 1                              |
| Gerentes               | 6                              | 5                              |
| Subgerentes            | 10                             | 8                              |
| Jefe Auditoria Interna | 0                              | 1                              |
| <b>Totales</b>         | <b>17</b>                      | <b>15</b>                      |

**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<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>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)                       |
| <b>Total activos por impuestos diferidos</b>                                                 | <b>314.210</b>                 | <b>428.289</b>                 |

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<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>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<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>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)                       |
| <b>Total pasivos por impuestos diferidos</b>                                                 | <b>0</b>                       | <b>0</b>                       |

**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         |
| <b>Total</b>                  |                                                               | <b>(114.080)</b>                                                               | <b>0</b>   | <b>(127.940)</b>      | <b>13.860</b>  |

**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              |
| <b>Total</b>                  |                                                               | <b>(90.870)</b>                                                                | <b>0</b>   | <b>(83.064)</b>       | <b>0</b>       |

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

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

|                                                                                                                                                                                      | Ejercicio<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>M\$ |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Gasto por impuestos corrientes a las ganancias</b>                                                                                                                                |                                |                                |
| 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                              |
| <b>Total gasto por impuestos corrientes, neto</b>                                                                                                                                    | <b>91.161</b>                  | <b>0</b>                       |
| <b>Gasto por impuestos diferidos a las ganancias</b>                                                                                                                                 |                                |                                |
| 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                              |
| <b>Total gasto por impuestos diferidos, neto</b>                                                                                                                                     | <b>127.940</b>                 | <b>83.064</b>                  |
| 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                              |
| <b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias</b>                                                                                                                                  | <b>219.101</b>                 | <b>83.064</b>                  |

c.2 Conciliación de tributación aplicable

|                                                                                              | Ejercicio<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>M\$ |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>                                          | <b>310.262</b>                 | <b>273.869</b>                 |
| Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones                                           | 0                              | 0                              |
| Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles                                       | 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)                      |
| <b>Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>                         | <b>(91.161)</b>                | <b>(190.805)</b>               |
| <b>Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>                                       | <b>219.101</b>                 | <b>83.064</b>                  |

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

|                                                                                                      | Ejercicio<br>31-12-2015 | Ejercicio<br>31-12-2014 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Tasa impositiva legal</b>                                                                         | <b>22,5%</b>            | <b>21,0%</b>            |
| 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%)                 |
| <b>Total ajustes a la tasa impositiva legal</b>                                                      | <b>(6,5%)</b>           | <b>(14,6%)</b>          |
| <b>Tasa impositiva efectiva</b>                                                                      | <b>16,0%</b>            | <b>6,4%</b>             |

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<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>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<br>31-12-2015 |                         |                  | Ejercicio<br>31-12-2014 |                         |          |
|------------------|-------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|-------------------------|----------|
|                  | Monto<br>Nominal M\$    | Intereses<br>Devengados | M\$              | Monto<br>Nominal        | Intereses<br>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 Itaú       | 1.500.000               | 3.480                   | 1.503.480        | 0                       | 0                       | 0        |
| Banco BBVA       | 800.000                 | 1.664                   | 801.664          | 0                       | 0                       | 0        |
| <b>TOTAL</b>     | <b>6.300.000</b>        | <b>26.211</b>           | <b>6.326.211</b> | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b> |

**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<br>31-12-2015 |                |                  | Ejercicio<br>31-12-2014 |             |                  |
|------------------------------------------------|-------------------------|----------------|------------------|-------------------------|-------------|------------------|
|                                                | Nº Cuotas               | Valor<br>Cuota | M\$              | Nº Cuotas               | Valor Cuota | M\$              |
| Itaú 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 Adm. 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 Adm. General de Fondos             | 120.991,2070            | 1.111,6530     | 134.500          | 921.925,3630            | 1.074,3784  | 990.497          |
| <b>TOTAL</b>                                   |                         |                | <b>2.262.013</b> |                         |             | <b>6.484.189</b> |

**b.2 Total pasivos financieros**

|                                                                                         | Ejercicio<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>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<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>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<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>M\$ |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Importe de exposición máxima al riesgo de crédito por clase de instrumento financiero</b> |                                |                                |
| 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                         |
| <b>Total</b>                                                                                 | <b>586.269</b>                 | <b>945.901</b>                 |

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<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>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                              |
| <b>Total valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado (1)+(2)+(3)+(4)</b>                | <b>33.524</b>                  | <b>18.352</b>                  |

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<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>M\$ |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Valor libro de activo financiero deteriorado (1)</b>         | <b>33.524</b>                  | <b>18.352</b>                  |
| 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                              |
| <b>Monto de cualquier pérdida por deterioro relacionada (2)</b> | <b>0</b>                       | <b>(2.516)</b>                 |

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<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>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 arrendamientos 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<br>M\$<br>Valor Neto | 31-12-2014<br>M\$<br>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          |
| <b>Total</b>    | <b>25.801,60</b>               | <b>635.419</b>                  | <b>443.747</b>   |

| 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)                          |
| Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto                              |                       |          |                 | 0                      | 0                                                   | 0                                      | 0                        | 0                                  | 0                                        | 0                                  |
| Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto                                                 |                       |          |                 | 0                      | 0                                                   | 0                                      | 0                        | 0                                  | 0                                        | 0                                  |
| Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto                                    |                       |          |                 | 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                                  |
| 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               | 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                          |

Cambios

Firmado para Efectos de Identificación  
ERNST & YOUNG LTDA.

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               | (107)                  | 0                                                   | 0                                      | 0                        | 0                                  | 0                                        | (107)                              |
| Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desappropriación 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                      | (2.475)                                             | 0                                      | (2.828)                  | (565.335)                          | (157.593)                                | (745.417)                          |
| Gasto por depreciación                                                                         |                       |          |                 | (17.186)               |                                                     |                                        |                          |                                    |                                          |                                    |
| Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto                      |                       |          | 0               | 0                      | 0                                                   | 0                                      | 0                        | 0                                  | 0                                        | 0                                  |
| Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto                                         |                       |          | 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                                  |
| Total (1)                                                                                      |                       |          | 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                                  |
| Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados                                    |                       |          | 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                                  |
| Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera                                     |                       |          | 0               | 0                      | 0                                                   | 0                                      | 0                        | 0                                  | 0                                        | 0                                  |
| Otros incrementos (disminución)                                                                |                       |          | 0               | 0                      | 3.305                                               | 0                                      | 16.443                   | 845.053                            | (134)                                    | 980.489                            |
| Total cambios                                                                                  |                       |          | 0               | 0                      | 13.568                                              | 0                                      | 24.447                   | 2.610.356                          | 398.009                                  | 3.226.825                          |
| Saldo final al 31.12.2014                                                                      |                       |          | 0               | 0                      | 180.445                                             | 0                                      | 24.447                   | 2.610.356                          | 398.009                                  | 3.226.825                          |

Cambios

Firmado para Efectos de Identificación  
ERNST & YOUNG LTDA.

## 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:

| Al 31-12-2015                                       | Valor Bruto<br>M\$ | Amortización<br>del Ejercicio<br>M\$ | Amortización<br>Acumulada<br>M\$ | Valor<br>Neto<br>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              |
| <b>Total Activos Intangibles</b>                    | <b>4.937.708</b>   | <b>(405.159)</b>                     | <b>(922.496)</b>                 | <b>4.015.212</b>     |

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

| Al 31-12-2014                                 | Valor Bruto<br>M\$ | Amortización<br>del Ejercicio<br>M\$ | Amortización<br>Acumulada<br>M\$ | Valor<br>Neto<br>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                    |
| <b>Total Activos Intangibles</b>              | <b>3.872.347</b>   | <b>(389.774)</b>                     | <b>(521.858)</b>                 | <b>3.350.489</b>     |

### 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<br>mínima | Vida o Tasa<br>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 | Activos intangibles, neto |
| <b>Saldo inicial al 01-01-2015</b>                                                                                                    |                            |                                                     | <b>3.350.489</b>             | <b>0</b>                        | <b>3.350.489</b>          |                           |
| <b>Cambios:</b>                                                                                                                       |                            |                                                     |                              |                                 |                           |                           |
| Adiciones por desarrollo interno                                                                                                      |                            |                                                     | 191.990                      | 892.749                         | 892.749                   | 892.749                   |
| Adiciones                                                                                                                             |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 191.990                   |
| Adquisiciones mediante combinaciones de negocios                                                                                      |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Desapropiaciones                                                                                                                      |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta                                       |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Desapropiaciones mediante enajenación de negocios                                                                                     |                            |                                                     | (14.857)                     | 0                               | 0                         | 0                         |
| Retiros                                                                                                                               |                            |                                                     | (405.159)                    | 0                               | 0                         | (14.857)                  |
| Amortización                                                                                                                          |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | (405.159)                 |
| Incrementos (disminuciones) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto: |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Incremento (disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto                                                             |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto                                                                                |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto                                                                   |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados                                                     |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados                                                                           |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados                                                              |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera                                                                            |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Otros incrementos (disminuciones)                                                                                                     |                            |                                                     | (228.026)                    | 892.749                         | 892.749                   | 664.723                   |
| <b>Cambios, total</b>                                                                                                                 |                            |                                                     | <b>3.122.463</b>             | <b>892.749</b>                  | <b>892.749</b>            | <b>4.016.212</b>          |
| <b>Saldo Final al 31-12-2015</b>                                                                                                      |                            |                                                     |                              |                                 |                           |                           |

| 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 | Activos intangibles, neto |
| <b>Saldo inicial al 01-01-2014</b>                                                                                                    |                            |                                                     | <b>3.720.273</b>             |                                 | <b>3.720.273</b>          |                           |
| <b>Cambios:</b>                                                                                                                       |                            |                                                     |                              |                                 |                           |                           |
| Adiciones por desarrollo interno                                                                                                      |                            |                                                     | 19.990                       | 0                               | 19.990                    | 0                         |
| Adiciones                                                                                                                             |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Adquisiciones mediante combinaciones de negocios                                                                                      |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Desapropiaciones                                                                                                                      |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta                                       |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Desapropiaciones mediante enajenación de negocios                                                                                     |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Retiros                                                                                                                               |                            |                                                     | (389.774)                    | 0                               | 0                         | (389.774)                 |
| Amortización                                                                                                                          |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Incrementos (disminuciones) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto: |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Incremento (disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto                                                             |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto                                                                                |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto                                                                   |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados                                                     |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados                                                                           |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados                                                              |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera                                                                            |                            |                                                     | 0                            | 0                               | 0                         | 0                         |
| Otros incrementos (disminuciones)                                                                                                     |                            |                                                     | (369.784)                    | 0                               | 0                         | (369.784)                 |
| <b>Cambios, total</b>                                                                                                                 |                            |                                                     | <b>3.350.489</b>             |                                 | <b>3.350.489</b>          | <b>3.350.489</b>          |
| <b>Saldo Final al 31-12-2014</b>                                                                                                      |                            |                                                     |                              |                                 |                           |                           |



### 16.3 Detalle de activos intangibles identificables individuales significativos

|                                                        | Ejercicio<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>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                              |
| <b>Total</b>                                           | <b>4.015.212</b>               | <b>3.350.489</b>               |

### 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             |
| <b>Total</b>                       |                  |              | <b>100,00%</b>             | <b>570.000</b>     |

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<br>M\$ | Capital pagado<br>M\$ |
|-------|-------------------------|-----------------------|
| Única | 12.858.904              | 12.858.904            |

### 18.3 Reservas

| Concepto                                          | Saldo Inicio<br>M\$ | Movimientos<br>del periodo | Saldo Final<br>31-12-2015<br>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)                          |
| <b>Total</b>                                      | <b>222.624</b>      | <b>(52.371)</b>            | <b>170.253</b>                   |

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<br>M\$ | Movimientos<br>del periodo | Saldo Final<br>31-12-2014<br>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                               |
| <b>Total</b>                                      | <b>194.691</b>      | <b>27.933</b>              | <b>222.624</b>                   |

### 18.4 Utilidades retenidas y dividendos

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

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

| Conceptos                                                                                                                           | Ejercicio<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>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<br>del servicio<br>M\$ 2015 | Al 31 de Diciembre de 2015. |                | Valor total<br>del servicio<br>M\$ 2014 | Al 31 de Diciembre de 2014. |                |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------------------|-----------------------------|----------------|
|                                            |                                                                                                               |                                                                     |                                         | Costo Incurrido             | Saldo Adeudado |                                         | Costo Incurrido             | Saldo Adeudado |
|                                            |                                                                                                               |                                                                     |                                         | M\$                         | M\$            |                                         | M\$                         | 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                      | 992            |
| 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 Teleatención                                                                                       | 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<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>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                            |
| <b>Total</b>                          | <b>120.083</b>                 | <b>115.800</b>                 |

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             | Dieta Mensual por asistencia Directorio U.F. | Tope mensual Dieta Directorio U.F. | Dieta Mensual por asistencia Comité U.F. | Tope mensual Dieta por cada Comité U.F. |
|----------------------------------|-------------------|----------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Jorge Cruz Diaz                  | Presidente        | 80                                           | 80                                 | 20                                       | 20                                      |
| Rosa Ackermann O'Reilly          | Vicepresidenta    | 40                                           | 40                                 | 20                                       | 20                                      |
| Roberto Karmelić Olivera         | Director          | 40                                           | 40                                 | 20                                       | 20                                      |
| Rafael Aldunate Valdés           | Director          | 40                                           | 40                                 | 20                                       | 20                                      |
| Alfonso Serrano Spoerer          | Director          | 40                                           | 40                                 | 20                                       | 20                                      |
| Pedro Arturo Vicente Molina      | Director suplente | 30                                           | 30                                 | 20                                       | 20                                      |
| Miguel Angel Domenech Corradossi | Director suplente | 30                                           | 30                                 | 20                                       | 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 Garantía | Activos Comprometidos |                   | Saldos pendientes de pago a fecha de cierre de los EEFF | Liberación de las Garantías |             |
|---------------------------|------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|
|                           |                  | 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           |
| <b>Total</b>              |                  |                       | <b>400.000,00</b> | <b>10.251.636</b>                                       | <b>10.251.636</b>           | <b>0</b>    |

**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° 13 de la Superintendencia de Pensiones**

Mediante Resolución N° 13 de fecha 18 de febrero de 2015, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la compañía una sanción de Censura, por el incumplimiento de las instrucciones vigentes en materia de confección y elaboración de los Informes Diarios de los Fondos de Cesantía, que debe remitir la Sociedad Administradora al organismo fiscalizador.

- **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<br>Cuenta: Otras Provisiones<br>Código: 21.11.060 |                                |                                |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Concepto                                                                       | Ejercicio<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>M\$ |
| Provisión Bono de Desempeño                                                    | 485.566                        | 129.393                        |
| Provisión de Vacaciones                                                        | 438.861                        | 331.275                        |
| Provisión IAS (parte Corriente)                                                | 23.338                         | 0                              |
| <b>Total</b>                                                                   | <b>947.765</b>                 | <b>460.668</b>                 |

- **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 período 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 período, en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, como consecuencia de aproximar la obligación al vencimiento en un período 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                                | AI 31-12-2015 | AI 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:

| <b>Cuadro de revelaciones financieras</b>   | <b>AI 31-12-2015<br/>M\$</b> | <b>AI 31-12-2014<br/>M\$</b> |
|---------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 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                       |
| <b>Subtotal</b>                             | <b>374.088</b>               | <b>167.272</b>               |
| Activos asociados al plan                   | (187.952)                    | (90.135)                     |
| Provisión IAS (parte Corriente)             | (23.337)                     | 0                            |
| <b>Total Provisiones (Código 22.11.060)</b> | <b>162.799</b>               | <b>77.137</b>                |

Las remediciones actuariales del periodo se detallan a continuación:

| <b>Cuadro de remediciones</b>                 | <b>AI 31-12-2015<br/>M\$</b> | <b>AI 31-12-2014<br/>M\$</b> |
|-----------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Por supuestos demográficos                    | 1.073                        | 0                            |
| Por supuestos financieros                     | (3.180)                      | 12.810                       |
| Revaluación por experiencia                   | 12.131                       | (12.883)                     |
| <b>Total de las Revaluaciones del período</b> | <b>10.024</b>                | <b>(73)</b>                  |

|                                                                    | <b>AI 31-12-2015<br/>M\$</b> | <b>AI 31-12-2014<br/>M\$</b> |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 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<br>Cuenta: Otros gastos de personal<br>Código: 31.11.020.080 |                                |                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Concepto                                                                                | Ejercicio<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>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                          |
| <b>Total</b>                                                                            | <b>535.904</b>                 | <b>367.558</b>                 |

| Clase: Otros Gastos Varios de Operación<br>Cuenta: Otros gastos operacionales<br>Código: 31.11.070.040 |                                |                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Concepto                                                                                               | Ejercicio<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>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                            |
| <b>Total</b>                                                                                           | <b>602.575</b>                 | <b>219.069</b>                 |

| Clase: Otros Gastos Varios de Operación     |                                |                                |
|---------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Cuenta: Gastos de Administración            |                                |                                |
| Código: 31.11.070.030                       |                                |                                |
| Concepto                                    | Ejercicio<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>M\$ |
| Arriendos, 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                        |
| Mantenimiento 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                            |
| <b>Total</b>                                | <b>7.886.401</b>               | <b>7.753.090</b>               |

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<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>M\$ |
| Proveedores nacionales por servicios                              | 587.709                        | 241.972                        |
| Proveedores nacionales por compras de activos                     | 174                            | 25.178                         |
| Cheques Caducos                                                   | 169                            | 0                              |
| <b>Total</b>                                                      | <b>588.052</b>                 | <b>267.150</b>                 |

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.

| <b>Clase: Clases de Otros Pasivos Corrientes</b><br><b>Cuenta: Otros Pasivos Varios</b><br><b>Código: 21.11.080.020</b> |                                |                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Concepto                                                                                                                | Ejercicio<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>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                          |
| <b>Total</b>                                                                                                            | <b>825.193</b>                 | <b>753.677</b>                 |

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.

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

### 25.3 Revelaciones de cuentas de pagos anticipados y otros activos

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

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

## 26. DONACIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad Administradora ha efectuado las donaciones detalladas más abajo, las que se encuentran registradas en el código 31.11.180 Otros Gastos distintos de los de Operación, del Estado de Resultados Integrales:

| INSTITUCION BENEFICIARIA            | Ejercicio<br>31-12-2015<br>M\$ | Ejercicio<br>31-12-2014<br>M\$ |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Sociedad Pro Ayuda del Niño Lisiado | 6.730                          | 4.973                          |
| <b>Total</b>                        | <b>6.730</b>                   | <b>4.973</b>                   |

## 27. HECHOS POSTERIORES

Mediante Oficio Ordinario N° 7736 de fecha 8 de abril de 2016, la Superintendencia de Pensiones formuló algunas observaciones respecto de los estados financieros de la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2015 y 2014, razón por la cual se complementó y modificó la redacción de algunas notas explicativas, las cuales han sido incorporadas en la presente versión de los estados financieros. Las notas modificadas son las que se indican a continuación:

- Nota N° 6: Cuentas por Cobrar a los Fondos de Cesantía
- Nota N° 9: Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas
- Nota N° 21: Remuneraciones del Directorio
- Nota N° 23: Sanciones
- Nota N° 26: Donaciones

Además, se corrigió el número de Rut autorizado por el Notario de una Directora de la Sociedad, en la Declaración de Responsabilidad.

A juicio de la Administradora no existen otros hechos o circunstancias posteriores al cierre del período 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° 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](http://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 |       |
|----------------------------------------------------------------|------------|-------|------------|-------|
| <b>Liquidez Corriente (veces)</b>                              |            |       |            |       |
| Activo Corriente (M\$)                                         | 9.730.600  | 3,23  | 7.854.848  | 3,90  |
| Pasivo Corriente (M\$)                                         | 3.010.628  |       | 2.013.547  |       |
| <b>Razón Acida (veces)</b>                                     |            |       |            |       |
| Fondos Disponibles (M\$)                                       | 398.373    | 0,13  | 216.925    | 0,11  |
| Pasivo Corriente (M\$)                                         | 3.010.628  |       | 2.013.547  |       |
| <b>Razón de Endeudamiento (veces)</b>                          |            |       |            |       |
| Pasivos Corriente + No corriente (M\$)                         | 3.310.111  | 0,24  | 2.380.146  | 0,19  |
| Patrimonio (M\$)                                               | 13.743.335 |       | 12.647.281 |       |
| <b>Proporción de la Deuda Corriente y No corriente (veces)</b> |            |       |            |       |
| Deuda Corriente (M\$)                                          | 3.010.628  | 0,91  | 2.013.547  | 0,85  |
| Deuda Total (M\$)                                              | 3.310.111  |       | 2.380.146  |       |
| Deuda No Corriente (M\$)                                       | 299.483    | 0,09  | 366.599    | 0,15  |
| Deuda Total (M\$)                                              | 3.310.111  |       | 2.380.146  |       |
| <b>Cobertura Gastos Financieros (veces)</b>                    |            |       |            |       |
| Resultado Antes de Impuesto e Intereses (M\$)                  | 1.477.504  | 13,43 | 1.409.972  | 13,32 |
| Gastos Financieros (M\$)                                       | 109.978    |       | 105.834    |       |
| <b>Resultado (veces)</b>                                       |            |       |            |       |
| Gastos Financieros (M\$)                                       | 109.978    | 0,10  | 105.834    | 0,09  |
| Resultado ejercicio (M\$)                                      | 1.148.425  |       | 1.221.074  |       |
| Ebitda (M\$)                                                   | 2.879.096  | 2,51  | 2.545.163  | 2,08  |
| Resultado ejercicio (M\$)                                      | 1.148.425  |       | 1.221.074  |       |
| <b>Rentabilidad del Patrimonio (%)</b>                         |            |       |            |       |
| Ganancia (pérdida) del ejercicio (M\$)                         | 1.148.425  | 9,08  | 1.221.074  | 10,74 |
| Patrimonio Inicial (M\$)                                       | 12.647.281 |       | 11.366.722 |       |
| <b>Rentabilidad del Activo (%)</b>                             |            |       |            |       |
| Ganancias (pérdida) del ejercicio (M\$)                        | 1.148.425  | 7,16  | 1.221.074  | 8,66  |
| Activos promedio (M\$)                                         | 16.040.437 |       | 14.104.737 |       |
| <b>Utilidad por Acciones (M\$/Acción)</b>                      |            |       |            |       |
| Ganancia (pérdida) del ejercicio (M\$)                         | 1.148.425  | 2,01  | 1.221.074  | 2,14  |
| Número de acciones suscritas y pagadas al cierre del ejercicio | 570.000    |       | 570.000    |       |



| <b>Gasto promedio mensual por trabajador cotizante (\$/Cotizante)</b> | <b>31-12-2015</b> |        | <b>31-12-2014</b> |        |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|--------|-------------------|--------|
| <u>Promedio gastos operacionales (M\$)</u>                            | <u>1.814.366</u>  | 422,99 | <u>1.527.968</u>  | 365,56 |
| Promedio cotizantes totales                                           | 4.289.371         |        | 4.179.769         |        |
| <b>Cotizantes totales sobre afiliados totales (%)</b>                 |                   |        |                   |        |
| <u>Promedio cotizantes totales</u>                                    | <u>4.289.371</u>  | 50,32  | <u>4.179.769</u>  | 50,98  |
| Promedio afiliados totales                                            | 8.524.060         |        | 8.199.042         |        |
| <b>Proporción patrimonio neto respecto del capital mínimo (veces)</b> |                   |        |                   |        |
| <u>Patrimonio neto (M\$)</u>                                          | <u>13.743.335</u> | 26,81  | <u>12.647.281</u> | 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 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 Ebersperger | 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: 22 de abril de 2016

**AUTORIZACION  
AL DORSO**

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Autorizo las firmas del anverso de don JORGE CRUZ DIAZ, C.I. 6.334.238-6, Presidente, doña ROSA ACKERMANN O'REILLY, C.I. 6.815.816-8, Vicepresidente, don ROBERTO KARMEVIC OLIVERA, C.I. 4.907.420-4, Director, don ALFONSO SERRANO SPOERER, C.I. 4.754.959-0, Director, don RAFAEL ALDUNATE VALDES, C.I. 5.193.449-0, Director, don VICTOR PATRICIO CALVO EBENSPERGER, C.I. 3.603.599-4, Gerente General, don PATRICIO BASCUÑAN MONTANER, C.I. 7.040.458-3, Gerente admin. Y Finanzas, 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 Abril de 2016.



| Nombre                             | Cargo                      | C.I.        | Firma   |
|------------------------------------|----------------------------|-------------|---------|
| Jorge Cruz Diaz                    | Presidente                 | 6.334.238-6 | [Firma] |
| Rosa Ackermann O'Reilly            | Vicepresidente             | 6.815.816-8 | [Firma] |
| Roberto Karmelic Olivera           | Director                   | 4.907.420-4 | [Firma] |
| Alfonso Serrano Spoerer            | Director                   | 4.754.959-0 | [Firma] |
| Rafael Aldunate Valdes             | Director                   | 5.193.449-0 | [Firma] |
| Victor Patricio Calvo Ebenesperger | Gerente General            | 3.603.599-4 | [Firma] |
| Patricio Bascunan Montaner         | Gerente Admin. Y Finanzas  | 7.040.458-3 | [Firma] |
| Edgardo Romero Valerio             | Subgerente de Contabilidad | 8.014.247-1 | [Firma] |

AUTORIZADOR  
AL FONDO

Firma 25 de abril de 2016