

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2014 y 2013*

Estados Financieros

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

31 de diciembre de 2014 y 2013

Contenido

Informe del Auditor Independiente

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujo de Efectivo

Estados Complementarios

Notas a los Estados Financieros

\$	=	Pesos chilenos
M\$	=	Miles de pesos chilenos
UF	=	Unidades de Fomento
US\$	=	Dólares estadounidenses

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 2014 y 2013, 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 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. 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

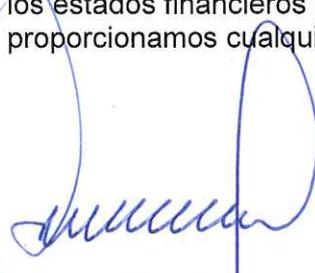
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo 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.

Énfasis en un asunto – Cambio contable

Como se señala en Nota 26 “Hechos Posteriores” a los estados financieros, la Superintendencia de Pensiones en su Oficio Ordinario N° 4673 del 2 de marzo de 2015, ha dejado sin efecto el Oficio Ordinario N° 24354, lo cual implicó que la Administradora registró en el patrimonio 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. 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 2014 y 2013. De acuerdo a lo anterior, los estados de resultados integrales por los períodos comprendidos entre el 1 de octubre y 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 ésta información.


P. Loreto Larraín V.

EY LTDA.

Santiago, 4 de marzo de 2015, excepto por la nota 26 cuya fecha es 18 de junio de 2015.

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

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013

Índice

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

ESTADOS FINANCIEROS

Firmado para Efectos de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

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	Nº de Nota	Al: 31-12-2014	Al: 31-12-2013	Saldo al Inicio
		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	
ACTIVOS CORRIENTES				
11.11.010	4	216.925	607.393	0
11.11.020		0	0	0
11.11.030	12.b	6.484.189	4.859.060	0
11.11.040	12 b.1.2	0	0	0
11.11.050	12.b	945.901	376.821	0
11.11.060		0	0	0
11.11.070		0	0	0
11.11.080		0	0	0
11.11.090		0	0	0
11.11.100	25.3	93.130	516.290	0
11.11.110		46.580	11.821	0
11.11.120		95.979	55.326	0
11.11.130		7.882.704	6.426.711	0
11.11.200		0	0	0
11.11.000		7.882.704	6.426.711	0
ACTIVOS NO CORRIENTES				
12.11.010		0	0	0
12.11.020		0	0	0
12.11.030		99.056	89.652	0
12.11.040		0	0	0
12.11.050		0	0	0
12.11.060		0	0	0
12.11.070	16	3.350.489	3.720.273	0
12.11.080	14.3	3.226.825	2.246.336	0
12.11.090		0	0	0
12.11.100	10	428.289	487.607	0
12.11.110		0	0	0
12.11.120		0	0	0
12.11.130		0	0	0
12.11.140		0	0	0
12.11.150	25.3	95.693	155.839	0
12.11.000		7.200.352	6.699.707	0
10.11.000		15.083.056	13.126.418	0

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
PASIVOS Y PATRIMONIO

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

Razón social
RUT

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		N° de Nota	Al: 31-12-2014 Ejercicio Actual M\$	Al: 31-12-2013 Ejercicio Anterior M\$	Saldo al Inicio
PASIVOS CORRIENTES					
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		0	0	0
21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		335.381	699.211	0
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9.a	9.038	7.257	0
21.11.060	Provisiones	25.2	460.658	96.697	0
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes		32.602	24.715	0
21.11.080	Otros pasivos corrientes	25.2	1.071.860	400.080	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)		131.864	84.631	0
21.11.130	Subtotal pasivos corrientes		2.041.403	1.312.591	0
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos de desapropiación mantenidos para la venta		0	0	0
21.11.000	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.041.403	1.312.591	0
PASIVOS NO CORRIENTES					
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		0	0	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	77.137	0	0
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos		0	0	0
22.11.080	Otros pasivos no corrientes	25.2	317.235	447.105	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	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		394.372	447.105	0
PATRIMONIO NETO					
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	222.624	194.691	0
23.11.040	Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)	18.4	(434.247)	(1.686.873)	0
23.11.000	TOTAL PATRIMONIO NETO		12.647.281	11.366.722	0
20.11.000	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		15.083.056	13.126.418	0

2.02 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

A) ESTADO DE RESULTADOS

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

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

	N° de Nota	Al: 31-12-2014	Al: 31-12-2013	Al: 31-12-2014	Al: 31-12-2013
		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	Trimestre Actual M\$	Trimestre Anterior M\$
31.11.010 Ingresos ordinarios	5	19.572.483	3.035.257	5.247.352	3.035.257
31.11.020 Gastos de personal (menos)		(7.125.019)	(2.245.461)	(2.239.725)	(1.469.907)
31.11.030 Depreciación y amortización (menos)		(1.135.191)	(268.136)	(307.585)	(228.139)
31.11.040 Pérdidas por deterioro (reversiones) neto (menos)	14 - 16	0	0	0	0
31.11.050 Investigación y desarrollo (menos)		0	0	0	0
31.11.060 Costos de reestructuración (menos)		0	0	0	0
31.11.070 Otros gastos varios de operación (menos)		(10.075.402)	(2.695.795)	(2.887.122)	(1.808.959)
31.11.080 Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo		0	0	0	0
31.11.090 Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0
31.11.100 Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta		112	0	112	0
31.11.110 Costos financieros (menos)		(105.834)	(108.691)	(26.998)	(32.045)
31.11.120 Ganancia (pérdida) procedente de inversiones		192.465	184.362	48.359	7.477
31.11.130 Plusvalía negativa inmediatamente reconocida		0	0	0	0
31.11.140 Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación		0	0	0	0
31.11.150 Diferencias de cambio	19	(29.818)	(6.196)	(8.333)	(6.224)
31.11.160 Resultados por unidades de reajuste		0	0	0	0
31.11.170 Otros ingresos distintos de los de operación (más)		15.315	8	14.246	0
31.11.180 Otros gastos distintos de los de operación (menos)		(4.973)	(12.906)	(4.973)	(12.906)
31.11.190 Ganancia (Pérdida) antes de impuesto		1.304.138	(2.117.556)	(164.665)	(515.446)
31.11.200 Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	10 c	(83.064)	481.275	83.190	127.687
31.11.310 Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto		1.221.074	(1.636.283)	(81.475)	(387.759)
31.11.320 Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto		0	0	0	0
31.11.300 Ganancia (pérdida)		1.221.074	(1.636.283)	(81.475)	(387.759)
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN					
Acciones comunes:					
32.12.110 Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0	0	0	0
32.12.120 Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Continuas		2,14	(2,87)	(0,14)	(1,01)
32.12.100 Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción		2,14	(2,87)	(0,14)	(1,01)
Acciones comunes diluidas:					
32.12.210 Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0	0	0	0
32.12.220 Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción de Operaciones Continuas		0	0	0	0
32.12.200 Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción		0	0	0	0

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

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

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

	N° de Nota	Al: 31-12-2014	Al: 31-12-2013	Al: 31-12-2014	Al: 31-12-2013
		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	Trimestre Actual M\$	Trimestre Anterior M\$
33.10.000 Ganancia (Pérdida)		1.221.074	(1.636.283)	(81.475)	(387.759)
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto					
33.20.010 Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos		0	0	0	0
33.20.020 Activos financieros disponibles para la venta		67.249	31.584	8.655	31.584
33.20.030 Cobertura de flujo de caja		0	0	0	0
33.20.040 Variaciones de valor razonable de otros activos		0	0	0	0
33.20.050 Ajustes por conversión		0	0	0	0
33.20.060 Ajustes de asociadas coligadas		0	0	0	0
33.20.070 Ganancia (Pérdida) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones		0	0	0	0
33.20.080 Otros ajustes al patrimonio neto		0	0	0	0
33.20.090 Impto. a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el pat. neto		(14.122)	(6.317)	(1.817)	(6.317)
33.20.000 Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		53.127	25.267	6.838	25.267
33.30.000 Total resultado de ingresos y gastos integrales		1.274.201	(1.611.016)	(74.637)	(362.492)
Resultado de ingresos y gastos integrales del ejercicio atribuibles a:					
34.10.010 Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a los accionistas mayoritarios		1.274.201	(1.611.016)	(74.637)	(362.492)
34.10.020 Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a participaciones minoritarias		0	0	0	0
34.10.000 Total resultado de ingresos y gastos integrales		1.274.201	(1.611.016)	(74.637)	(362.492)

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: 31-12-2014 Ejercicio Actual M\$	Al: 31-12-2013 Ejercicio Anterior M\$
Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones				
50.11.010	Ingresos por comisiones	5	19.429.214	2.750.752
50.11.020	Pagos a proveedores		(9.967.750)	(2.487.348)
50.11.030	Remuneraciones pagadas		(6.628.546)	(1.960.160)
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		489.109.881	95.237.759
50.11.080	Otros pagos de operaciones		(489.222.994)	(95.336.522)
50.11.000	Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones		2.719.806	(1.795.519)
Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación				
50.12.010	Importes recibidos por dividendos clasificados como de operación		0	0
50.12.020	Pagos por dividendos clasificados como de operaciones		0	0
50.12.030	Importes recibidos por intereses clasificados como de operación		193.106	184.362
50.12.040	Pagos por intereses clasificados como de operaciones		(57.678)	(97.368)
50.12.050	Importes recibidos por impuestos a las ganancias		0	0
50.12.060	Pagos por impuestos a las ganancias		0	0
50.12.070	Otras entradas procedentes de otras actividades de operación		0	0
50.12.080	Otras salidas procedentes de otras actividades de operación		0	0
50.12.000	Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación		135.428	86.994
50.10.000	Flujos de efectivo netos de (utilizados en) operaciones		2.855.233	(1.708.525)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión				
50.20.010	Importes recibidos por desappropriación de propiedades, planta y equipo		101	0
50.20.020	Importes recibidos por desappropriación de activos intangibles		0	0
50.20.030	Importes recibidos por desappropriación de propiedades de inversión		0	0
50.20.040	Importes recibidos por desappropriación de coligadas		0	0
50.20.050	Importes recibidos por desappropriación de otros activos financieros		0	0
50.20.060	Importes recibidos por desappropriación de activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		0	0
50.20.070	Importes recibidos por desappropriación de otros activos		0	0
50.20.080	Reembolso de anticipos de préstamos de efectivo y préstamos recibidos		0	0
50.20.090	Otros flujos de efectivo generados por actividades de inversión		12.814.000	34.772.988
50.20.100	Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(14.211.000)	(35.191.000)
50.20.110	Importes recibidos por dividendos clasificados como de inversión		0	0
50.20.120	Importes recibidos por intereses recibidos clasificados como de inversión		0	0
50.20.130	Incorporación de propiedad, planta y equipo		(1.553.429)	(1.944.816)
50.20.140	Pagos por la adquisición de propiedades de inversión		0	0
50.20.150	Pagos para adquirir activos intangibles		(19.990)	(3.852.357)
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 desappropriación mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		0	0
50.20.210	Otros desembolsos de inversión		0	0
50.20.000	Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión		(2.970.318)	(6.215.205)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento				
50.30.010	Importes recibidos por emisión de instrumentos de patrimonio neto		0	8.324.902
50.30.020	Importes recibidos por emisión de acciones propias en cartera		0	0
50.30.030	Obtención de préstamos		0	0
50.30.040	Importes recibidos por emisión de otros pasivos financieros		0	0
50.30.050	Préstamos de entidades relacionadas		0	0
50.30.060	Ingresos por otras fuentes de financiamiento		0	0
50.30.070	Adquisición de acciones propias		0	0
50.30.080	Pagos de préstamos		0	0
50.30.090	Pagos de otros pasivos financieros		0	0
50.30.100	Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(227.227)	(22.860)
50.30.110	Pagos de préstamos a entidades relacionadas		0	0
50.30.120	Pagos por intereses clasificados como financieros		(48.156)	(11.323)
50.30.130	Pagos de dividendos por la entidad que informa		0	0
50.30.140	Otros flujos de efectivo generados por actividades de financiamiento		0	0
50.30.150	Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento		0	0
50.30.000	Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento		(275.383)	8.290.719
50.40.000	Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes al efectivo		(390.468)	366.989
50.50.000	Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		0	0
50.60.000	Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo inicial		607.393	240.404
50.00.000	Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo final	4	216.925	607.393

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: 31-12-2014	Al: 31-12-2013
		Ejercicio Actual	Ejercicio
		M\$	Anterior M\$
60.10.010	Total patrimonio contable (Más)	12.647.281	11.366.722
60.10.020	Acreencias corrientes en entidades relacionadas (Menos)	0	0
60.10.030	Inversiones corrientes en entidades relacionadas (Menos)	0	0
60.10.040	Acreencias no corrientes en entidades relacionadas (Menos)	0	0
60.10.050	Inversiones no corrientes en entidades relacionadas (Menos)	0	0
60.10.060	Plusvalía adquirida (Menos)	0	0
60.00.000	PATRIMONIO NETO	12.647.281	11.366.722
CÁLCULO DEL CAPITAL MÍNIMO EN UNIDADES DE FOMENTO			
61.00.000	PATRIMONIO NETO MANTENIDO EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO	513.551	487.642
62.00.000	CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO EN UNIDADES DE FOMENTO	20.000	20.000
63.00.000	SUPERAVIT (DEFICIT) DE CAPITAL EN UNIDADES DE FOMENTO	493.551	467.642

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)	31-12-2014	
90.10.030	Número de autorización que autoriza su existencia	069	
90.10.040	Fecha de la Resolución que autoriza su existencia	01 de octubre de 2013	
90.10.050	RUT	76.237.243-6	
90.10.060	Teléfono	2 927 68 00	
90.10.070	Domicilio legal	Huérfanos 670 piso 14	
90.10.080	Casilla	---	
90.10.090	Ciudad	Santiago	
90.10.100	Región	Metropolitana	
90.10.110	Domicilio Administrativo	Huérfanos 670 piso 14	
90.10.120	Ciudad	Santiago	
90.10.130	Región	Metropolitana	
90.10.140	Fax	---	
90.10.150	Página WEB	www.afc.cl	
90.20.000 Administración		Nombre	Rut
90.20.010	Representante legal	Víctor Patricio Calvo Ebensperger	3.603.599-4
90.20.020	Gerente general	Víctor Patricio Calvo Ebensperger	3.603.599-4
90.20.030	Presidente	Jorge Cruz Díaz	6.334.238-6
90.20.040	Vicepresidente	Rosa Cecilia Ackermann O'Reilly	6.815.816-8
90.20.050	Director	Alberto Etchegaray de la Cerda	9.907.553-8
90.20.060	Director	Roberto Karmelic Olivera	4.907.420-4
90.20.070	Director	Alfonso Serrano Spoerer	4.754.959-0
90.20.080	Director (Suplente)	Pedro Arturo Vicente Molina	6.265.640-9
90.20.090	Director		
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			Porcentaje
Accionista			
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		524

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
 III) CLASES DE ACTIVOS

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: 31-12-2014	Al: 31-12-2013	Saldo al Inicio
		Ejercicio Actual	Ejercicio	
		M\$	Anterior M\$	
Clases de activos				
Clases de efectivo y equivalentes al efectivo				
11.11.010	Efectivo y equivalentes al efectivo	216.925	607.393	0
11.11.010.010	Efectivo en caja	12.500	12.717	0
11.11.010.020	Saldos en bancos	204.425	594.676	0
11.11.010.021	Bancos de uso general	204.425	594.676	0
11.11.010.022	Banco pago de prestaciones por cesantía	0	0	0
11.11.010.030	Otro efectivo y equivalentes al efectivo	0	0	0
Clases de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
11.11.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0	0	0
11.11.020.010	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de patrimonio	0	0	0
11.11.020.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, fondos mutuos	0	0	0
11.11.020.030	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda	0	0	0
11.11.020.040	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, otros	0	0	0
Clases de activos financieros disponibles para la venta				
11.11.030	Activos financieros disponibles para la venta	6.484.189	4.859.060	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	6.484.189	4.859.060	0
11.11.030.030	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0	0
11.11.030.040	Activos financieros disponibles para la venta, otros corrientes	0	0	0
12.11.010	Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0
12.11.010.010	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	0	0	0
12.11.010.020	Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	0	0	0
12.11.010.030	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0	0
12.11.010.040	Activos financieros disponibles para la venta, otros	0	0	0
Clases de otros activos financieros				
11.11.040	Otros activos financieros	0	0	0
11.11.040.010	Activos financieros mantenidos al vencimiento	0	0	0
11.11.040.020	Otros activos financieros	0	0	0
12.11.020	Otros activos financieros, corriente	0	0	0
Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto				
11.11.050	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	945.901	376.821	0
11.11.050.010	Deudores comerciales, neto	6.538	15.633	0
11.11.050.020	Comisiones por cobrar, neto	373.408	284.505	0
11.11.050.030	Cuentas por cobrar a los Fondos de Cesantía, neto	478.463	2.943	0
11.11.050.040	Otras cuentas por cobrar al Estado, neto	13.877	0	0
11.11.050.050	Otras cuentas por cobrar, neto	73.617	73.740	0
12.11.030	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	99.058	89.652	0
12.11.030.010	Deudores comerciales, neto	0	0	0
12.11.030.020	Otras cuentas por cobrar, neto	99.058	89.652	0
Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar				
11.11.050.001	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	934.540	376.821	0
11.11.050.011	Deudores comerciales, bruto	9.052	15.633	0
11.11.050.021	Comisiones por cobrar, bruto	373.408	284.505	0
11.11.050.031	Cuentas por cobrar a los Fondos de Cesantía, bruto	478.463	2.943	0
11.11.050.041	Otras cuentas por cobrar, bruto	73.617	73.740	0
12.11.030.001	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	99.058	89.652	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	99.058	89.652	0
Clases de deterioro debido a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar				
11.11.050.002	Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(2.516)	0	0
11.11.050.012	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	(2.516)	0	0
11.11.050.022	Comisiones por cobrar, deterioro por comisiones por cobrar de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.032	Cuentas por cobrar a los Fondos de Cesantía, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.042	Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
12.11.030.002	Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	0	0	0
12.11.030.012	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
12.11.030.022	Cuentas por cobrar por Arrendamiento Financiero, Deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
12.11.030.032	Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
Clases de cuentas por cobrar a entidades relacionadas				
11.11.080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0	0	0
11.11.080.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Sociedad Administradora	0	0	0
11.11.080.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionada 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 relacionada que no corresponden al giro de la Sociedad Administradora	0	0	0
Clases de inventarios				
11.11.070	Inventarios	0	0	0
11.11.070.010	Mercaderías	0	0	0
11.11.070.020	Otros inventarios	0	0	0
Clases de inversiones contabilizadas por el método de la participación				
12.10.010	Inversiones contabilizadas por el método de la participación	0	0	0
12.11.050	Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	0	0	0
12.11.060	Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación	0	0	0

Clases de activos intangibles, neto, vida finita y vida indefinida				
12.11.070	Activos Intangibles	3.350.489	3.720.273	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	3.350.489	3.720.273	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	3.350.489	3.720.273	0
12.11.070.044	Otros activos intangibles identificables, neto	0	0	0
Clases de activos intangibles, bruto				
12.11.070.001	Activos Intangibles, bruto	3.872.347	3.852.357	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	3.872.347	3.852.357	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	3.872.347	3.852.357	0
12.11.070.041.041	Otros activos intangibles identificables, bruto	0	0	0
Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles				
12.11.070.002	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	(521.858)	(132.084)	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	(521.858)	(132.084)	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	(521.858)	(132.084)	0
12.11.070.042.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables	0	0	0
Clases de propiedades, planta y equipo, neto				
12.11.080	Propiedades, planta y equipo, neto	3.226.925	2.246.336	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	180.445	64.623	0
12.11.080.050	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	13.568	10.263	0
12.11.080.060	Instalaciones fijas y accesorios, neto	0	0	0
12.11.080.070	Vehículos de motor, neto	24.447	8.004	0
12.11.080.080	Mejoras de bienes arrendados, neto	2.610.356	1.765.303	0
12.11.080.090	Otras propiedades, planta y equipo, neto	398.009	398.143	0
Clases de propiedades, planta y equipo, bruto				
12.11.080.001	Propiedades, planta y equipo, bruto	4.108.279	2.382.388	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	201.244	68.250	0
12.11.080.051	Equipamiento de tecnologías de la información, bruto	16.878	11.098	0
12.11.080.061	Instalaciones fijas y accesorios, bruto	0	0	0
12.11.080.071	Vehículos de motor, bruto	27.551	8.280	0
12.11.080.081	Mejoras de bienes arrendados, bruto	3.274.537	1.864.150	0
12.11.080.091	Otras propiedades, planta y equipo, bruto	588.069	430.610	0
Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo				
12.11.080.002	Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	(881.454)	(136.052)	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	(20.799)	(3.627)	0
12.11.080.052	Depreciación acumulada y deterioro de valor, equipamiento de tecnologías de la información	(3.310)	(835)	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	(3.104)	(276)	0
12.11.080.082	Depreciación acumulada y deterioro de valor, mejoras de los bienes arrendados	(664.181)	(98.847)	0
12.11.080.092	Depreciación acumulada y deterioro del valor, otros	(190.060)	(32.467)	0
Clases de propiedades de inversión				
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
Clases de activos de cobertura				
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	474.869	499.428	0
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	46.580	11.821	0
12.11.100	Activos por impuestos diferidos	428.289	487.607	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	93.130	516.290	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	95.979	55.326	0
11.11.120.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
11.11.120.020	Otros activos varios	95.979	55.326	0
12.11.150	Otros activos, no corrientes	95.693	155.839	0
12.11.150.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
12.11.150.020	Otros activos varios	95.693	155.839	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

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

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: 31-12-2014 Ejercicio Actual M\$	Al: 31-12-2013 Ejercicio Anterior M\$	Saldo al Inicio
Clases de pasivos			
Clases de préstamos que acumulan (devengan) intereses			
21.11.010	Préstamos que devengan intereses	0	0
21.11.010.010	Préstamos bancarios	0	0
21.11.010.020	Obligaciones no garantizadas	0	0
21.11.010.030	Obligaciones garantizadas	0	0
21.11.010.040	Préstamos convertibles	0	0
21.11.010.050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	0	0
21.11.010.060	Arrendamiento financiero	0	0
21.11.010.070	Descubierto (o sobregiro) bancario	0	0
21.11.010.080	Otros préstamos	0	0
22.11.010	Préstamos que devengan intereses	0	0
22.11.010.010	Préstamos bancarios	0	0
22.11.010.020	Obligaciones no garantizadas	0	0
22.11.010.030	Obligaciones garantizadas	0	0
22.11.010.040	Préstamos convertibles	0	0
22.11.010.050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	0	0
22.11.010.060	Arrendamiento financiero	0	0
22.11.010.070	Descubierto (o sobregiro) bancario	0	0
22.11.010.080	Otros préstamos	0	0
Clases de préstamos sin intereses			
21.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0
22.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0
Clases de otros pasivos financieros			
21.11.030	Otros pasivos financieros	0	0
22.11.030	Otros pasivos financieros	0	0
Clases de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar			
21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	335.381	699.211
21.11.040.010	Acreedores comerciales	267.150	409.185
21.11.040.020	Cuentas por pagar a los Fondos de Cesantía	0	0
21.11.040.030	Prestaciones por pagar	7.499	144.760
21.11.040.040	Cuentas por pagar a instituciones de salud	0	0
21.11.040.050	Pasivos por arrendamiento	0	0
21.11.040.060	Otras cuentas por pagar	60.732	145.266
22.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	0	0
22.11.040.010	Acreedores comerciales	0	0
22.11.040.020	Pasivos de arrendamientos	0	0
22.11.040.030	Otras cuentas por pagar	0	0
Clases de cuentas por pagar a entidades relacionadas			
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9.038	7.257
21.11.050.010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas al giro de la Administradora	9.038	7.257
21.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionada que no corresponden al giro de la Administradora	0	0
22.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0	0
22.11.050.010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas al giro de la Administradora	0	0
22.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionada que no corresponden al giro de la Administradora	0	0
Clases de provisiones			
21.11.060	Provisiones	460.668	96.697
21.11.060.010	Provisión por garantía	0	0
21.11.060.020	Provisión por reestructuración	0	0
21.11.060.030	Provisión de reclamaciones legales	0	0
21.11.060.040	Provisión por contratos onerosos	0	0
21.11.060.050	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0
21.11.060.060	Participación en utilidades y bonos	129.393	0
21.11.060.070	Otras provisiones	331.275	96.697
22.11.060	Provisiones	77.137	0
22.11.060.010	Provisión por garantía	0	0
22.11.060.020	Provisión por reestructuración	0	0
22.11.060.030	Provisión de reclamaciones legales	0	0
22.11.060.040	Provisión por contratos onerosos	0	0
22.11.060.050	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0
22.11.060.060	Participación en utilidades y bonos	0	0
22.11.060.070	Otras provisiones	77.137	0
Clases de pasivos por impuestos			
21.11.070	Pasivos por impuestos	32.602	24.715
21.11.070.010	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	32.602	24.715
21.11.070.020	Impuesto a la renta	0	0
21.11.070.030	Otros impuestos corrientes	32.602	24.715
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	0	0
Clases de otros pasivos			
21.11.080	Otros pasivos corrientes	1.071.860	400.080
21.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0
21.11.080.020	Otros pasivos varios	1.071.860	400.080
22.11.080	Otros pasivos no corrientes	317.235	447.105
22.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0
22.11.080.020	Otros pasivos varios	317.235	447.105
Clases de ingresos diferidos			
21.11.090	Ingresos diferidos	0	0
21.11.090.010	Subvenciones del gobierno	0	0
21.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0
22.11.090	Ingresos diferidos	0	0
22.11.090.010	Subvenciones del gobierno	0	0
22.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0

Clases de obligaciones por beneficios post empleo				
21.11.100	Obligación por beneficios post empleo	0	0	0
22.11.100	Obligación por beneficios post empleo	0	0	0
Clases de pasivos de cobertura				
21.11.110	Pasivos de cobertura	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	Pasivos de cobertura, micro-cobertura	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	Pasivos de cobertura	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	Pasivos de cobertura, micro-cobertura	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
Clases de pasivos acumulados (o devengados)				
21.11.120	Pasivos acumulados (o devengados)	131.864	84.631	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	131.864	84.631	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
Clases de pasivos incluidos en grupos en enajenación mantenidos para la venta				
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos en enajenación mantenidos para la venta	0	0	0

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
v) CLASES DE PATRIMONIO NETO

Firmado para Efectos
de Identificación
ERNST & YOUNG LTDA.

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: 31-12-2014	Al: 31-12-2013	Saldo al Inicio
		Ejercicio Actual	Ejercicio	
		M\$	Anterior M\$	
Clases de patrimonio neto				
Clases de capital emitido				
23.11.010	Capital emitido	12.858.904	12.858.904	0
23.11.010.010	Capital en acciones	12.858.904	12.858.904	0
23.11.010.010.010	Capital en acciones, acciones ordinarias	12.858.904	12.858.904	0
23.11.010.010.020	Capital en acciones, acciones preferentes	0	0	0
23.11.010.020	Prima de emisión	0	0	0
23.11.010.020.010	Prima de emisión, acciones ordinarias	0	0	0
23.11.010.020.020	Prima de emisión, acciones preferentes	0	0	0
Clases de acciones propias en cartera				
23.11.020	Acciones propias en cartera	0	0	0
Clases de reservas				
23.11.030	Otras reservas	222.624	194.691	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	53.127	25.267	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	169.497	169.424	0
Clases de resultados retenidos (pérdidas acumuladas)				
23.11.040	Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)	(434.247)	(1.888.873)	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	(1.655.321)	(50.590)	0
23.11.040.040	Ganancia (pérdida)	1.221.074	(1.636.283)	0
23.11.040.050	Dividendos provisorios	0	0	0
Clases de patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz				
23.11.000	Total Patrimonio neto	12.647.281	11.366.722	0
Clases de participación minoritaria				
24.11.000	Participación minoritaria	0	0	0

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
v) CLASES DE ESTADO DE RESULTADOS

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

Razón social
RUT

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

Firmado para Efectos
de Autenticación
FINIST & VONKIN LTDA.

		Al: 31-12-2014	Al: 31-12-2013	Al: 31-12-2014	Al: 31-12-2013
		Ejercicio	Ejercicio	Trimestre	Trimestre
		Actual M\$	Anterior M\$	Actual M\$	Anterior M\$
Clases del Estado de Resultados					
Clases de Ingresos ordinarios					
31.11.010	Ingresos Ordinarios	19.572.493	3.035.257	5.247.352	3.035.257
31.11.010.010	Ingresos por comisiones	19.518.116	3.035.257	5.232.258	3.035.257
31.11.010.020	Otros Ingresos Ordinarios Varios	54.367	0	15.094	0
31.11.010.020.010	Ingresos por recargos y costas de cobranzas	53.725	0	15.025	0
31.11.010.020.020	Ingresos por intereses	642	0	69	0
31.11.010.020.030	Ganancia en cambio de moneda extranjera en préstamos relacionados con costos por intereses	0	0	0	0
31.11.010.020.040	Ganancia en el rescate y extinción de deuda	0	0	0	0
31.11.010.020.050	Otros resultados varios de operación	0	0	0	0
Clases de costos financieros					
31.11.110	Costos financieros	(105.834)	(108.691)	(28.996)	(32.045)
31.11.110.010	Gasto por Intereses	(105.834)	(108.691)	(28.996)	(32.045)
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	(48.156)	(11.323)	(12.258)	(11.323)
31.11.110.010.060	Gasto por intereses, otros instrumentos financieros	0	0	0	0
31.11.110.010.070	Gasto por intereses, otros	(57.678)	(97.368)	(14.738)	(20.722)
31.11.110.020	Amortización de descuentos o premios correspondientes a préstamos	0	0	0	0
31.11.110.030	Amortización de costos complementarios relativos a contratos de préstamo	0	0	0	0
31.11.110.040	Pérdidas de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera relativas a los costos	0	0	0	0
31.11.110.050	Pérdida por rescate y extinción de deuda	0	0	0	0
31.11.110.060	Otros costos financieros	0	0	0	0
Clases de Ingreso (pérdida) por inversiones					
31.11.120	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	192.465	184.362	48.359	7.477
31.11.120.010	Intereses ganados sobre préstamos y depósitos	0	176.886	0	1
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	192.465	7.476	48.359	7.476
Clases de gastos por empleado					
31.11.020	Gastos de personal	(7.125.019)	(2.245.461)	(2.239.725)	(1.469.907)
31.11.020.010	Sueldos y salarios personal administrativo	(5.982.979)	(1.855.509)	(1.721.644)	(1.283.077)
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	(576.464)	(169.394)	(203.307)	(102.826)
31.11.020.040	Gasto por obligación por beneficios post empleo	(167.345)	0	(88.703)	0
31.11.020.050	Indemnizaciones por término de relación laboral	(30.673)	(109)	(14.071)	0
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	(367.558)	(220.449)	(212.000)	(104.004)
Clases de ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes y no mantenidos					
31.11.100	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	112	0	112	0
31.11.100.010	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedades, planta y equipo	112	0	112	0
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 colgadas	0	0	0	0
31.11.100.050	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de otros activos no corrientes	0	0	0	0
Clases de depreciación y amortización					
31.11.030	Depreciación y amortización	(1.135.191)	(268.136)	(307.585)	(228.139)
31.11.030.010	Depreciación	(745.417)	(136.052)	(210.151)	(99.342)
31.11.030.020	Amortización	(389.774)	(132.084)	(97.434)	(128.797)
Clases de pérdidas por deterioro (reversiones), neto					
31.11.040	Pérdidas por deterioro (reversiones) neto	0	0	0	0
31.11.040.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, neto	0	0	0	0
31.11.040.010.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta 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	0	0	0	0
31.11.040.010.031	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, Activos financieros disponibles para	0	0	0	0
31.11.040.010.032	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, activos financieros disponibles	0	0	0	0
31.11.040.010.040	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, otros, neto	0	0	0	0
31.11.040.010.041	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0
31.11.040.010.042	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0
31.11.040.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), activos tangibles e intangibles, neto	0	0	0	0
31.11.040.020.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades, planta y equipo, neto	0	0	0	0
31.11.040.020.011	Pérdidas por deterioro, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
31.11.040.020.012	Reversiones de deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
31.11.040.020.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades de inversión, neto	0	0	0	0
31.11.040.020.021	Pérdidas por deterioro, propiedades de inversión	0	0	0	0
31.11.040.020.022	Reversiones de deterioro de valor, propiedades de inversión	0	0	0	0
31.11.040.020.030	Pérdidas por deterioro, plusvalía comprada	0	0	0	0
31.11.040.020.040	Pérdidas por deterioro (reversiones), activos intangibles identificables, neto	0	0	0	0
31.11.040.020.041	Pérdidas por deterioro, activos intangibles identificables	0	0	0	0
31.11.040.020.042	Reversiones de deterioro de valor, activos intangibles identificables	0	0	0	0
31.11.040.020.050	Pérdidas por deterioro, activos no corrientes y grupos en desamortización mantenidos para	0	0	0	0
31.11.040.020.060	Pérdidas por deterioro (reversiones), otros, neto	0	0	0	0
31.11.040.020.061	Pérdidas por deterioro, otros	0	0	0	0
31.11.040.020.062	Reversiones de deterioro de valor, otros	0	0	0	0
Clases de participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método					
31.12.010	Participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación	0	0	0	0
31.11.140	Participación en ganancia (pérdida) de asociadas contabilizadas por el método de la participación	0	0	0	0
Clases de ganancias (pérdidas) comunes por acción					
31.12.100	Ganancias (pérdidas) comunes por acción	0	0	0	0
31.12.110	Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
31.12.120	Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones continuadas	0	0	0	0
Clase de otros gastos varios de operación					
31.11.070	Otros gastos varios de operación	(10.075.402)	(2.695.795)	(2.887.122)	(1.808.959)
31.11.070.010	Gastos de comercialización	(451.415)	(46.402)	(102.802)	(43.238)
31.11.070.020	Gastos de computación	(1.651.828)	(555.520)	(558.947)	(436.251)
31.11.070.030	Gastos de administración	(7.753.090)	(1.970.511)	(2.177.446)	(1.279.002)
31.11.070.040	Otros gastos operacionales	(219.069)	(123.362)	(47.927)	(50.468)

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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)	11
05.	INGRESOS ORDINARIOS (Código 31.11.010) (IAS 18)	12
06.	CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE CESANTIA (Clase código 11.11.050.030)	15
07.	CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE CESANTIA (Clase código 21.11.040.020)	16
08.	INVENTARIO (CÓDIGO 11.11.070)	16
09.	SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	16
10.	IMPUESTOS (CÓDIGO 12.11.100) (IAS12)	18
11.	INVERSIONES EN COLIGADAS (ASOCIADAS) (CÓDIGO 12.11.50)	21
12.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS (IAS 32) (IAS 39) (IFRS 7)	21
13.	ARRENDAMIENTOS (IAS 17)	27
14.	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (CÓDIGO 12.11.080) (IAS 16)	29
15.	PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS (IAS 36)	32
16.	ACTIVOS INTANGIBLES NETO (CÓDIGO 12.11.070) (IAS 38)	32
17.	ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS DE DESAPROPIACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA (CÓDIGO 11.11.200) (IFRS 5)	34
18.	PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA	34
19.	EFEECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA (IAS 21)	35
20.	CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS	36
21.	REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO	36
22.	CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	37
23.	SANCIONES	39
24.	PROVISIONES	39
25.	OTRAS REVELACIONES	42
26.	HECHOS POSTERIORES	45

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

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(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.

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 2014 y 2013 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 del período de administración. 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 al 31 de diciembre de 2014 representa un monto de M\$ 1.153.356.

- 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 la cantidad de M\$ 31.552, según se indica en la Nota 18.4 de los presentes estados financieros.

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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, 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 respecto de los principios y normas internacionales de información financiera (NIIF).

d. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 2013.

g. Período cubierto por los estados financieros

Los estados de situación financiera corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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, disponibles para el último día hábil del mes de diciembre de 2014 y diciembre de 2013, 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 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente. Dichos valores se detallan a continuación:

Moneda		Tipo de Cambio	Tipo de Cambio	Variación Porcentual
		31-12-2014	31-12-2013	
Unidad de Fomento	UF	\$ 24.627,10	\$ 23.309,56	5,65
Dólar Observado	US\$	\$ 607,38	\$ 523,76	15,97

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se han efectuado reclasificaciones de partidas en los estados de situación financiera.

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 2014, 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\$	12.647.281.-
Capital mínimo legal (U.F. 20.000)	M\$	492.542.-

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 presente año comercial, 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. Impuesto a la venta

Los ingresos, gastos y activos son reconocidos netos del monto de impuesto a la venta. El monto de impuesto a la venta recuperable de, o pagadero a la autoridad tributaria, está incluido como parte de las cuentas por cobrar o por pagar por impuestos en el estado de situación financiera.

p. 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 y 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**

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

• **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, 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 de inmediato en el estado de otros resultados integrales.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene provisiones por Bono de Desempeño, el que se determina 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 devengan al momento de la acreditación o cobro en los correspondientes Fondos de Cesantía, de acuerdo a las disposiciones que establece el Compendio de Normas del Seguro de Cesantía de la Superintendencia de Pensiones. Para el Fondo de Cesantía (CIC), el cobro se realiza a más tardar el día quince del mes siguiente.

- **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 2014 y 2013, 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 Compañía no las ha aplicado en forma anticipada:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018

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 períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad Administradora se encuentra evaluando los impactos que podrían generar la nueva norma descrita anteriormente. Preliminarmente la administración ha concluido que no afectará significativamente los estados financieros.

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de julio 2014 y 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”

Las modificaciones a IAS 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que 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 referenciadas 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 durante el ejercicio 2014 IAS 19 considerando las modificaciones efectuadas a IAS 19 emitidas en 2013, modificaciones que no impactaron los estados financieros de la Sociedad.

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

a. Clases de efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Efectivo en caja	12.500	12.717
Saldos en bancos	204.425	594.676
Depósitos	0	0
Otro efectivo y equivalentes al efectivo	0	0

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

	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Descubierto (o sobregiro) bancario utilizado para la gestión del efectivo	204.425	594.676
Otras partidas de conciliación, efectivo y equivalentes al efectivo	12.500	12.717
Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	216.925	607.393
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	216.925	607.393
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujo de efectivo	216.925	607.393

b. Saldos de efectivo significativos no disponibles

La Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no presenta este tipo de saldos.

c. Detalle de transacciones no monetarias significativas

La Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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	
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%

CONCEPTOS	COMISION BASE	
Comisiones mensuales	Fondo de Cesantía	Fondo de Cesantía Solidario
07/10/2013 al 31/12/2013	0,49%	0,49%
CONCEPTOS	COMISION COBRADA	
Comisiones mensuales	Fondo de Cesantía	Fondo de Cesantía Solidario
07/10/2013 al 31/12/2013	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.

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 2014 fue de M\$ 19.518.116.- y M\$3.035.257.- al 31 de diciembre del 2013, 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 durante el ejercicio 2014 se desglosan de la siguiente forma:

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

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 : 31-12-2013							
Conceptos	Meses	Comisión			Rentab. Real del Fondo %	Rentabilidad Cartera de Inversiones Referencial	
		Base M\$	Premio (descto) M\$	Total M\$		Límite Inferior %	Límite Superior %
Fondo de Cesantía (CIC)							
Porcentual por Mantenimiento de saldo	Enero	0	0	0	0,00	0,00	0,00
	Febrero	0	0	0	0,00	0,00	0,00
	Marzo	0	0	0	0,00	0,00	0,00
	Abril	0	0	0	0,00	0,00	0,00
	Mayo	0	0	0	0,00	0,00	0,00
	Junio	0	0	0	0,00	0,00	0,00
	Julio	0	0	0	0,00	0,00	0,00
	Agosto	0	0	0	0,00	0,00	0,00
	Septiembre	0	0	0	0,00	0,00	0,00
	Octubre	-2.790	0	-2.790	2,81	0,00	0,00
	Noviembre	798.805	0	798.805	2,84	0,00	0,00
	Diciembre	965.059	0	965.059	2,56	0,00	0,00
Total Comisiones Cobradas		1.761.074	0	1.761.074			
Fondo de Cesantía Solidario (FCS)							
Porcentual por Mantenimiento de saldo	Enero	0	0	0	0,00	0,00	0,00
	Febrero	0	0	0	0,00	0,00	0,00
	Marzo	0	0	0	0,00	0,00	0,00
	Abril	0	0	0	0,00	0,00	0,00
	Mayo	0	0	0	0,00	0,00	0,00
	Junio	0	0	0	0,00	0,00	0,00
	Julio	0	0	0	0,00	0,00	0,00
	Agosto	0	0	0	0,00	0,00	0,00
	Septiembre	0	0	0	0,00	0,00	0,00
	Octubre	342.815	0	342.815	2,69	0,00	0,00
	Noviembre	453.588	0	453.588	2,94	0,00	0,00
	Diciembre	477.780	0	477.780	2,53	0,00	0,00
Total Comisiones Cobradas		1.274.183	0	1.274.183			
Total		3.035.257	0	3.035.257			

Nota: Para el mes de octubre de 2013 el monto de M\$ -2.790 en el Fondo de Cesantía (CIC) corresponde a devolución de comisiones, las que habían sido cobradas por el antiguo administrador, cuyo menor ingreso fue asumido por la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A. en el primer mes de operaciones.

d. Cuadro Conciliatorio con los Fondos de Cesantía

	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
COMISIONES PAGADAS POR EL FONDO DE CESANTÍA (Más)	13.100.110	1.769.101
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)	(89.182)	(8.027)
INGRESOS POR COMISIONES RECIBIDAS DEL FONDO DE CESANTÍA	13.010.928	1.761.074

	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
COMISIONES PAGADAS POR EL FONDO DE CESANTÍA SOLIDARIO (Más)	6.418.285	989.678
Comisiones devengadas por la Sociedad Administradora, durante el Ejercicio, pendientes de cobrar (Más)	373.408	284.505
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)	(284.505)	0
Devolución de comisiones (Menos)	0	0
Corrección Monetaria de las comisiones netas (Menos)		
INGRESOS POR COMISIONES RECIBIDAS DEL FONDO DE CESANTÍA SOLIDARIO	6.507.188	1.274.183

e. Comisiones por cobrar

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

Conceptos	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Comisiones por cobrar al Fondo de Cesantía	0	0
Comisiones por cobrar al Fondo de Cesantía Solidario	373.408	284.505
Total	373.408	284.505

f. Otras políticas de ingresos ordinarios

Al 31 de diciembre de 2014, y 2013 la Sociedad Administradora registra ingresos ordinarios adicionales a las comisiones, los que se detallan a continuación:

Otros Ingresos Ordinarios Varios (Código 31.11.010.020)		
Concepto	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Costas de cobranzas	53.725	0
Ingresos por intereses	642	0
Total	54.367	0

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

Conceptos	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Cuentas por cobrar al Fondo de Cesantía		
Aporte de la Administradora por retención 4% instrumentos Banco Central	280.834	0
Aporte por cierre reclamos	9.306	1.502
Aporte por reclamo de beneficios	2.021	0
Financiamiento pagos saldos remuneraciones afiliados	487	1.053
Financiamiento de cargos bancarios	0	180
Aportes por recaudación	3	208
Subtotal (1)	292.651	2.943
Cuentas por cobrar al Fondo de Cesantía Solidario		
Aporte de la Administradora por retención 4% instrumentos Banco Central	185.812	0
Subtotal (2)	185.812	0
Total (1)+(2)	478.463	2.943

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 2014 y 2013.

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	
				Al 31-12-2014	Al 31-12-2013	Al 31-12-2014	Al 31-12-2013
Totales				0	0	0	0

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

RUT	Sociedad	Plazo	Condiciones	Corriente		No corriente	
				Al 31-12-2014	Al 31-12-2013	Al 31-12-2014	Al 31-12-2013
76.520.070-9	BBVA Rentas e Inv.	1 mes	\$	0	0	0	0
98.000.000-1	AFP Capital S.A.	1 mes	\$	5.547	5.036	0	0
98.001.000-7	AFP Cuprum S.A.	1 mes	\$	992	1.207	0	0
98.001.200-k	AFP Planvital S.A.	1 mes	\$	2.499	1.014	0	0
Totales				9.038	7.257	0	0

b) Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas

RUT	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Al 31-12-2014		Al 31-12-2013	
				Monto M\$	Efecto resultado (Cargo)/ Abono	Monto M\$	Efecto resultado (Cargo)/ Abono
98.000.000-1	AFP Capital S.A.	Accionista	Recaudación y Custodia	66.796	(66.796)	5.036	(5.036)
98.001.000-7	AFP Cuprum S.A.	Accionista	Recaudación y Custodia	14.876	(14.876)	1.207	(1.207)
98.001.200-k	AFP Planvital S.A.	Accionista	Recaudación y Custodia	8.051	(8.051)	1.014	(1.014)
Totales				89.723	(89.723)	7.257	(7.257)

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

	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, salarios	1.185.261	515.013
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	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios post-empleo	0	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	0	0
Total remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia	1.185.261	515.013

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el personal clave de la sociedad se encuentra conformado por:

Cargo	31-12-2014 N° Ejecutivos	31-12-2013 N° Ejecutivos
Gerente General	1	1
Gerentes	5	3
Subgerentes	8	8
Jefe Auditoria Interna	1	1
Totales	15	13

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

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

10. IMPUESTOS (CÓDIGO 12.11.100) (IAS12)

Información a revelar por impuestos diferidos

a Activos por impuestos diferidos

a.1 Activos sobre impuestos diferidos, reconocidos

	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	34.935	722
Activos por impuestos diferidos relativos a amortizaciones	(32.947)	(15.371)
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos)	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	121.021	30.455
Activos por impuestos diferidos relativos a contratos de moneda extranjera	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a obligaciones por beneficios post-empleo	35.720	0
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	3.088
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	262.144	464.070
Activos por impuestos diferidos relativos a créditos fiscales	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	7.416	4.643
Total activos por impuestos diferidos	428.289	487.607

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

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

	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 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	1.165.084	2.320.350

b Pasivos por impuestos diferidos

b.1 Pasivos por impuestos diferidos reconocidos

La Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no presenta este tipo de saldos.

b.2 Movimientos en pasivos por impuestos diferidos

La Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no presenta este tipo de movimientos.

b.3 Diferencias temporarias, pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados

Ejercicio actual (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\$
Deducible	Pérdidas tributarias	(216.003)	0	(216.003)
Deducible	Provisiones de Personal	80.559	0	80.559
Deducible	Provisiones de gastos operacionales	37.278	0	37.278
Deducible	Activos Fijos Tributarios y Financieros	29.422	0	29.422
Deducible	Activos Intangibles Tributarios y Financieros	(11.551)	0	(11.551)
Deducible	Revalorizaciones de Instrumentos Financieros (Otras Reservas)	(10.575)	0	(2.769)
Total		(90.870)	0	(83.064)

Ejercicio anterior (31-12-2013)

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\$
Deducible	Pérdidas tributarias	451.422	0	451.422
Deducible	Provisiones de gastos operacionales	15.759	0	15.759
Deducible	Provisiones de Personal	19.339	0	19.339
Deducible	Activos Fijos Tributarios y Financieros	722	0	722
Deducible	Activos Intangibles Tributarios y Financieros	(15.371)	0	(15.371)
Deducible	Revalorizaciones de Instrumentos Financieros (Otras Reservas)	3.088	0	9.404
Total		474.959	0	481.275

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

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

	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	0	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	0	0
Total gasto por impuestos corrientes, neto	0	0
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	83.064	(481.275)
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativo a cambios de la tasa impositiva o nuevas tasas	0	0
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto diferido	0	0
Gasto por impuestos diferidos que surgen de las reducciones de valor o reversión de las reducciones de valor de activos por impuestos diferidos durante la evaluación de su utilidad	0	0
Otro gasto por impuesto diferido	0	0
Total gasto por impuestos diferidos, neto	83.064	(481.275)
Gasto (ingreso) por impuestos relativo a cambios en las políticas contables y errores	0	0
Efecto del cambio en la situación fiscal de la entidad o de sus accionistas	0	0
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	83.064	(481.275)

c.2 Conciliación de tributación aplicable

	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	273.869	(423.511)
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	0	0
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imposables	0	0
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	0	0
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	0	0
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	0	0
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	0	0
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	0	0
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en ejercicios anteriores	0	0
Tributación calculada con la tasa aplicable	0	0
Otro incremento (disminución) en cargo por impuestos legales	(190.805)	(57.764)
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(190.805)	(57.764)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	83.064	(481.275)

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

	Ejercicio 31-12-2014	Ejercicio 31-12-2013
Tasa impositiva legal	21,0%	20,0%
Efecto la tasa impositiva de tasas de otras jurisdicciones	0,0%	0,0%
Efecto en tasa impositiva de ingresos ordinarios no imponibles	0,0%	0,0%
Efecto en tasa impositiva de gastos no deducibles	0,0%	0,0%
Efecto en tasa impositiva de utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	0,0%	0,0%
Efecto en tasa impositiva de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	0,0%	0,0%
Efecto en tasa impositiva de nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	0,0%	0,0%
Efecto en tasa impositiva de cambio en tasas	0,0%	0,0%
Efecto en tasa impositiva de impuesto provisto en exceso en un ejercicio anterior	0,0%	0,0%
Otro incremento (disminución) en tasa impositiva legal	(14,6%)	2,7%
Total ajustes a la tasa impositiva legal	(14,6%)	2,7%
Tasa impositiva efectiva	6,4%	22,7%

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 al cual deben adscribir las empresas que tributan en primera categoría, y que corresponde el régimen de renta atribuida y el régimen de renta semi integrada que es el régimen por defecto para las sociedades anónimas en caso de que no opten. De acuerdo a lo anterior, la tasa de impuestos se incrementará por año de la siguiente forma según sea el régimen por el cual se opte finalmente:

Año Comercial	Régimen de Base atribuida	Régimen de Renta semi integrada
2014	21%	21%
2015	22,5%	22,5%
2016	24%	24%
2017	25%	25,5%
2018	25%	27%

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

La Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 mantiene pérdidas acumuladas a la fecha de los presentes estados financieros; en consecuencia, el Directorio no ha propuesto una política de dividendos a los accionistas.

a.5 Política de instrumentos financieros

a.5.1 Política de activos financieros

Las inversiones financieras, que corresponden a cuotas de Fondos Mutuos, se han designado como "activos financieros disponibles para la venta" considerando que su uso dependerá del desarrollo del plan de negocios de AFC II y no como una cartera de inversión para negociación ni mantenerlos hasta su vencimiento. Estas inversiones se valorizan al valor de la cuota al cierre de cada periodo.

a.5.2 Política de pasivos financieros

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

a.6 Otras políticas

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

b. Informaciones a revelar sobre instrumentos financieros

b.1 Total activos financieros (bruto)

	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Total, activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados	0	0
Total activos financieros mantenidos para negociar	0	0
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0
Total préstamos y cuentas por cobrar	945.901	376.821
Total activos financieros disponibles para la venta	6.484.189	4.859.060

b.1.1 Detalle de activos financieros disponibles para la venta

Corresponden a Fondos Mutuos, según el siguiente desglose:

EMISOR	Ejercicio 31-12-2014			Ejercicio 31-12-2013		
	Nº Cuotas	Valor Cuota	M\$	Nº Cuotas	Valor Cuota	M\$
ITAU	736.461,1741	1.595,9402	1.175.348	1.749.966,0786	1.532,65	2.682.091
SCOTIABANK	801.085,6333	1.644,4124	1.317.315	1.379.191,6305	1.578,44	2.176.969
SANTANDER	445.068,5595	1.233,0300	548.783	0	0	0
SECURITY	1.013.736,0817	1.089,1460	1.104.106	0	0	0
BCI	116.284,7442	11.593,4370	1.348.140	0	0	0
BANCOESTADO	921.925,3630	1.074,3784	990.497	0	0	0
TOTAL			6.484.189			4.859.060

b.2 Total pasivos financieros

	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 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.	1.897.970	1.662.999

Este monto corresponde a los pasivos corrientes y no corrientes, descontados los montos de provisiones.

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 y riesgo de mercado.

El principal activo de la Administradora son las inversiones incluidas como Activos financieros disponibles para la venta, que no está expuesto 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 Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A., para la valorización de los instrumentos financieros disponibles para la venta (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.

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 una diversificación del riesgo de crédito de contrapartes.

El riesgo de crédito de las instituciones que emiten los instrumentos financieros disponibles para la venta, que mantiene la Administradora para cumplir con sus obligaciones, es considerado baja, ya que dichas instituciones fueron evaluadas favorablemente frente a este tipo de riesgo y se determinó, por tanto, que no es necesario provisionar deterioros por este concepto. El monto invertido al 31 de diciembre de 2014 y 2013, asciende a M\$ 6.484.189 y M\$ 4.859.060, respectivamente. Los emisores de dichos instrumentos financieros y sus respectivas clasificaciones de riesgo, al 31 de diciembre de 2014, son las que se señalan a continuación:

Emisor	Clasificación
Itau	AA+fm/M1
Security	AA- fm/M1
Scotiabank	AA fm/M1
Santander	AA+fm/M1
BCI	AA fm/M1
Banco Estado	AA+fm/M1

- **Riesgo de liquidez**

Riesgo de potencial incumplimiento de sus compromisos u obligaciones.

La Administradora mantiene una Política de Inversiones y Financiamiento que tiene por objeto minimizar los riesgos de incumplimiento.

La Gerencia 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 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**

Riesgo proveniente de variaciones en el tipo de cambio con efectos en activos y/o pasivos de la Administradora. La Administradora no mantiene una obligación afecta a variación de tipo de cambio.

b.3.2 Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo

	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Exposición bruta según estado de situación financiera para cada tipo de riesgo procedente de instrumentos financieros. (1)	948.417	376.821
Exposición bruta según estimaciones para riesgos procedente de instrumentos financieros. (2)	2.516	0
Exposición neta, concentraciones de riesgo.(3)=(1)-(2)	945.901	376.821

b.3.3 Información a revelar sobre riesgo de crédito

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

	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Importe de exposición máxima al riesgo de crédito por clase de instrumento financiero		
Cuentas por cobrar a los Fondos de Cesantía (1)	478.463	2.943
Comisiones devengadas por cobrar a los Fondos de Cesantía	373.408	284.505
Cuenta por cobrar por devolución de garantía de arriendo	25.464	0
Anticipo a proveedores	25.031	17.053
Otros deudores	17.060	4.575
Cuentas por cobrar a SUSESO	13.878	45.438
Cuentas por cobrar a empleadores	6.536	15.633
Cuentas por cobrar a empleados	6.061	6.674
Total	945.901	376.821

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

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

Activo financiero vencido y no pagado, sin deterioro del valor

	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado con vencimiento menor de tres meses (1)	18.352	64.963
Valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado con vencimiento entre tres y seis meses (2)	0	0
Valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado con vencimiento entre seis y doce meses (3)	0	0
Valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado con vencimiento mayor a doce meses (4)	0	0
Total valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado (1)+(2)+(3)+(4)	18.352	64.963

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

b.3.3.3 Detalle de activos financieros deteriorados

Activo financiero deteriorado

	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Valor libro de activo financiero deteriorado (1)	18.352	64.963
Aporte por cierre reclamo	9.306	296
Aporte diferencias por cobrar empleador	6.470	5.681
Aporte por reclamo de beneficios	2.021	46.643
Financiamiento pagos saldo de remuneración afiliados	487	1.054
Aporte deuda empleador por recuperar	64	9.942
Aportes por recaudación	3	208
Aporte abonos desfasados	1	10
Compra de cheques protestados	0	949
Financiamiento cargos bancarios Fondo de Cesantía	0	180
Monto de cualquier pérdida por deterioro relacionada (2)	0	0

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

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

b.3.4 Informaciones a revelar sobre riesgo de liquidez

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

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

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

	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 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	257.184	429.627
Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vcto. de 1 a 3 meses	1.547.120	1.059.718
Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vcto. de 3 a 12 meses	910.535	605.412
Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vcto. de 1 a 5 años	0	0
Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vcto. en 5 años o más	0	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 2014, por M\$ 2.041.403 y M\$ 394.372, respectivamente, y al total de los pasivos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2013 por M\$ 1.312.591 y M\$ 447.105; más, el monto determinado de arrendos operativos por M\$ 279.064 y M\$ 335.061, respectivamente (ver Nota 13 b.1)

13. ARRENDAMIENTOS (IAS 17)

a. Arrendamiento Financiero

a.1 Valor Libro

Clase de activo	31-12-2014 M\$ Valor Neto	31-12-2013 M\$ Valor Neto
Equipamiento computacional (PC's, impresoras y scanners)	398.009	398.143
Total	398.009	398.143

a.2 Conciliación entre monto total y valor actual

Al 31-12-2014

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

Prestador del servicio	Moneda	Tasa de interés	Corriente	No Corriente		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%	222.204	221.543	0	443.747

Al 31-12-2013

Nombre Acreedor	Total pagos Mínimos futuros UF	Total pagos Mínimos futuros M\$	Valor actual M\$
Sonda S.A.	27.297,59	636.295	425.129
Total	27.297,59	636.295	425.129

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%	141.710	283.419	0	425.129

• **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 Corrientes (Código 21.11.080) y Otros Pasivos no Corrientes (Código 22.11.080), 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 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Hasta un año	279.064	335.061
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 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad Administradora no ha efectuado subarriendos operativos.

b.3 Las cuotas de arrendamientos operativos reconocidos como gastos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, asciende a la suma de M\$ 1.437.328 y M\$ 767.744, respectivamente.

- b.4 Los contratos de arrendamientos de inmuebles (Casa matriz y Sucursales), bodegas y estacionamientos, en régimen de arrendamiento operativo, tienen una vigencia de cinco años, los cuales se renuevan automáticamente.

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 2014 y 2013.

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)
Planta y equipo	7
Equipamiento de tecnologías de la información	6

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 01.01.2014	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 negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones	0	0	0	(101)	0	0	0	0	0	(101)
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias a (desde) propiedades de inversión		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	0	0
Gasto por depreciación			0	(17.186)	(2.475)	0	(2.828)	(565.335)	(157.593)	(745.417)
Cambios	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados	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	0	
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros incrementos (disminución)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total cambios	0	0	0	115.822	3.305	0	16.443	845.053	(134)	980.489
Saldo final al 31.12.2014	0	0	0	180.445	13.568	0	24.447	2.610.356	398.009	3.226.825

para Efectos
de Información
30

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 01.01.2013	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Adiciones	0	0	0	68.250	11.098	0	8.280	1.864.150	430.610	2.382.388
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 venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias a (desde) propiedades de inversión										
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros										
Gasto por depreciación				(3.627)	(835)	0	(276)	(98.847)	(32.467)	(136.052)
Cambios	Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0
	Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto									
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0
	Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones)									
	Total (1)		0	0	(3.627)	(835)	0	(276)	(98.847)	(32.467)
Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros incrementos (disminución)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total cambios	0	0	0	64.623	10.263	0	8.004	1.765.303	398.143	2.246.336
Saldo final al 31.12.2013	0	0	0	64.623	10.263	0	8.004	1.765.303	398.143	2.246.336

para efectos de conciliación
 YOUNG & RUBICAM
 3

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 31-12-2014	Valor Bruto M\$	Amortización del Ejercicio M\$	Amortización Acumulada M\$	Valor Neto M\$
Costos de desarrollo	0	0	0	0
Patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0	0	0
Programas informáticos	3.872.347	(389.774)	(521.858)	3.350.489
Otros activos intangibles identificables	0	0	0	0
Total Activos Intangibles	3.872.347	(389.774)	(521.858)	3.350.489

Al 31-12-2013	Valor Bruto M\$	Amortización del Ejercicio M\$	Amortización Acumulada M\$	Valor Neto M\$
Costos de desarrollo	0	0	0	0
Patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0	0	0
Programas informáticos	3.852.357	(132.084)	(132.084)	3.720.273
Otros activos intangibles identificables	0	0	0	0
Total Activos Intangibles	3.852.357	(132.084)	(132.084)	3.720.273

16.1 Políticas de activos intangibles

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

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

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

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

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

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

	Vida o tasa mínima	Vida o Tasa Máxima
Vida o tasa para costos de desarrollo	0	0
Vida o tasa para patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0
Vida o tasa para programas informáticos	1	10
Vida o tasa para otros activos intangibles identificables	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 identificables, neto	Activos intangibles identificables, neto
Saldo inicial al 01-01-2014			3.720.273		3.720.273
Cambios:					
Adiciones por desarrollo interno			0		0
Adiciones			19.990		19.990
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios			0		0
Desapropiaciones			0		0
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta			0		0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios			0		0
Retiros			0		0
Amortización			(369.774)		(369.774)
Incrementos (disminuciones) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto:			0		0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto		0		0
	Perdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto		0		0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto		0		0
Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados			0		0
Perdida por deterioro reconocida en el estado de resultados			0		0
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados			0		0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera			0		0
Otros incrementos (disminuciones)			0		0
Cambios, total			(369.784)		(369.784)
Saldo Final al 31-12-2014			3.350.489		3.350.489

Ejercicio anterior :

Movimientos en Activos Intangibles Identificables	Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables, neto	Activos intangibles identificables, neto
Saldo inicial al 01-01-2013			0		0
Cambios:					
Adiciones por desarrollo interno			0		0
Adiciones			3.852.357		3.852.357
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios			0		0
Desapropiaciones			0		0
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta			0		0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios			0		0
Retiros			0		0
Amortización			(132.084)		(132.084)
Incrementos (disminuciones) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto:			0		0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto		0		0
	Perdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto		0		0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto		0		0
Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados			0		0
Perdida por deterioro reconocida en el estado de resultados			0		0
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados			0		0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera			0		0
Otros incrementos (disminuciones)			0		0
Cambios, total			3.720.273		3.720.273
Saldo Final al 31-12-2013			3.720.273		3.720.273

16.3 Detalle de activos intangibles identificables individuales significativos

	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Software para la Administración del Seguro de Cesantía	3.303.647	3.658.703
Licencias de PC	46.842	61.570
Total	3.350.489	3.720.273

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad Administradora no posee este tipo de activos.

18. PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

18.1 Propiedad

Principales accionistas

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

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

18.2 Capital Pagado

a) Número de acciones

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, el capital suscrito y pagado es el siguiente:

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

18.3 Reservas

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

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

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

Concepto	Saldo Inicio M\$	Movimientos del período	Saldo Final 31-12-2013 M\$
Utilidad no realizada en instrumentos financieros	0	25.267	25.267
Variación UF en aportes de capital	0	169.424	169.424
Total	0	194.691	194.691

18.4 Utilidades retenidas y dividendos

Conceptos	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Saldo inicial Ganancias/(Pérdidas) acumuladas	(1.686.873)	(50.590)
Ganancias/(Pérdidas) del período	1.221.074	(1.636.283)
Diferencia de tasas Impuesto Diferido Ley N° 20.780	31.552	0
Dividendos provisorios	0	0
Saldo final ganancias/(pérdidas) acumuladas	(434.247)	(1.686.873)

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

Conceptos	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Diferencia de cambio reconocida en resultado excepto para instrumentos financieros medidos al valor razonable a través de resultado	(29.818)	(6.196)
Reservas de conversión	0	0

20. CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad Administradora mantiene contratos de prestación de servicios con otras empresas, cuyo costo ha sido cargado a resultados durante el presente ejercicio, los que se desglosan a continuación:

Nombre	Giro	Tipo de Servicio Entregado	Valor total del servicio M\$ 2014	Al 31 de Diciembre de 2014.		Valor total del servicio M\$ 2013	Al 31 de Diciembre de 2013.	
				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	58.301	58.301	12.551	13.218	13.218	13.218
AFP Planvital S.A.	Administradora de Fondos de Pensiones	Recaudación y custodia de documentos	8.051	8.051	2.499	1.014	1.014	1.014
AFP Habitat S.A.	Administradora de Fondos de Pensiones	Recaudación y custodia de documentos	19.169	19.169	3.321	3.479	3.479	3.479
AFP Cuprum S.A.	Administradora de Fondos de Pensiones	Recaudación y custodia de documentos	14.876	14.876	992	1.207	1.207	1.207
AFP Modelo S.A.	Administradora de Fondos de Pensiones	Recaudación y custodia de documentos	17.617	17.617	2.810	18.281	18.281	2.148
AFP Capital S.A.	Administradora de Fondos de Pensiones	Recaudación y custodia de documentos	66.796	66.796	5.546	5.036	5.036	5.036
Atento Chile S.A.	Centros de Teleatención	Atención a Clientes desde su plataforma	226.562	226.562	38.026	37.975	37.975	12.684
Entel Telefónica S.A.	Servicio de comunicación (phone)	Telefonía Local	85.116	85.116	2.013	16.274	16.274	1.688
Deposito Central de Valores	Deposito de valores	Custodia de Valores	218.551	218.551	29.772	85.034	85.034	35.653
Previred	Servicios de administración de cartera y procesamiento de datos	Servicios cobranzas Mora presunta y DNPA.	206.884	206.884	25.634	25.261	25.261	25.261
Previred	Servicios de administración de cartera y procesamiento de datos	Recaudación.	475.183	475.183	37.447	73.630	73.630	73.630
Brown Brothers Harriman	Servicios de Custodia	Custodia extranjera	85.880	85.880	7.500	12.988	12.988	12.988
Bolsa de Comercio de Santiago	Bolsa de Comercio	Arriendo Terminales y Derechos de bolsa	68.424	68.424	11.037	16.834	16.834	5.071
Sonda S.A.	Prestación de Servicios Computacionales y Desarrollo Tecnológico.	Arrendamiento de equipos computacionales y Prestación de Servicios.	134.677	134.677	35.811	37.589	37.589	717
Adexus Asesorías S.A.	Servicios, Asesorías y Consultorías.	Servicios profesionales	175.350	175.350	14.079	70.268	70.268	26.587
Adexus S.A.	Importación, representación y venta de equipos de computación.	Redes, Comunicación, Enlaces y almacenamiento de datos.	685.777	675.777	61.699	329.132	329.132	52.518
Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.	Telecomunicaciones	Servicios de Red de Datos.	226.881	226.881	24.495	0	0	0

21. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad Administradora ha devengado y pagado las siguientes remuneraciones al directorio:

Concepto	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Dietas	78.917	81.402
Comité de Auditoría y Control Interno	18.221	5.559
Comité de Inversiones	16.789	6.478
Comité Recursos Humanos	937	6.459
Comité de Operaciones	936	7.377
Total	115.800	107.275

En Junta Extraordinaria de Accionistas realizada el 30 de mayo de 2014, dentro de otros aspectos, se acordó mantener el monto de cada una de las dietas vigentes a la fecha de la Junta, esto es, los directores tienen derecho a una dieta mensual equivalente a 80 Unidades de Fomento para el Presidente del Directorio; una dieta mensual equivalente a 40 Unidades de Fomento para cada uno de los restantes directores titulares; una dieta mensual equivalente a 30 Unidades de Fomento para el director suplente y, una dieta mensual equivalente a 20 Unidades de Fomento por cada comité que conformen los señores directores, sea titular o suplente.

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

Nombre director	Cargo	Sesión Normal U.F.	Comité U.F.
Jorge Cruz Díaz	Presidente	80	20
Rosa Ackermann O'Reilly	Vicepresidente	40	20
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	40	20
Roberto Karmelic Olivera	Director	40	20
Alfonso Serrano Spoerer	Director	40	20
Pedro Arturo Vicente Molina	Director suplente	30	20

22. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad Administradora no tiene contingencias ni restricciones que informar.

a) Garantías directas

De conformidad con la cláusula vigésimo séptima del Contrato de Administración del Régimen de Seguro de Cesantía de fecha 1 de octubre de 2012, la Sociedad Administradora, con el objeto de caucionar todas y cada una de las obligaciones contractuales que le corresponden durante el período de implementación que establece el mencionado contrato y en particular, el cumplimiento de todos los plazos de implementación y puesta en marcha del servicio de administración, constituyó la denominada Garantía de Implementación a la que se hace referencia las Bases de Licitación del seguro, entregando al momento de la firma del contrato 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.

Acreedor de la Garantía	Tipo de	Activos Comprometidos		Saldos pendientes de pago a fecha de cierre de los EEFF	Liberación de las Garantías	
	Garantía	Tipo	Valor	M\$	M\$	M\$
			Contable	2014	2014	Activos
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	100.000,00	2.462.710	2.462.710	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	10.000,00	246.271	246.271	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	10.000,00	246.271	246.271	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	10.000,00	246.271	246.271	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	10.000,00	246.271	246.271	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	10.000,00	246.271	246.271	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	10.000,00	246.271	246.271	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	10.000,00	246.271	246.271	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	10.000,00	246.271	246.271	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	10.000,00	246.271	246.271	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	10.000,00	246.270	246.270	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	50.000,00	1.231.356	1.231.356	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	50.000,00	1.231.355	1.231.355	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	50.000,00	1.231.355	1.231.355	0
Subsecretaría de Hacienda	Real	UF	50.000,00	1.231.355	1.231.355	0
Total			400.000,00	9.850.840	9.850.840	0

b) Garantías indirectas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad Administradora no mantiene garantías indirectas, y no se conoce de alguna que la Sociedad Administradora deba informar expresamente.

c) Otras contingencias

Durante el año 2014 la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A. Informó a la Superintendencia acerca de la detección de solicitudes de prestaciones del Seguro de Cesantía tramitadas en el año 2013 con cargo a las cuentas individuales, en base a mandatos presuntamente falsificados, las cuales luego de una Auditoría Interna realizada por esta Sociedad Administradora se identificaron 204 casos, los cuales generaron pagos por un valor total de \$164.709.330, equivalentes a 85.587,20 cuotas.

Por su parte y 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 pagaron \$129.636.960 (equivalentes a 60.901,88 cuotas) 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.

Asimismo, 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.

Cabe destacar, que mediante el Oficio N° 10.801 la Superintendencia de Pensiones instruyó a la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía S.A. en liquidación restituir con recursos propios a la totalidad de los afiliados afectados por irregularidades en la presentación, cobro y percepción de beneficios del Seguro de Cesantía durante el año 2013, un total de 8.182,52 cuotas las cuales se debieron haber imputado a las cuentas individuales de los trabajadores afectados de manera proporcional entre ellos conforme al saldo en cuotas cargado indebidamente.

Lo anterior, provoca que a la fecha aún se encuentren pendientes de abono un total aproximado de 10.800 cuotas, las cuales deben ser abonadas a las cuentas individuales de los trabajadores afectados.

23. SANCIONES

a) 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 a la 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:

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

24. PROVISIONES (CODIGOS 21.11.060 y 22.11.060)

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

Clase: Clases de provisiones		
Cuenta: Otras Provisiones		
Código: 21.11.060.070		
Concepto	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Provisión Bono de Desempeño	129.393	0
Provisión de vacaciones	331.275	96.697
Total	460.668	96.697

- **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. 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 diciembre 2013 a diciembre de 2014, 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 periodo más.

Los resultados actuariales corresponden a desviaciones en el saldo de la obligación, producto de modificaciones en los supuestos demográficos, parámetros financieros y por cambios en la estructura de la dotación (efecto por experiencia).

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

Principales hipótesis	31-12-2014
Tasa de descuento nominal anual	4,51%
Incremento salarial, promedio anual	5,06%
Tasa de inflación futura de largo plazo	3,00%
Duración esperada de las obligaciones	7,75
Tasa de rotación, retiro voluntario anual	6,35%
Tasa de rotación anual de despidos	5,69%
Tasa de rotación, otras causales	0,66%
Tablas de mortalidad utilizadas para las proyecciones	RV09
Fecha de término	01-10-2022

Las tasas de descuento corresponden a la cotización en el mercado secundario de los bonos gubernamentales emitidos en Chile, por la ausencia de otros instrumentos locales que satisfagan los requerimientos impuestos por la normativa. La inflación anual corresponde a la meta de largo plazo declarada públicamente por el Banco Central de Chile. Las tasas de rotaciones se han determinado mediante la revisión de la experiencia propia de la Sociedad, mediante el estudio del comportamiento acumulado de las salidas para los últimos tres años sobre las dotaciones vigentes (análisis efectuado por causal). Las tasas de crecimiento de las rentas indemnizables responden a la tendencia de largo plazo observada al revisar las remuneraciones históricas pagadas por la Sociedad. Las tablas de mortalidad utilizadas para

los cálculos actuariales corresponden a las vigentes emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, se emplean éstas debido a que son una representación apropiada del mercado chileno y por la ausencia de profundidad estadística para elaborar estudios propios. Las edades de jubilación son las definidas en el retiro programado de las AFP, un parámetro de aceptación general en el mercado chileno.

- **Cuadro de revelaciones**

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

Cuadro de revelaciones financieras	31-12-2014 M\$
Saldo Inicial	-
Costo del servicio	149.587
Gasto financiero	967
Contribuciones pagadas	(894)
Pérdidas (ganancias) actuarial	(73)
Costos de los servicios pasados	17.685
Efectos por diferencias de cambio	-
Activos asociados al plan	(90.135)
Saldo Final	77.137

A continuación se expresa la revisión de las sensibilidades efectuadas sobre las provisiones:

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 2014 y 2013, se muestra el detalle para algunas cuentas incluidas en las clases de estados de resultados:

Clase: Gastos por Empleado Cuenta: Otros gastos de personal Código: 31.11.020.080		
Concepto	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Festividades	176.440	45.332
Capacitación	111.952	17.504
Selección del personal	31.755	64.774
Actividades deportivas	21.959	0
Servicios externos de RRHH	17.760	0
Otros gastos del personal	5.151	2.809
Asesorías RRHH	2.541	90.030
Total	367.558	220.449

Clase: Otros Gastos Varios de Operación Cuenta: Otros gastos operacionales Código: 31.11.070.040		
Concepto	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Dietas directores	78.917	81.402
Comisión de Usuarios	45.337	8.549
Gastos al Registro Civil	24.661	3.527
Comité de Auditoría y Control Interno	18.221	5.559
Comité de Inversiones	16.789	6.478
Aportes por pérdida de rentabilidad	16.279	0
Aporte compensatorio venta inversiones	12.001	0
Multas Instituciones del Estado	4.991	0
Comité Recursos Humanos	937	6.459
Comité de Operaciones	936	7.377
Otros gastos operacionales	0	4.011
Total	219.069	123.362

Clase: Otros Gastos Varios de Operación		
Cuenta: Gastos de Administración		
Código: 31.11.070.030		
Concepto	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Arriendos, gastos comunes, luz, agua y aseo	1.721.845	841.889
Correspondencia afiliados (cartolas)	1.232.471	0
Gastos pago beneficios	993.650	139.000
Servicio Recaudación y Custodia	729.689	110.982
Gastos de cobranzas	616.228	45.619
Gastos de inversiones	604.130	161.047
Asesorías externas y auditorías	513.202	229.063
Gastos de oficina	426.615	125.525
Gastos de comunicación interna	223.675	68.846
Gastos bancarios	150.683	21.679
Mantenimiento y reparación	123.258	66.518
Gastos correspondencia Operaciones	102.862	18.794
Telefonía fija y móvil	87.408	0
Patentes y seguros	71.831	29.291
Gastos de viajes (hotelería y alimentación)	69.357	41.091
Otros gastos de Administración	43.687	30.003
Publicaciones	32.064	0
Servicio casilla FTP	5.105	0
Gastos legales	4.895	41.164
Cuotas sociales	435	0
Total	7.753.090	1.970.511

25.2 Revelaciones de cuentas del estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se muestra el detalle para algunas cuentas incluidas en el estado de situación financiera:

Clase: Clases de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		
Cuenta: Acreedores comerciales		
Código: 21.11.040.010		
Concepto	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Proveedores nacionales por servicios	241.972	274.837
Proveedores nacionales por compras de activos	25.178	10.060
Provisión facturas por recibir	0	117.747
Cheques caducos	0	6.541
Total	267.150	409.185

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

Clase: Clases de Otros Pasivos Corrientes		
Cuenta: Otros Pasivos Varios		
Código: 21.11.080.020		
Concepto	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Obligaciones por leasing	318.183	189.190
Obligaciones devengadas área Cobranzas	129.226	0
Obligaciones devengadas área Beneficios	123.000	0
Obligaciones devengadas área RRHH	109.720	37.682
Obligaciones devengadas área Operaciones	81.130	0
Obligaciones devengadas área Recaudación	80.059	158.697
Obligaciones devengadas área Servicios	76.051	0
Obligaciones devengadas área Inversiones	62.122	1.052
Obligaciones devengadas área Administración	45.267	13.210
Obligaciones devengadas área Tecnología e Información	31.658	0
Obligaciones devengadas área Riesgo	8.657	249
Obligaciones devengadas área Regularizaciones	5.266	0
Obligaciones devengadas área Comunicaciones	1.521	0
Total	1.071.860	400.080

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, no se ha recibido el respectivo documento de respaldo, a la fecha de cierre de los estados financieros.

Clase: Clases de Otros Pasivos no Corrientes		
Cuenta: Otros Pasivos Varios		
Código: 22.11.080.020		
Concepto	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Obligaciones por leasing	317.235	447.105
Total	317.235	447.105

25.3 Revelaciones de cuentas de pagos anticipados y otros activos

Clase: Clases de Pagos Anticipados		
Cuenta: Pagos Anticipados		
Código: 11.11.100		
Concepto	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Pagos anticipados por proyectos	93.130	0
Pagos anticipados por remodelaciones	0	516.100
Otros gastos anticipados	0	190
Total	93.130	516.290

Clase: Clases de Otros Activos no Corrientes		
Cuenta: Otros Activos Varios		
Código: 12.11.150.020		
Concepto	Ejercicio 31-12-2014 M\$	Ejercicio 31-12-2013 M\$
Intereses diferidos por leasing	27.773	56.185
Gastos diferidos por mantención leasing	67.920	99.654
Total	95.693	155.839

26. HECHOS POSTERIORES

Mediante Oficio Ordinario N° 4.673 de fecha 2 de marzo de 2015, la Superintendencia de Pensiones deja sin efecto Oficio Ordinario N° 24.354 de fecha 23 de octubre de 2014, el cual instruíra que los cambios de tasa en la determinación de impuestos diferidos, con motivo de los cambios introducidos por la Ley N° 20.780 se registrarán con efecto en resultados. Con esta derogación, los referidos cambios se registran en patrimonio, según lo instruido por la SVS mediante Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014.

Mediante Oficio Ordinario N° 7.608 de fecha 2 de abril de 2015, la Superintendencia de Pensiones formuló algunas observaciones respecto de los estados financieros de la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2: Bases de Preparación
- Nota 5: Ingresos Ordinarios
- Nota 6: Cuentas por cobrar a los Fondos de Cesantía
- Nota 10: Impuestos
- Nota 12: Instrumentos Financieros
- Nota 18: Propiedad y Capital de la Sociedad Administradora
- Nota 21: Remuneraciones del Directorio
- Nota 24: Provisiones
- Nota 25: Otras Revelaciones

Mediante Oficio Ordinario N° 12.072 de fecha 2 de junio de 2015, la Superintendencia de Pensiones requirió agregar en la Nota N° 22 Contingencias y Restricciones, la letra c) Otras Contingencias y dos nuevos párrafos en el Numeral 3.0 Hechos Relevantes. La totalidad de estos cambios han sido incluidos en la presente versión de los estados financieros.

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

- **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 Jorge 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 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; (iii) Designar a la empresa Ernst & Young como auditores externos de la sociedad, para el ejercicio que termina el 31 de Diciembre de 2014; (iv) Designar al diario electrónico "El Mostrador" para efectuar las publicaciones a que se refiere el artículo N° 59 de la Ley N° 18.046.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Gerente General de la compañía**

A contar del día 23 de enero de 2013, asumió la función de Gerente General de la compañía, don Víctor Patricio Calvo Ebersperger.

- **Adjudicación de licitaciones**

El Directorio de la compañía, en el curso de su 7ª sesión ordinaria, celebrada con fecha 24 de abril de 2013, acordó por unanimidad adjudicar la licitación del contrato de arrendamiento de bienes y servicios de computadores (PC), impresoras, soporte de los mismos y mesa de ayuda a la empresa SONDA S.A.

Asimismo, en la misma sesión y también por unanimidad, el Directorio acordó la adjudicación del contrato de telefonía y enlaces a la empresa Entel Chile S.A.

- **Junta Ordinaria de Accionistas**

Con fecha 26 de abril de 2013, con asistencia de la totalidad de los accionistas de la sociedad, se celebró la Primera Junta Ordinaria de Accionistas de la compañía, adoptándose los siguientes acuerdos:

- i. Aprobar la Memoria, Balance y los estados y demostraciones financieras de la sociedad, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2013;
- ii. Elegir como nuevos directores de la sociedad a don Jorge Cruz Díaz, don Alberto Etchegaray de la Cerda, don Carlos Alfonso Serrano Spoerer, don Roberto Karmelić Olivera y doña Rosa Cecilia Ackermann O'Reilly, estos dos últimos en calidad de directores autónomos y como sus suplentes, también autónomos, don Pedro Arturo Vicente Molina y doña Jessica López Saffie, respectivamente;
- iii. Fijar la siguiente remuneración al Directorio: a.- Una dieta mensual equivalente a 80 Unidades de Fomento para el Presidente del Directorio; b.- Una dieta mensual equivalente a 40 Unidades de Fomento para cada uno de los restantes directores titulares; c.- Una dieta mensual equivalente a 30 Unidades de Fomento para cada uno de los directores suplentes y d.- Una dieta mensual equivalente a 20 Unidades de Fomento por cada comité que conformen los directores titulares o suplentes. La dieta específica se devenga por el solo hecho de asistir el director a la sesión respectiva y en los casos de suplentes, aun cuando se encuentre presente el correspondiente director titular;
- iv. Designar a la empresa Ernst & Young como auditores externos de la sociedad, para el ejercicio que termina el 31 de Diciembre de 2013;
- v. Designar al diario electrónico "El Mostrador" para efectuar las publicaciones a que se refiere el artículo N° 59 de la Ley N° 18.046.

- **Contrato de Subarrendamiento Casa Matriz**

Con fecha 7 de mayo de 2013, la compañía celebró con Inmobiliaria Torre Huérfanos SpA, un contrato de subarrendamiento respecto de las Oficinas N° 1301, N° 1401 y N° 1501-2 del Edificio Torre Huérfanos, ubicado en calle Huérfanos N° 670, comuna de Santiago. El mencionado contrato es por un plazo de diez años contado desde el día 1 de mayo de 2013. En dichas dependencias, luego de su habilitación, se instaló la casa matriz de la compañía.

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

Con fecha 8 de mayo de 2013, se constituyó el Directorio de la sociedad elegido en su Primera Junta Ordinaria de Accionistas. En el curso de dicha sesión constitutiva, se procedió a la elección del Presidente y Vicepresidente del Directorio, resultando electos por unanimidad para desempeñar cada una de tales funciones, don Jorge Cruz Díaz y doña Rosa Cecilia Ackermann O'Reilly, respectivamente.

- **Adquisición del software de administración del seguro de cesantía**

El Directorio de la compañía, en el curso de su 8ª sesión ordinaria, celebrada con fecha 29 de mayo de 2013, acordó por unanimidad aprobar la adquisición por medio de su compra, del derecho patrimonial de autor del "Software para la Administración del Seguro de Cesantía", de actual propiedad de la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A., incluyendo en dicha compra la asesoría para la implementación, puesta en marcha y capacitación del personal necesario, de dicho sistema computacional, en una suma equivalente en moneda nacional a 164.168,98 Unidades de Fomento.

- **Celebración de Convenio con la “Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.”**

El Directorio de la compañía, en el curso de su 9ª sesión ordinaria, celebrada con fecha 26 de junio de 2013, acordó por unanimidad aprobar la celebración de un convenio con la “Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.” con el objeto de regular las acciones que cada una de las empresas o que ellas en conjunto realizarán, durante el período de operación en paralelo y marcha blanca de la compañía, lo que se extenderá por un período de dos meses y cuyo costo directo será de la “Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.”. El mencionado Convenio se suscribió por ambas empresas con fecha 28 de junio de 2013.

- **Elección de los miembros del Comité de Inversión y Solución de Conflictos de Interés y de su Presidente**

El Directorio de la sociedad, en su sesión de fecha 31 de julio de 2013, eligió a los miembros del Comité de Inversión y de Solución de Conflictos de Interés, resultando electos los directores don Pedro Arturo Vicente Molina, don Carlos Alfonso Serrano Spoerer y doña Rosa Cecilia Ackermann O'Reilly. El Directorio eligió a don Pedro Arturo Vicente Molina, como Presidente del Comité.

- **Elección de los miembros del Comité de Auditoría y Control Interno y de su Presidente**

El Directorio de la sociedad, en su sesión de fecha 31 de julio de 2013, eligió a los miembros del Comité de Auditoría y Control Interno, resultando electos los directores doña Jessica López Saffie, don Jorge Cruz Díaz, don Roberto Karmelić Olivera y don Alberto Etchegaray de la Cerda. El Directorio eligió a don Alberto Etchegaray de la Cerda como Presidente del Comité.

- **Contrato de prestación de servicios de depósito, custodia, administración, control y consulta de archivos y documentos**

El Directorio de la compañía, en su sesión de fecha 13 de agosto de 2013, aprobó la celebración con las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) de un Contrato de prestación de servicios de depósito, custodia, administración, control y consulta de archivos y documentos, respecto de los archivos y documentos originados durante la administración del seguro a cargo de su antecesora (AFC I) esto es, desde el inicio de la operación del seguro el año 2002, hasta la fecha en que termine la administración del seguro de AFC I. Asimismo, concluido el período de administración del seguro correspondiente a AFC I, tales documentos y archivos continuarán en depósito y custodia de la misma AFP, por todo el plazo de vigencia del Contrato de Administración del seguro de cesantía celebrado por la compañía con los Ministerios de Hacienda y del Trabajo y Previsión Social.

- **Contrato de Prestación de Servicios con “Servicios de Administración Previsional S.A.” (Previred)**

El Directorio de la compañía, en su sesión de fecha 13 de agosto de 2013, aprobó la celebración de diversos contratos de prestación de servicios con “Servicios de Administración Previsional S.A.”(Previred): (i) Contrato de recaudación electrónica de cotizaciones y Declaración y no pago (DNP); (ii) Contrato Marco para la prestación de servicios tecnológicos, que comprende servicio FTP de casilla y anillo de comunicaciones con las AFP, y servicio de envío de correos electrónicos a empleadores; (iii) Contrato para la gestión de mora presunta y no pago, integrado al modelo de las AFP.

- **Contrato de Compraventa del software de administración del seguro de cesantía y de otros bienes intangibles**

Por instrumentos privados de fecha 14 de agosto de 2013, la sociedad compró, aceptó y adquirió para sí, de parte de la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A., los siguientes bienes: (i) derechos de propiedad industrial, solicitudes y concesiones de nombres de dominio de los que era titular la antes nombrada sociedad administradora, por el precio de 100 Unidades de Fomento y, (ii) derechos patrimoniales registrados a nombre de la sociedad administradora antes señalada, sobre el programa de computación denominado "Sistema informático para la administración al seguro de cesantía", por el precio de 164.068,98 Unidades de Fomento en su equivalente en moneda nacional. El precio de cada una de las mencionadas compraventas, se encuentra pagado en su totalidad.

- **Designación de Gerente General Subrogante de la compañía**

El Directorio de la compañía, en su sesión de fecha 29 de agosto de 2013, designó como Gerente General Subrogante de la compañía a don Ricardo López Gómez.

- **Políticas de Inversión para los Fondos de Cesantía y de Solución de Conflictos de Interés**

El Directorio de la sociedad en su sesión de fecha 25 de septiembre de 2013, de conformidad con lo dispuesto en el artículo N°50 del D.L. N°3.500 de 1980 y Circular N°1516 de la Superintendencia de Pensiones, aprobó las Políticas de Inversión y de Solución de Conflictos de Interés de la compañía.

- **Resolución N°69 de la Superintendencia de Pensiones**

Por Resolución N°69 de la Superintendencia de Pensiones de fecha 1 de octubre de 2013, publicada en el Diario Oficial de fecha 5 de octubre de 2013, se autorizó el inicio de las operaciones de la Sociedad Administradora, en conformidad a lo dispuesto en la ley N° 19.728, a contar del primer lunes siguiente a la publicación antes señalada, esto es, el día 7 de octubre de 2013.

- **Compendio de normas del seguro obligatorio de cesantía**

Por Resolución N° 81 de la Superintendencia de Pensiones de fecha 9 de octubre de 2013, fue aprobado el Compendio de normas del seguro de Cesantía, sistematizado y en medio electrónico, actualizable, que contiene la normativa administrativa que regula el seguro de cesantía, de cumplimiento obligatorio para la Sociedad Administradora. Dicho Compendio entra en vigencia el día 11 de octubre de 2013.

- **Oficio Ordinario N°25.448 de la Superintendencia de Pensiones**

En virtud del Oficio Ordinario N°25.448 de 25 de octubre de 2013, la Superintendencia de Pensiones instruyó a la Sociedad Administradora en orden a realizar diversas correcciones y complementos al Acta de Entrega y Recibo de Información del Seguro Obligatorio de Cesantía, suscrita entre la Sociedad Administradora y la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. con fecha 6 de octubre de 2013.

- **Sustitución de garantía**

Dando cumplimiento a lo establecido en las Bases de Licitación del seguro y en el Contrato para el servicio de administración de los Fondos de Cesantía, con fecha 5 de diciembre de 2013 la Sociedad Administradora recibió la devolución de las boletas de garantía otorgadas en el Período de Implementación, ascendentes a 600.000 Unidades de Fomento, sustituyéndolas en la misma fecha y oportunidad, por una caución que

asegura el cumplimiento íntegro, total y oportuno de las obligaciones emanadas del Contrato antes indicado. La garantía entregada consiste en 15 boletas de garantía bancaria, pagaderas a la vista, tomadas por la Sociedad Administradora en el Banco Santander, todas ellas a nombre de la Subsecretaría de Hacienda, con vencimiento el día 5 de diciembre de 2016, por un total de 400.000 Unidades de Fomento.

- **Contratos y acuerdos con la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.**

1. Las Bases de Licitación del seguro de cesantía, que forman parte integrante del Contrato de Administración de dicho seguro, celebrado entre esta Sociedad Administradora y los Ministerios de Hacienda y del Trabajo y Previsión Social, establecen en el numeral 6.1.4 "Plan de Implementación", la obligación de la Sociedad de realizar una marcha blanca de los servicios contenidos en la Oferta Técnica que sirve de base al contrato de administración, concluida la cual, la Sociedad Administradora deberá estar en situación de garantizar el oportuno, completo y correcto inicio de las operaciones de los servicios, en condiciones confiables y que garanticen la continuidad y normalidad de tal operación.

En razón de lo anterior, y con el objeto de cumplir cabalmente con su obligación contractual y legal, la Sociedad Administradora celebró con fecha 6 de septiembre de 2013, un acuerdo con la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A., para la atención de funciones correspondientes al seguro de cesantía durante el período de marcha blanca.

Dicho acuerdo respondió a la necesidad de realizar una operación en paralelo de los Centros de Atención de Afiliados que conformarían la red de agencias de la Sociedad, mediante la atención de clientes reales, lo cual implicaba proporcionar a los afiliados al seguro, los servicios que entonces les entregaba la Sociedad Administradora que a esa fecha administraba el seguro.

La marcha blanca permitió a esta Sociedad Administradora efectuar los ajustes necesarios para alcanzar los tiempos de respuesta establecidos en los estándares de servicio del Contrato de Administración y asegurar que los incrementos de transacciones no produjeran, al entrar en régimen, trastornos o perjuicios a la operación del seguro. El referido acuerdo no significó el pago de precio u honorario alguno de parte de una Sociedad Administradora a su antecesora en la administración del seguro, por constituir una obligación de ésta, otorgar a la nueva adjudicataria de la administración del seguro, todas las facilidades que se requiriesen para una transición ordenada y oportuna de dicha administración.

Durante el período de marcha blanca de la Sociedad Administradora (AFC II), todas sus agencias u oficinas de atención de público tuvieron la calidad de Centros de Atención de Afiliados (CAA) de la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. (AFC), quedando tales agencias u oficinas así como el personal que se desempeñaba en ellas, afectas a las disposiciones de la Ley N° 19.728, así como a todas las normas impartidas por la Superintendencia de Pensiones, en especial las contenidas en el Capítulo III de la Circular N° 3 sobre Servicios y Fiscalización de la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía.

Los CAA ya referidos contaron con todos los recursos dispuestos en la Circular N° 3 citada, tanto en lo relativo al personal que prestaba servicios en ellos como así también a los recursos físicos y tecnológicos con que debían contar, entre ellos, un Sistema de Información que permitiese la interconexión con la casa matriz de la AFC, para posibilitar la emisión y entrega de los certificados que fueren requeridos por los afiliados y la verificación del derecho de los afiliados a las prestaciones por cesantía.

La AFC puso a disposición de AFC II toda su infraestructura de hardware y software, enlaces, redes y equipamientos que permitieron realizar todas las operaciones comprendidas en el acuerdo y/o la normativa vigente. AFC otorgó, además, todas las facilidades al personal de la AFC II, tales como espacio físico, estaciones de trabajo, teléfonos, equipos y soporte administrativo y cualquier otro que resultó necesario para coordinar el proceso de marcha blanca.

Todos los materiales y recursos que los CAA utilizaron en su operación y realización de las acciones comprendidas en el acuerdo, así como todo y cualquier otro costo que resultó de la aplicación del mismo, fueron de cargo exclusivo de AFC II.

Con posterioridad al inicio de operaciones de la Sociedad, ésta y la Sociedad Administradora del seguro en liquidación -de común acuerdo- han desarrollado algunas actividades de soporte mutuo, las que se han circunscrito a ciertos aspectos específicos de sus labores, a saber: la utilización por parte de la Sociedad, hasta el mes de diciembre de 2013, de las dependencias del 24° piso de calle Miraflores 383, del que era subarrendataria la anterior Sociedad Administradora, con el objeto que en ella desarrollara su labor el área de operaciones de la compañía, hasta que se completara la habilitación de las nuevas dependencias a las que ésta se trasladaría. Asimismo, la compañía ha apoyado algunas labores específicas que debe desarrollar la anterior Sociedad Administradora en su etapa de liquidación, relacionadas con: el plan regularizador con la SUSESO y la contabilidad. La realización de estas actividades específicas de soporte mutuo, no ha importado ni considera pago alguno de una a otra Sociedad, en razón de ellas.

2. El contrato de compraventa de los derechos patrimoniales sobre el programa de computación denominado "Sistema informático para la administración al seguro de cesantía" celebrado con fecha 14 de agosto de 2013 entre la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. -como vendedora- y esta compañía -como compradora-, consideró dentro de las obligaciones de la vendedora y como parte de la mencionada compraventa, la prestación del servicio de capacitación al personal de esta última en el conocimiento, uso, operación y mantención del sistema. Para tales efectos la vendedora se obligó a proveer el espacio físico, estaciones de trabajo y soporte administrativo al personal de nuestra Sociedad Administradora. Del mismo modo, la señalada compraventa considera como parte de ella, la obligación de la compañía vendedora de instalar y poner en marcha el mencionado sistema, en la plataforma que la nueva sociedad administradora disponga.

4.00 ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.- Razones Financieras	31-12-2014		31-12-2013	
Liquidez Corriente				
Activo Corriente	7.882.704	3,86	6.426.711	4,90
Pasivo Corriente	<u>2.041.403</u>		<u>1.312.591</u>	
Razón Acida				
Fondos Disponibles	216.925	0,11	607.393	0,46
Pasivo Corriente	<u>2.041.403</u>		<u>1.312.591</u>	
Razón de Endeudamiento				
Pasivos Corriente + No corriente	2.435.775	0,19	1.759.696	0,15
Patrimonio	<u>12.647.281</u>		<u>11.366.722</u>	
Proporción de la Deuda Corriente y No corriente				
Deuda Corriente	2.041.403	0,84	1.312.591	0,75
Deuda Total	<u>2.435.775</u>		<u>1.759.696</u>	
Deuda No Corriente	394.372	0,16	447.105	0,25
Deuda Total	<u>2.435.775</u>		<u>1.759.696</u>	
Cobertura Gastos Financieros				
Resultado Antes de Impuesto e Intereses	1.409.972	13,32	-2.008.867	-18,48
Gastos Financieros	<u>105.834</u>		<u>108.691</u>	
Resultado				
Gastos Financieros	105.834	0,09	108.691	-0,07
Resultado ejercicio	<u>1.221.074</u>		<u>-1.636.283</u>	
Ebitda	2.545.163	2,08	-1.740.731	1,06
Resultado ejercicio	<u>1.221.074</u>		<u>-1.636.283</u>	
Rentabilidad del Patrimonio				
Ganancia (pérdida) del ejercicio	1.221.074	0,11	-1.636.283	-0,35
Patrimonio Inicial	<u>11.366.722</u>		<u>4.703.426</u>	
Rentabilidad del Activo				
Ganancias (pérdida) del ejercicio	1.221.074	0,09	-1.636.283	-0,18
Activos promedio	<u>14.104.737</u>		<u>8.890.719</u>	
Utilidad por Acciones				
Ganancia (pérdida) del ejercicio	1.221.074	2,14	-1.636.283	-2,87
Número de acciones suscritas y pagadas al cierre del ejercicio	<u>570.000</u>		<u>570.000</u>	

Gasto promedio mensual por trabajador cotizante	31-12-2014		31-12-2013	
Promedio gastos operacionales	<u>1.527.968</u>	0,37	<u>434.116</u>	0,11
Promedio cotizantes totales	<u>4.179.769</u>		<u>4.101.323</u>	
Cotizantes totales sobre afiliados totales				
Promedio cotizantes totales	<u>4.179.769</u>	0,51	<u>4.101.323</u>	0,53
Promedio afiliados totales	<u>8.199.042</u>		<u>7.741.308</u>	
Proporción patrimonio neto respecto del capital mínimo				
Patrimonio neto	<u>12.647.281</u>	25,68	<u>11.366.722</u>	24,38
Capital Mínimo	<u>492.542</u>		<u>466.191</u>	

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD



Rut : 76.237.243-6

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

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el informe anual, referido al 31 de diciembre de 2014, 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	
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	
Roberto Karmelic Olivera	Director	4.907.420-4	
Alfonso Serrano Spoerer	Director	4.754.959-0	
Victor Patricio Calvo Ebensperger	Gerente General	3.603.599-4	
Edgardo Romero Valerio	Subgerente de Contabilidad	8.014.247-1	

Fecha: 18 de junio de 2015

AUTORIZACION
AL DORSO

Autorizo las firmas del anverso de don JORGE CRUZ DIAZ, C.I. 6.334.238-6, Presidente, doña ROSA ACKERMANN O'REILLY, C.I. 6.815.818-8, Vicepresidente, don ALBERTO ETCHEGARAY DE LA CÉRDA, C.I. 9.907.553-8, Director, don ROBERTO KARME LIC OLIVERA, C.I. 4.907.420-4, Director, don ALFONSO SERRANO SPOERER, C.I. 4.754.959-0, Director, don VICTOR PATRICIO CALVO EBENSPERGER, C.I. 3.603.599-4, Gerente General y don EDGARDO ROMERO VALERIO, C.I. 8.014.247-1, Subgerente de Contabilidad, en representación de SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTIA DE CHILE II S.A. Santiago, 18 de Junio de 2015.



A circular notary seal in blue ink is stamped over a handwritten signature in green ink. The seal contains the text: "NANCY DE LA FUENTE", "NOTARIO PUBLICO TITULAR", and "NOTARIA DE S.T.C.O." around the perimeter. The signature is a cursive script that overlaps the seal.