

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

**Notas Explicativas a los Estados Financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2003 y por el período comprendido entre el 18 de marzo de 2002 y 31 de diciembre de 2002.  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**Nota 1 – Aspectos Legales de la Sociedad Administradora**

**a) Constitución de la Sociedad**

La “Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.”, se constituyó por escritura pública de fecha 18 de Marzo de 2002, otorgada ante el Notario Público de Santiago doña Nancy de la Fuente Hernández.

El extracto de la escritura de constitución, se inscribió a fojas 7187 N° 5.868 del Registro de Comercio correspondiente al año 2002, a cargo del Conservador de Bienes Raíces y Comercio de Santiago.

**b) Objetivo de la Sociedad Administradora**

Conforme lo establecen 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 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 otorgar y administrar las prestaciones y beneficios que establece la Ley N° 19.728, que comprende los servicios de recaudación de las cotizaciones que de conformidad al artículo 5° de dicha Ley, son en una parte de cargo del trabajador, en

otra de cargo del empleador, más la recaudación del aporte del Estado, 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 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.

**c) 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.

**d) Iniciación de actividades**

La Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones autorizó el inicio de operaciones de la Sociedad Administradora, en virtud de su Resolución N° 001 de fecha 9 de Septiembre de 2002, publicada en el Diario Oficial N° 37.365 de fecha 23 de Septiembre del mismo año, a partir del mes siguiente al de dicha publicación.

La Sociedad inició sus actividades a partir del 1 de Octubre de 2002, con la atención al público y afiliación de cotizantes.

**e) Fiscalización de actividades**

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

**Nota 2 – Resumen de Criterios Contables Aplicados**

**a) Período cubierto por los estados financieros**

Los Estados Financieros corresponden al período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2003 y entre el 18 de marzo al 31 de diciembre de 2002.

**b) Bases de preparación**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 y al 31 de diciembre de 2002, han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Administradoras de Fondos 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 los principios y normas contables generalmente aceptadas en Chile, emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G.

**c) Bases de presentación**

Los estados financieros del ejercicio anterior han sido actualizados extracontablemente para efectos comparativos en un 1% y que además, se han efectuado las reclasificaciones correspondientes, en caso de proceder.

**d) Estados financieros comparativos**

Los estados financieros presentados incluyen, además de las cifras al 31 de diciembre de 2003, aquellas correspondientes al ejercicio anterior. Estas últimas han sido actualizadas para fines comparativos, aplicándoles la variación experimentada por el índice de precios al consumidor (IPC) entre el 30 de noviembre de 2002 y el 30 de noviembre de 2003.

IPC	30/11/2003	30/11/2002	Variación
	114.44	113.36	1.0%

**e) Corrección monetaria**

Con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se han actualizado el capital propio financiero y los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de resultado, de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.).

**f) 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.

Moneda		Tipo de Conversión	Tipo de Conversión	Variación
		31/12/2003	31/12/2002	%
U.F.	\$	16,920.00	16,744.12	1.1
US\$	\$	593.80	712.38	(16.6)

**g) Inversiones financieras**

**Valores negociables**

Aquellos instrumentos no susceptibles de ser adquiridos por los Fondos de Cesantía, que son incluidos en este ítem se valorizan de acuerdo a las normas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Al 31 de diciembre de 2003 y al 31 de diciembre de 2002, los Valores negociables corresponden a Cuotas de Fondos Mutuos por un monto de M\$ 699.374 y M\$ 591.495, respectivamente.

**h) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo físico han sido valorizados a su costo de adquisición más revalorizaciones legales. Las depreciaciones son determinadas sobre la base del sistema lineal, conforme a los años de vida útil asignada a los distintos grupos de bienes.

Al 31 de diciembre de 2003 y al 31 de diciembre de 2002, el Estado de Resultados en el rubro "Depreciación del Ejercicio" (Código 31.250), presenta un saldo de M\$ 209.455 y M\$ 41.208, respectivamente.

**i) Menor y mayor valor de inversión**

La Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2003 y al 31 diciembre de 2002, no posee inversiones en otras compañías, no manteniendo saldos por estos conceptos.

**j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

La Sociedad Administradora no constituyó provisión por concepto de Impuesto a la Renta, en razón de haber determinado una renta líquida imponible negativa, conforme a las disposiciones legales vigentes.

La Sociedad Administradora contabilizó, impuestos diferidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 y por el periodo comprendido entre el 18 de marzo y el 31 de diciembre de 2002, por aquellas diferencias temporarias entre la base financiera y la tributaria. De acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos, los impuestos diferidos correspondientes a todas las diferencias temporarias se registran sobre base devengada y a las tasas de impuestos vigente en el año que reversarán estas diferencias.

**k) Indemnización por años de servicio**

La Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2003 y al 31 de diciembre de 2002, no constituyó provisión por indemnización años de servicio, por no existir obligación contractual para su constitución.

#### **l) Software computacional**

Los desembolsos efectuados por este concepto se presentan a su valor de adquisición corregido monetariamente y se deprecian en un plazo máximo de 4 años. Dichos sistemas se clasificaron en el ítem Otros activos fijos (Código 12.040).

#### **m) Estado de flujo de efectivo**

El efectivo equivalente corresponde al saldo de la cuenta “Valores Negociables” (Código 11.030), de acuerdo a la definición dada en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (cumplir con los requisitos de posibilidad de rápida conversión en efectivo, intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y riesgo mínimo de pérdida significativa de valor como producto de dicha conversión) y según lo normado por la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones.

El flujo operacional expresa las entradas y salidas de efectivo que se originan principalmente por las transacciones y eventos relacionados con el giro de la Administradora, excluyendo todas aquellas que están definidas como de inversión o financiamiento. Es decir, incluye los conceptos de ingresos por comisiones, ingresos financieros percibidos, ingresos de dividendos y otros ingresos operacionales.

#### **Nota 3 – Cambios Contables**

Durante el ejercicio 2003 no se han efectuado cambios contables con relación al período anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros

#### Nota 4 –Valores Negociables

Al 31 de diciembre de 2003 y al 31 de diciembre de 2002, los valores negociables están valorizados de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 letra g) y tienen la siguiente diversificación:

**a) Inversiones financieras incluidas en el activo circulante (Códigos 11.020 y 11.030)**

Corresponde a cuotas de Fondos Mutuos de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Institución</b>	<b>Número de Cuotas</b>	<b>Valor Cuota (1)</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
		<b>\$</b>		
Banchile	38,159.3755	18,327.71	699,374	0
Security Check	151,634.7294	2,905.4336	0	444,969
Security Check	54,776.1239	2,648.5024	0	146,526
<b>Total M\$</b>			<b>699,374</b>	<b>591,495</b>

(1) Valores Cuotas al 31 de diciembre de cada ejercicio

## Nota 5 – Comisiones

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 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.

### a) **Determinación de las comisiones por cobrar a los Fondos de Cesantía**

En cada mes en que la rentabilidad nominal promedio ponderado de los Fondos de Cesantía de los últimos 36 meses, supere a la rentabilidad nominal promedio simple de los tres Fondos de Pensiones Tipo E de mayor rentabilidad en el mismo período, 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 nominal promedio ponderado de los Fondos de Cesantía de los últimos 36 meses, sea inferior a la rentabilidad nominal promedio simple de los tres Fondos de Pensiones Tipo E de menor rentabilidad en el mismo período, 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.

Al 31 de diciembre de 2003 y al 31 de diciembre de 2002, la estructura de comisiones establecida es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Comisión Base</b>
<b>Fondo de Cesantía</b>	
• Comisión porcentual anual sobre saldo	0,60%
<b>Fondo de Cesantía Solidario</b>	
• Comisión porcentual anual sobre saldo	0,60%

Dichas comisiones son cobradas mensualmente.

**b) Comisiones cobradas por la Sociedad Administradora**

El total de ingresos cobrados por la Sociedad Administradora a los Fondos de Cesantía que administra, al 31 de diciembre de 2003 y por el periodo comprendido entre el 18 de marzo y el 31 de diciembre de 2002, fue de M\$ 127.371 y M\$ 133 respectivamente, saldo que se presenta en el estado de resultados de la Sociedad Administradora en el Código 31.110.

Las comisiones devengadas por la Sociedad Administradora durante el presente ejercicio se desglosan de la siguiente forma:

Comisión Porcentual	Mes	Comisión				Rentabilidad de los Fondos de Cesantía %	Rentab. nominal promedio simple relevante de los tres Fondos "E"	
		Base M\$	Premio (descuento) M\$	2003 Total M\$	2002 Total M\$		Prom. menor rentabilidad %	Prom. mayor rentabilidad %
Cuenta Individual	Ene	101		101	0			
Cuenta Individual	Feb	612		612	0	-	-	-
Cuenta Individual	Mar	1,458		1,458	0	-	-	-
Cuenta Individual	Abr	6,088		6,088	0	-	-	-
Cuenta Individual	May	7,249		7,249	0	-	-	-
Cuenta Individual	Jun	8,198		8,198	0	-	-	-
Cuenta Individual	Jul	8,877		8,877	0	-	-	-
Cuenta Individual	Ago	9,354		9,354	0	-	-	-
Cuenta Individual	Sep	12,715		12,715	0	-	-	-
Cuenta Individual	Oct	16,185		16,185	0	-	-	-
Cuenta Individual	Nov	18,292		18,292	0	-	-	-
Cuenta Individual	Dic	19,990		19,990	0	-	-	-
Fondo Solidario	Ene	143		143	0	-	-	-
Fondo Solidario	Feb	210		210	0	-	-	-
Fondo Solidario	Mar	389		389	0	-	-	-
Fondo Solidario	Abr	667		667	0	-	-	-
Fondo Solidario	May	930		930	0	-	-	-
Fondo Solidario	Jun	1,323		1,323	0	-	-	-
Fondo Solidario	Jul	1,565		1,565	0	-	-	-
Fondo Solidario	Ago	1,781		1,781	0	-	-	-
Fondo Solidario	Sep	2,406		2,406	0	-	-	-
Fondo Solidario	Oct	2,638		2,638	4	-	-	-
Fondo Solidario	Nov	2,842		2,842	38	-	-	-
Fondo Solidario	Dic	3,689		3,689	91	-	-	-
<b>Total comisiones devengadas</b>		<b>127,702</b>		<b>127,702</b>	<b>133</b>			

c) **Conciliación con los Fondos de Cesantía**

La conciliación de las comisiones reconocidas como ingreso en la Sociedad Administradora con respecto a las comisiones pagadas por los Fondos de Cesantía, es la siguiente:

Conceptos	2003 M\$	2002 M\$
Comisiones pagadas por los Fondos de Cesantía	125,526	42
<b>Más:</b>		
Comisiones devengadas por la Sociedad Administradora , durante el ejercicio, pendiente por cobrar	2,267	91
<b>Menos:</b>		
Comisiones devengadas por la Sociedad Administradora durante el ejercicio anterior y cobradas en el ejercicio actual	-91	0
<b>Sub-total</b>	127,702	133
Corrección monetaria de las comisiones netas	-331	0
Ingresos por comisiones recibidas desde los Fondos de Cesantía	127,371	133

## Nota 6 –Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2003 y al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad Administradora mantiene saldos por cobrar y/o pagar a empresas relacionadas, según el siguiente detalle:

Documento y cuentas por cobrar a empresas relacionadas (códigos 11.080 y 13.060)					
RUT	Sociedad	Corto Plazo		Largo Plazo	
		2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
98.000.400-7	AFP Provida S.A.	0	4434	0	0
98.000.100-8	AFP Habitat S.A.	0	2710	0	0
98.000.000-1	AFP Santa María S.A.	322	2147	0	0
98.001.000-7	AFP Cuprum S.A.	0	1454	0	0
98.000.600-K	AFP Summa-Bansander S.A.	0	1501	0	0
98.000.900-9	AFP Planvital S.A.	9,681	281	0	0
98.021.200-K	AFP Magister S.A.	5,171	275	0	0
TOTALES		15,174	12,802	0	0

Los saldos por cobrar a empresas relacionadas corresponden a gastos reembolsables (formularios y folletería), originados por las operaciones del giro de la Sociedad, y no devengan intereses.

Documento y cuentas por pagar a empresas relacionadas (códigos 21.080 y 22.050)					
RUT	Sociedad	Corto Plazo		Largo Plazo	
		2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
98.000.400-7	AFP Provida SA (1)	53,442	27,404	374,094	0
98.000.100-8	AFP Habitat SA	5,910	6,281	0	0
98.000.000-1	AFP Santa María SA	27,558	2,937	0	0
98.001.000-7	AFP Cuprum SA	48	1,386	0	0
98.000.600-K	AFP Summa-Bansander SA	4,522	1,857	0	0
98.000.900-9	AFP Planvital SA	16,975	939	0	0
98.021.200-K	AFP Magister SA	7,711	200	0	0
	Prov. Servicios prestados AFPs	38,070	0	0	0
TOTALES		154,236	41,004	374,094	0

Los saldos por pagar a empresas relacionadas corresponden a servicios prestados por éstas, por conceptos de incorporación, recaudación, conciliación y otros originados por las operaciones del giro de la Sociedad, y no devengan intereses.

(1) incluye obligación por compra de sistemas computacionales.

Transacciones significativas con entidades relacionadas							
RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2003		2002	
				Monto M\$	Efecto result. (cargo) abono	Monto M\$	Efecto result. (cargo) abono
98.000.400-7	AFP Provida S.A.	Accionista	Compra sistema comput.	565,477	0	258,264	0
98.000.400-7	AFP Provida S.A.	Accionista	Serv. Computacional	153,742	(153,742)	0	0
98.000.400-7	AFP Provida S.A.	Accionista	Serv. recaud, adm. afil.	243,839	(243,839)	0	0
98.000.100-8	AFP Habitat S.A.	Accionista	Serv. recaud, adm. afil.	81,385	(81,385)	0	0
98.000.400-7	AFP Provida S.A.	Accionista	Reembolso gastos follet.	41,950	41,950	0	0
TOTALES				1,086,393	520,916	258,264	0

Las condiciones generales del contrato por servicios prestados no contempla tasa de interés, y su cobro se realizará de acuerdo a los servicios y precios, expresados en UF, dólar según corresponda.

## Nota 7 –Impuestos diferidos e impuesto a la renta

### a) Información general

Al 31 de diciembre de 2003 y por el periodo comprendido entre el 18 de marzo y el 31 de diciembre de 2002, la Sociedad Administradora mantiene pérdidas tributarias acumuladas que ascienden a M\$ 2.545.657 y M\$ 800.948, las cuales no tienen plazo de expiración.

### b) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2003 y al 31 de diciembre de 2002, el detalle es el siguiente:

Impuestos diferidos	2003				2002			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corto plazo	Largo Plazo	Corto plazo	Largo Plazo	Corto plazo	Largo Plazo	Corto plazo	Largo Plazo
Diferencias temporarias								
-Provisión vacaciones	5,705				2,040			
-Pérdida tributaria		432,761				136,161		
TOTALES	5,705	432,761			2,040	136,161		

Impuesto a la renta (Código N° 34,000)		
Item	2003 M\$	2002 M\$
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	3,685	2,040
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	297,947	136,161
TOTAL	301,632	138,201

## Nota 8 – Activos fijos

De acuerdo a lo señalado en la letra h) de la nota explicativa N° 2, los bienes del activo fijo se presentan valorizados al costo más la respectiva corrección monetaria. Las depreciaciones por M\$ 209.455 al 31 de Diciembre de 2003 y por el periodo comprendido entre el 18 de marzo y el 31 de Diciembre de 2002, se incluyen por el estado de resultado y estado de déficit acumulado en periodo de Desarrollo, por M\$ 41.208. y M\$ 5.179 respectivamente.

El saldo neto al cierre del ejercicio se descompone de la siguiente manera:

Activos fijos Año 2003	Saldo al 31.01.2003 M\$	Movimiento neto del 2003 M\$	Corrección monetaria M\$	Total Activos M\$	Depreciación del 2003 M\$	Depreciación acumulada M\$	Saldos al 31.12.03 M\$
-Terrenos							
-Construcciones							
-Equipos, muebles y útiles	81,868	68,345	856	151,069	-31,511	-40,200	110,869
-Otros activos fijos	316,745	673,410	1,933	992,088	-177,944	-215,477	776,611
TOTALES	398,613	741,755	2,789	1,143,157	-209,455	-255,677	887,480

El detalle de los otros activos fijos se conforman de la siguiente manera:

	M\$
- Sistemas	843,918
- Habilitación de oficina	47,381
- Software	53,672
- Agencias móviles	47,117
TOTAL	<u>992,088</u>

Activos fijos Año 2002	Saldo ejercicio 01.01.2002	Movimiento neto del periodo	Corrección monetaria	Total Activos	Depreciación del periodo	Depreciación acumulada	Saldos al 31.12.02
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
-Terrenos							
-Construcciones							
-Equipos, muebles y útiles	0	81,559	1,128	82,687	-8,186	0	74,501
-Otros activos fijos	0	312,448	7,464	319,912	-38,201	0	281,711
TOTALES	0	394,007	8,592	402,599	-46,387	0	356,212

El detalle de los otros activos fijos se conforman de la siguiente manera:

	M\$
- Sistemas	262,334
- Habilitación de oficina	43,054
- Instalaciones	<u>7,060</u>
TOTAL	<u><u>312,448</u></u>

## Nota 9 – Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2003 y al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad Administradora, mantiene saldos por los siguientes montos M\$ 2 (2003) y M\$ 0 (2002), según el siguiente detalle:

RUT	Banco o Institución Financiera	Pesos no reajustables		Totales	
		2003	2002	2003	2002
		M\$	M\$	M\$	M\$
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	1	0	1	0
97.004.000-5	Banco de Chile	1	0	1	0
TOTALES		2	0	2	0

**Nota 10 – Cuentas por pagar (código 21.040), Documentos por pagar (código 21.050), Acreedores varios (código 21.070) y Retenciones (código 21.110).**

Nombre acreedor	Origen de la deuda	Fecha que se genero	Tasa de interés (1)	Monto total M\$ 31.12.03	Monto total M\$ 31.12.02
- Getronics Chile	Equipos computacionales	Dic-03		24,569	0
- Tempora S.A.	Serv.contratación personal	Dic-03		1,071	0
- Central Tours S.A.	Agencia de viaje	Dic-03		626	0
- Atento Chile S.A.	Call center, servicio clientes	Dic-03		3,943	3,841
- Entel Phone S.A.	Servicio telefónico	Dic-03		1,377	7,300
- Accor Services S.A.	Servicios vales de colación	Dic-03		2,336	0
- Inmobiliaria Santander S.A.	Arriendo de oficinas	Dic-03		456	943
- Prisa S.A.	Artículos de oficina	Dic-03		509	406
- Bolsa de Comercio	Arriendo terminales de consulta	Dic-03		1,098	658
- Entel S.A.	Servicio telefónico	Dic-02		0	7,733
- Servicio y Soluciones	Equipos computacionales	Dic-02		0	6,893
- Sanhueza Gutiérrez	Imprenta y formularios	Dic-02		0	4,429
- Dell Computer	Equipos computacionales	Dic-02		0	2,311
- Adimark Investigaciones	Investigación de mercado	Dic-02		0	1,522
- Consulting Software S.A.	Desarrollo software	Dic-03		471	0
- Otros		Dic-02		2,584	2,690
Total Cuentas por pagar (Código N° 21.040)				39,040	38,726
- Agentes recaudadores	Abonos (depósitos) por aclarar	Oct-02 a Dic-03		34,074	14,940
- Otros		Dic-02		0	1,455
Total Acreedores varios (Código N° 21.070)				34,074	16,395
- Adm. de Fondos de Pensiones	Retención Cotizaciones	Dic-03		7,596	4,843
- Remuneraciones por pagar	Reliquidaciones	Dic-03		364	0
- Isapres Varias	Retención Cotizaciones	Dic-03		2,391	1,891
- Tesorería General de la República	Retención de Impuestos	Dic-03		4,576	5,289
- INP	Retención Cotizaciones	Dic-03		385	250
- Asociación Chilena de Seguridad	Aporte empleador	Dic-03		331	243
- Otros		Oct-02 a Dic-03		86	150
Total Retenciones (Código N° 21.110)				15,729	12,666
<b>TOTALES M\$</b>				<b>88,843</b>	<b>67,787</b>

(1) Los montos adeudados al 31 de diciembre de 2003 y al 31 de diciembre de 2002, no devengan intereses.

## Nota 11 – Provisiones y castigos

### a) Provisiones y castigo de corto plazo

Al 31 de diciembre de 2003 y al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad Administradora mantiene saldo de M\$ 34.574 y M\$ 12.365 respectivamente, por concepto de provisión de vacaciones del personal (Código 21.100)

### b) Provisiones y castigo de largo plazo

Al 31 de Diciembre de 2003 y al 31 de Diciembre de 2002, la Sociedad Administradora no mantiene saldo por este concepto (Código 22.060)

## Nota 12 – Indemnizaciones al personal por años de servicios

Al 31 de diciembre de 2003 y al 31 de diciembre 2002, la Sociedad Administradora no mantiene saldo por este concepto, por no existir obligación contractual para su constitución.

## Nota 13 – Cambios en el patrimonio

### a).- Cambios en el patrimonio

Rubros Movimientos Año 2003	Capital pagado	Reserva revaloriz. capital	Sobrepr. venta de acciones	Otras reserv.	Reserva futuros dividend.	Result. acumul.	Divid. provis.	Déficit período desarrollo	Resultado del ejercicio
	M\$		M\$			M\$		M\$	M\$
Saldos histórico al 01/01/03	1,655,952		9,761					-235,013	-433,323
Distribución resultado ejercicio						-433,323			433,323
Dividendo definitivo ejerc. anterior									
Aumento capital con emisión acc. pago	2,069,577								
Capitalización reservas y/o utilidades									
Déficit acumulado período desarrollo									
Sobreprecio venta de acciones	9,761		-9,761						
Revalorización capital propio	7,589					-4,334		-2,350	
Resultado del ejercicio									-1,472,806
Dividendos provisorios									
Saldos al 31/12/03	3,742,879	0	0	0	0	-437,657	0	-237,363	-1,472,806

La Segunda Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2003 acordó aumentar el capital en la suma de M\$2.552.267, de los cuales M\$ 9.761 provienen de la capitalización de la cuenta N°23.030 “sobrepeso en venta de acciones propias”.

El saldo equivalente a M\$2.542.506 corresponde a la emisión de 25.182 acciones de pago por la suma equivalente a 150.000 unidades de fomento. Dicha Junta Extraordinaria de Accionistas delegó en el Directorio de la Sociedad las facultades necesarias para adoptar los acuerdos pertinentes en relación a la fecha y demás condiciones de dicha emisión.

El Directorio de la Sociedad acordó proceder a tal emisión en cada una de las fechas y por cada una de las cantidades que se indican: a) La cantidad de 12.593 acciones a emitir el 30 mayo de 2003, b) La cantidad de 8.394 acciones a emitir el 31 de julio de 2003 y c) La cantidad de 4.195 acciones a emitir el 30 de enero de 2004.

Al 31 de diciembre de 2003 se habían suscrito y pagado 20.459 acciones por una suma de M\$ 2.069.577.

Rubros Movimientos Año 2002	Capital pagado	Reserva revaloriz. capital	Sobrepr. venta de acciones	Otras reserv.	Reserva futuros dividend.	Result. acumul.	Divid. provis.	Déficit período desarrollo	Resultado del ejercicio
	M\$		M\$					M\$	M\$
Saldos histórico al 18/03/02	1,619,766								
Distribución resultado ejercicio									
Dividendo definitivo ejerc. anterior									
Aumento capital con emisión acc. pago									
Capitalización reservas y/o utilidades									
Déficit acumulado período desarrollo								-233,148	
Sobrepeso venta de acciones			9,614						
Revalorización capital propio	36,186		147					-1,865	
Resultado del ejercicio									-433,323
Dividendos provisorios									
Saldos historicos al 31/12/02	1,655,952		9,761					-235,013	-433,323
Actualización extracontable	16,560		99					-2,350	-4,334
Saldos actualizado al 31/12/03	1,672,512	0	9,860	0	0	0	0	-237,363	-437,657

#### b).- Número de acciones

Serie	N° de acciones suscritas	N° de acciones pagadas	N° de acciones con derecho a voto
Unica	30,459	30,459	30,459

### c).- Capital (M\$)

	M\$	M\$
Serie	Capital suscrito	Capital pagado
Unica	3,742,879	3,742,879

### d).- Accionistas

Accionistas	Tipo de personas	RUT	Participación de propiedad	N° de acc.
AFP Provida S.A.	C	98.000.400-7	38.46%	11,713
AFP Habitat S.A.	C	98.000.100-8	23.50%	7,158
AFP Santa María S.A.	C	98.000.000-1	13.53%	4,121
AFP Cuprum S.A.	C	98.001.000-7	12.62%	3,843
AFP Summabansander S.A.	D	98.000.600-K	9.46%	2,882
AFP Planvital S.A.	D	98.000.900-9	1.88%	572
AFP Magister S.A.	C	98.001.200-K	0.55%	170
Total			100.00%	30,459

### Nota 14 – Corrección Monetaria

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, según se describe en Nota 2 e) originó al 31 de diciembre de 2003 y por el periodo comprendido entre el 18 de marzo y el 31 de diciembre de 2002, un cargo neto a la cuenta de resultados corrección monetaria (Código 32.240), de M\$ 750 y M\$ 2.898 respectivamente, según se desglosa a continuación:

	Indice Reajustabilidad	31.12.03 Efectos en resultados		31.12.02 Efectos en resultados	
		Cargos M\$	Abonos M\$	Cargos M\$	Abonos M\$
- Equipos, Muebles y útiles	IPC		856		1,128
- Otros activos fijos	IPC		1,933		7,464
- Depreciación acumulada	IPC	95			
- Otros activos	UF		32		136
- Cuentas de gastos	IPC	1,170			1,746
<b>Total Activos</b>		<b>1,265</b>	<b>2,821</b>	<b>0</b>	<b>10,474</b>
- Capital propio financiero	IPC	7,589		36,548	
- Sobreprecio venta de acciones	IPC			148	
- Pérdidas acumuladas	IPC		4,334		
- Déficit período desarrollo	IPC		2,350		29,120
- Cuentas de ingresos	IPC		99		
<b>Total Pasivos-Patrimonio</b>		<b>7,589</b>	<b>6,783</b>	<b>36,696</b>	<b>29,120</b>
<b>Utilidad (Pérdida) por corrección monetaria</b>		<b>750</b>		<b>2,898</b>	

## Nota 15 – Contratos prestación de servicios

Al 31 de diciembre de 2003 y por el periodo comprendido entre el 18 de marzo y el 31 de diciembre de 2002, 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	Atento Chile S.A.	
Giro	Centros de teleatención	
Patrimonio	M\$ 9.718.727.-	
Accionistas	Atento Holding Chile 70% CTC Chile 27%	
Tipo de servicio entregado	Atención a clientes desde su plataforma telefónica	
Valor total del servicio	M\$ 41.320.-(2003) y	M\$ 21,877 (2002)
Costo en el ejercicio	M\$ 41.320.-(2003) y	M\$ 21,877 (2002)
Monto adeudado	M\$ 3.943.-(2003) y	M\$ 3,841 (2002)
Forma de pago	30 Días fecha factura	
Nombre	Entel Chile S.A.	
Giro	Telecomunicaciones	
Patrimonio	M\$ 575.258.507.-	
Accionistas	Telecom Italia 54,76%; AFPs. 25,2%	
Tipo de servicio entregado	Servicio de telefonía	
Valor total del servicio	M\$ 15.659.-(2003) y	M\$ 9.099.-(2002)
Costo en el ejercicio	M\$ 15.659.-(2003) y	M\$ 9.099.-(2002)
Monto adeudado	M\$ 0.-(2003) y	M\$ 7.733.-(2002)
Forma de pago	30 Días fecha factura	
Nombre	Entel Telefonía Local S.A.	
Giro	Servicio de comunicación (Phone)	
Patrimonio	M\$ 16.697.097.-	
Accionistas	Entel S.A. 99,9%	
Tipo de servicio entregado	Telefonía local	
Valor total del servicio	M\$ 25.872.-(2003) y	M\$ 7.630.-(2002)
Costo en el ejercicio	M\$ 25.872.-(2003) y	M\$ 7.630.-(2002)
Monto adeudado	M\$ 1.377.-(2003) y	M\$ 7.300.-(2002)
Forma de pago	30 Días fecha factura	
Nombre	Depósito Central de Valores S.A.	
Giro	Depósito de Valores	
Patrimonio	M\$ 3.749.922.-	
Accionistas	Inversiones DCV 30% Soc.Interbancaria depósitos de valores 30%	
Tipo de servicio entregado	Administración de valores	
Valor total del servicio	M\$ 9.377.-(2003)	
Costo en el ejercicio	M\$ 9.377.-(2003)	
Monto adeudado	M\$ 0.-(2003)	
Forma de pago	30 Días fecha factura	

Nombre	AFP Provida S.A.	
Giro	Administradora de Fondos de Pensiones	
Patrimonio	M\$ 178.426.636.-	
Accionistas	BBVA Pensiones Chile S.A.	51,62%
	The Bank of New York (ADRs)	22,83%
Tipo de servicio entregado	a).-Recaudación, Adm.Afiliados, Tramite y liq de beneficios.	
Valor total del servicio	M\$ 243.839.-(2003) y	M\$ 11.633.-(2002)
Tipo de servicio entregado	b).-Servicios computacionales.	
Valor total del servicio	M\$ 153.742.-(2003) y	M\$ 0.-(2002)
Costo en el ejercicio	M\$ 397.581.- (a+b)	M\$ 11.633.-(2002)
Monto adeudado	M\$ 0.-(2003) y	M\$ 11.633.-(2002)
Forma de pago	30 Días fecha factura	

Nombre	AFP Habitat S.A.	
Giro	Administradora de Fondos de Pensiones	
Patrimonio	M\$ 94.399.049.-	
Accionistas	Inversiones Previsionales S.A.	80,46%
	Inversiones Unión española S.A.	3,71%
Tipo de servicio entregado	Recaudación, Adm.Afiliados, Tramite y liq de beneficios.	
Valor total del servicio	M\$ 81.385.-(2003) y	M\$ 6.281.-(2002)
Costo en el ejercicio	M\$ 81.385.-(2003) y	M\$ 6.281.-(2002)
Monto adeudado	M\$ 5.910.-(2003) y	M\$ 6.281.-(2002)
Forma de pago	30 Días fecha factura	

Nombre	AFP Santa María S.A.	
Giro	Administradora de Fondos de Pensiones	
Patrimonio	M\$ 35.716.514.-	
Accionistas	I.N.G. S.A.	97,61%
Tipo de servicio entregado	Recaudación, Adm.Afiliados, Tramite y liq de beneficios.	
Valor total del servicio	M\$ 42.383.-(2003) y	M\$ 2.937.-(2002)
Costo en el ejercicio	M\$ 42.383.-(2003) y	M\$ 2.937.-(2002)
Monto adeudado	M\$ 27.558.-(2003) y	M\$ 2.937.-(2002)
Forma de pago	30 Días fecha factura	

Nombre	AFP Cuprum S.A.	
Giro	Administradora de Fondos de Pensiones	
Patrimonio	M\$ 47.233.107.-	
Accionistas	Empresas Penta S.A.	31,72%
	Sun Life Inversiones S.A.	31,72%
Tipo de servicio entregado	Recaudación, Adm.Afiliados, Tramite y liq de beneficios.	
Valor total del servicio	M\$ 26.452.-(2003) y	M\$ 1.386.-(2002)
Costo en el ejercicio	M\$ 26.452.-(2003) y	M\$ 1.386.-(2002)
Monto adeudado	M\$ 48.-(2003) y	M\$ 1.386.-(2002)
Forma de pago	30 Días fecha factura	

Patrimonio	M\$ 47.821.107.-
Accionistas	Santander Chile Holding 99,90% Inversiones Santander 0,10%
Tipo de servicio entregado	Recaudación, Adm.Afiliados, Tramite y liq de beneficios.
Valor total del servicio	M\$ 31.329.-(2003) y M\$ 1.857.-(2002)
Costo en el ejercicio	M\$ 31.329.-(2003) y M\$ 1.857.-(2002)
Monto adeudado	M\$ 4.522.-(2003) y M\$ 1.857.-(2002)
Forma de pago	30 Días fecha factura
Nombre	AFP Planvital S.A.
Giro	Administradora de Fondos de Pensiones
Patrimonio	M\$ 7.275.096.-
Accionistas	Asesoría Inversiones los Olmos S.A. 99,978%
Tipo de servicio entregado	Recaudación, Adm.Afiliados, Tramite y liq de beneficios.
Valor total del servicio	M\$ 16.975.-(2003) y M\$ 939.-(2002)
Costo en el ejercicio	M\$ 16.975.-(2003) y M\$ 939.-(2002)
Monto adeudado	M\$ 16.975.-(2003) y M\$ 939.-(2002)
Forma de pago	30 Días fecha factura
Nombre	AFP Magister S.A.
Giro	Administradora de Fondos de Pensiones
Patrimonio	M\$ 3.121.787.-
Accionistas	Inverlink Capitales S.A. 77,23% Inversiones Soria S.A. 13,89%
Tipo de servicio entregado	Recaudación, Adm.Afiliados, Tramite y liq de beneficios.
Valor total del servicio	M\$ 7.711.-(2003) y M\$ 200.-(2002)
Costo en el ejercicio	M\$ 7.711.-(2003) y M\$ 200.-(2002)
Monto adeudado	M\$ 7.711.-(2003) y M\$ 200.-(2002)
Forma de pago	30 Días fecha factura
Nombre	BBVA Corredores de Bolsa BHIF S.A.
Giro	Corredores de Bolsa
Patrimonio	M\$ 9.852.050.-
Accionistas	BBVA Chile 99,2% BHIF Asesorías Financieras S.A.
Tipo de servicio entregado	Comisiones y arriendo terminal
Valor total del servicio	M\$ 17.048.-(2003) y M\$ 0.-(2002)
Costo en el ejercicio	M\$ 17.048.-(2003) y M\$ 0.-(2002)
Monto adeudado	M\$ 0.-(2003) y M\$ 0.-(2002)
Forma de pago	30 Días fecha factura
Nombre	Brown Brothers Harriman
Giro	Servicios de custodia
Tipo de servicio entregado	Custodia extranjera
Valor total del servicio	M\$ 11.734.-(2003)
Costo en el ejercicio	M\$ 11.734.-(2003)
Monto adeudado	M\$ 11.734.-(2003)
Forma de pago	Trimestral

## Nota 16 – Remuneraciones del Directorio

Al 31 de diciembre de 2003 y por el periodo comprendido entre el 18 de marzo y el 31 de diciembre de 2002, la Sociedad Administradora ha devengado y pagado las siguientes remuneraciones al directorio:

	<u>31.12.03</u> M\$	<u>31.12.02</u> M\$
Dietas	24.329	4.054
Participación de utilidades	0	0
Gastos de representación	0	0
Viáticos	0	0
Regalías	0	0
Otros	0	0
Total	<u>24.329</u> =====	<u>4.054</u> =====

## Nota 17 – Otros ingresos operacionales.

Al 31 de diciembre de 2003 y por el periodo comprendido entre el 18 de marzo y el 31 de diciembre de 2002, la Sociedad Administradora registra saldo de M\$ 49.598 y M\$ 0 respectivamente, correspondiente recuperación de gastos (formularios y folletos) efectuados por cuenta de las Administradoras de Fondos de Pensiones. (Código 31.120)

## Nota 18 – Otros gastos de operaciones.

Al 31 de diciembre de 2003 y por el periodo comprendido entre el 18 de marzo y el 31 de diciembre de 2002, la Sociedad Administradora registra saldo de M\$ 56.777 y M\$ 4.054 respectivamente, correspondiente principalmente a pago de dietas a directores por un monto de M\$ 24.329 (2003) y M\$ 4.054 (2002) y dietas a comisión de usuarios por un monto de M\$ 32.430 (2003) y M\$ 0 (2002) (Código 31.270)

**Nota 19 – Otros ingresos no operacionales.**

Al 31 de diciembre de 2003 y por el periodo comprendido entre el 18 de marzo y el 31 de diciembre de 2002, la Sociedad Administradora registra saldo de M\$ 4.378 y M\$ 166 respectivamente, correspondiente a recuperación de multas de acuerdo a contrato de prestación de servicios con las administradoras de Fondos de Pensiones y a descuentos efectuados por pronto pago (Código 32.130)

**Nota 20 – Otros gastos no operacionales.**

Al 31 de diciembre de 2003 y por el periodo comprendido entre el 18 de marzo y el 31 de diciembre de 2002, la Sociedad Administradora registra saldo de M\$ 8.610 y M\$ 0 respectivamente, correspondiente principalmente a dos multas a beneficio fiscal por un total de UF 500, aplicada por la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones. (Código 32.230)

**Nota 21 – Gastos financieros.**

Al 31 de diciembre de 2003 y por el periodo comprendido entre el 18 de marzo y el 31 de diciembre de 2002, la Sociedad Administradora registra un saldo de M\$ 43.989 y M\$ 16.720 respectivamente, por este concepto, correspondiente a pagos de intereses por boletas de garantías (Código 32.220)

**Nota 22 – Ingresos financieros (Código 32.110)**

Al 31 de diciembre de 2003 y por el periodo comprendido entre el 18 de marzo y el 31 de diciembre de 2002, la Sociedad Administradora registra ingresos por este concepto por un monto de M\$ 21.780 y M\$ 6.806 respectivamente, dichos ingresos corresponden a los beneficios devengados y/o percibidos proveniente de las inversiones financieras incluidas en el activo circulante bajo el ítem valores negociables (Código 11.030)

**Nota 23 – Estado de Flujo de Efectivo.**

Al 31 de diciembre de 2003 y al 31 diciembre de 2002, la Sociedad Administradora mantiene saldo en los siguientes ítems señalados en el numeral 2.03 del número 2 de la Circular N° 11 de la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones: Ítem 41.140 M\$ 51.725 de 2003 y M\$ 166 de 2002 ingresos

percibidos por reembolsos de gastos; ítem 41.210 M\$ (8.574) de 2003 y M\$ 0. de 2002 dicho valor no superan el 10% de los gastos por actividades operacionales; ítem 42.160 M\$ 17.841 y M\$ 16.393, respectivamente no supera el 10% de los ingresos por actividades de financiamiento; Los ítems 42.240, 43.160 y 43.230 no presentan saldos.

La Sociedad Administradora mantiene contrato con AFP Provida S.A. por compra de sistemas de computación que comprometen flujos futuros.

No existen otras actividades de financiamiento o de inversión que no hayan generado flujos de efectivo y que comprometan flujos futuros de la Sociedad Administradora.

## **Nota 24 – Contingencias y restricciones.**

Al 31 de diciembre de 2003 y al 31 diciembre de 2002, la situación de contingencia y restricciones es la siguiente:

### **a).- Garantías directas**

La Sociedad Administradora mantiene vigente una garantía que cauciona el cumplimiento íntegro, total y oportuno de las obligaciones emanadas del Contrato para la Administración de los Fondos de Cesantía suscrito con el Ministerio de Hacienda y el Ministerio del Trabajo y Previsión Social, por todo el período del mismo, por un valor total de U.F. 400.000, consistente en 14 boletas de garantía bancaria con las siguientes características: pagaderas a la vista, tomadas por la Sociedad Administradora en el Banco Santiago-Santander, a nombre de la Subsecretaría de Hacienda, expresadas en UF, por las siguientes cantidades: 10 boletas por U.F. 10.000 cada una, 2 boletas por U.F. 50.000 cada una, y 2 boletas por U.F. 100.000 cada una, por un plazo de diez años y seis meses, a contar del 28 de octubre de 2002. Dicha garantía podrá ser hecha efectiva y cobrada total o parcialmente, sin más trámite y ante su sola presentación y/o cobro, con el objeto de perseguir el pago de las multas a que se refiere la cláusula vigésimo octava del Contrato de Administración de los Fondos de Cesantía y en los demás casos previstos en el mismo, sin perjuicio de las demás acciones e indemnizaciones que procedieren en conformidad a la ley y el contrato. Dichas boletas serán devueltas al término del Contrato de Administración de los Fondos de Cesantía, en los términos previstos en la cláusula trigésimo primera del mismo, si ellas no han sido hechas efectivas en el evento del incumplimiento por parte de la Sociedad Administradora de todas o algunas de las obligaciones que le han sido impuestas en el Contrato de Administración referido de cuya caución se trata. Lo anterior, sin perjuicio del derecho de la Sociedad Administradora de solicitar la devolución parcial de las boletas de garantía bancaria que conforman la garantía de fiel cumplimiento del contrato, hasta por un monto máximo de 40 mil UF cada año y por los primeros y cinco años, mediante informe favorable de la Superintendencia

de Administradora de Fondos de Pensiones que ha cumplido cabalmente con sus obligaciones respecto a dicho contrato, según lo pactado en la cláusula vigésima sexta del Contrato de Administración de los Fondos de Cesantía.

**b).- Garantías indirectas**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, La Sociedad Administradora no mantiene garantías indirectas, no se conoce de alguna que la Sociedad Administradora deba informar expresamente.

**c).- Juicios**

Al 31 de diciembre de 2003 y al 31 diciembre de 2002, la Sociedad Administradora no mantiene juicios u otras acciones legales, no se conoce de alguna contingencia y/o restricciones al respecto que la Sociedad Administradora deba informar expresamente.

**d).- Otras contingencias**

Al 31 de diciembre de 2003 y al 31 diciembre de 2002, la Sociedad Administradora no conoce de alguna otra contingencia y/o restricciones que la Sociedad Administradora deba informar expresamente.

**Nota 25 – Caucciones obtenidas de terceros.**

Las siete Administradoras de Fondos de Pensiones que operan en el país, se constituyeron en avales, fiadoras y codeadoras solidarias, en cada una de las proporciones que se indicarán, de las obligaciones de la Sociedad que pudieren emanar de la suscripción con el Banco Santiago-Santander del Contrato de línea para operaciones de crédito destinadas a cubrir eventuales pagos de Boletas de Garantía. La Sociedad constituyó en favor del Ministerio de Hacienda y del Ministerio del Trabajo y Previsión Social, una garantía consistente en 14 boletas de garantía bancaria por un monto total de 400.000 Unidades de Fomento, con el objeto de caucionar el cumplimiento íntegro, total y oportuno de las obligaciones contraídas por ella en virtud del Contrato para la Administración de los Fondos de Cesantía. Cada una de las Administradoras de Fondos de Pensiones se constituyó en garante, en los siguientes porcentajes: A.F.P. Provida S.A. en un 37,8%; A.F.P. Habitat S.A. en un 23,1%; A.F.P. Santa María S.A. en un 13,3%; A.F.P. Cuprum S.A. en un 12,4%; A.F.P. Summa Bansander en un 9,3%; A.F.P. Planvital S.A. en un 2,4% y A.F.P. Magíster S.A. en un 1,7%.

## Nota 26 – Moneda nacional y extranjera.

Al 31 de diciembre de 2003 y por el periodo comprendido entre el 18 de marzo y el 31 de diciembre de 2002, la Sociedad Administradora mantiene saldos en activos y pasivos en distintas monedas, de acuerdo al siguiente detalle:

ACTIVOS			
Rubro	Moneda	Monto M\$	Monto M\$
		2003	2002
<b>Total activos circulantes</b>		<b>926.561</b>	<b>633.246</b>
Disponible	\$ no reajustables	31.447	18.586
Valores negociables (neto)	\$ reajustables	699.374	591.495
Comisiones por cobrar	\$ no reajustables	2.267	91
Cuentas por cobrar a los fondos de cesantía	\$ no reajustables	159.051	-
Documentos por cobrar (neto)	\$ no reajustables	9	-
Deudores varios (neto)	\$ no reajustables	640	21
Documentos y cuentas por cobrar a EERR	\$ no reajustables	15.174	12.802
Impuestos por recuperar	\$ reajustables	8.707	4.895
Impuestos diferidos	\$ no reajustables	5.705	2.040
Otros activos circulantes	\$ reajustables	4.187	3.316
<b>Total activo fijo</b>		<b>887.480</b>	<b>356.212</b>
Equipos, Muebles y útiles	\$ reajustables	151.069	82.687
Otros activos fijos	\$ reajustables	992.088	319.912
Depreciación acumulada (menos)	\$ reajustables	( 255.677)	( 46.387)
<b>Total otros activos</b>		<b>432.761</b>	<b>139.050</b>
Impuestos diferidos largo plazo	\$ no reajustables	432.761	136.161
Intangibles	\$ reajustables	-	3.180
Amortización (menos)	\$ reajustables	-	( 291)
<b>Total monedas</b>	<b>\$ no reajustables</b>	<b>647.054</b>	<b>169.701</b>
<b>Total monedas</b>	<b>\$ reajustables</b>	<b>1.599.748</b>	<b>958.807</b>

PASIVOS CIRCULANTES									
Rubro	Moneda	Hasta 90 días				Más de 90 días a un año			
		2003		2002		2003		2002	
		Monto	Tasa int. Prom. anual	Monto	Tasa int. Prom. anual	Monto	Tasa int. Prom. anual	Monto	Tasa int. Prom. anual
Oblig. bancos e inst.financ.	\$ no reaj.	2	-						
Cuentas x pagar	\$ no reaj.	39.040	-	38.726					
Acreed.varios	\$ no reaj.	34.074	-	16.395					
Doc.ctas x pagar EERR	\$ no reaj.	100.794	-	41.004					
Doc.ctas x pagar EERR	dólares					53.442	-	-	
Provisiones	\$ no reaj.					34.574	-	12.365	
Retenciones	\$ no reaj.	15.729	-	12.666					

PASIVOS LARGO PLAZO 2003									
Rubro	Moneda	1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		más de 10 años	
		Monto	Tasa int. Prom. anual	Monto	Tasa int. Prom. anual	Monto	Tasa int. Prom. anual	Monto	Tasa int. Prom. anual
Doc.ctas x pagar EERR	dólares	106.884	-	106.884	-	160.326	-	-	-

## **Nota 27 – Sanciones.**

Al 31 de diciembre de 2003 y al 31 de diciembre de 2002 , la Sociedad Administradora ha sido notificada de las siguientes multas:

Resolución N° C-0001 de fecha 08 de enero de 2003, emanada de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones, que le aplicó una multa a beneficio fiscal equivalente a UF 200, por no haberse dado cumplimiento a instrucciones impartidas por dicha Superintendencia en la letra d) del número 11, del capítulo III de la Circular N° 3 del Seguro de Cesantía, relacionada con la falta de sistemas de información que permitieran la interconexión con la casa matriz.

Resolución N° 0002 de fecha 03 de Junio de 2003, emanada de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones, que le aplicó una multa a beneficio fiscal equivalente a UF 300, por no haberse dado cumplimiento a instrucciones impartidas por dicha Superintendencia en la letra b) del número 28, del capítulo VII de la Circular N° 1 del Seguro de Cesantía, relacionada al no cumplimiento de acreditar en el patrimonio de los Fondos de Cesantía, a lo menos el 90% del total de la recaudación recibida en cada mes.

Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad Administradora ni sus directores fueron notificados de alguna sanción o multa de parte de la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones u otras entidades administrativas.

## **Nota 28 – Hechos posteriores.**

a).- Con fecha 14 de noviembre de 2003, la Sociedad Administradora solicitó la devolución parcial de las boletas de garantía bancaria que conforman la Garantía de Fiel cumplimiento del Contrato (Nota 23 letra a), devolución por el equivalente a UF 40.000. Al respecto la Superintendencia de AFP rechazó la solicitud, hasta que no se encuentren totalmente regularizadas ciertas deficiencias en las obligaciones que debe cumplir la Sociedad Administradora relativas a la base de datos de afiliados, recaudación por aclarar y reclamos presentados por los trabajadores.

b).- Al 31 de enero de 2004, venció el plazo para suscribir y pagar las acciones emitidas según lo acordado en la Segunda Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2003, habiéndose suscrito y pagado a esa fecha un total de 24.482 acciones de pago de un total de 25.182 acciones emitidas.

c).- Entre el 1° de enero y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de enero de 2004), no han habido otros hechos posteriores que afecten significativamente a los mismos.

**Nota 29 – Medio ambiente.**

Al 31 de diciembre de 2003 y al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad Administradora no ha efectuado desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control del cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales que afecten en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente, ni ha comprometido desembolsos futuros.

Por la naturaleza de la industria en que se desenvuelve, la Sociedad Administradora no se ve afectada por los conceptos indicados anteriormente.

## **Hechos Relevantes.**

### **Sanción.**

Mediante Resolución N° C-0001 de fecha 8 de enero de 2003, la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones aplicó a la sociedad una multa a beneficio fiscal equivalente a 200 U.F. , en atención a que en 31 centros de atención a afiliados, equivalentes al 15% del total de los centros fiscalizados, no se disponía de sistemas de información que permitieran la interconexión con la casa matriz, lo que según la señalada Resolución importa una trasgresión a las instrucciones impartidas en la letra d) del número 11, del capítulo III de la Circular N°3 del Seguro de Cesantía. La referida multa fue pagada el día 27 del mismo mes y año.

### **Circular N° 24.**

Con fecha 07 de febrero de 2003 se emitió la Circular N° 24, la cual modificó las circulares N°s 10 y 11, referidas a la confección de los Estados Financieros de los Fondos de Cesantía y Sociedad Administradora. En virtud de esa circular se instruye a la Sociedad Administradora publicar en su sitio web, los estados financieros, tanto trimestrales como auditados, de los Fondos de Cesantía y de la Sociedad Administradora. Adicionalmente, se indican cuales son las notas explicativas de los estados financieros auditados, respecto de los cuales no existe la obligación de la Sociedad administradora de publicar en la prensa.

### **Modificación del Contrato de Prestación de Servicios Tecnológicos con A.F.P. Provida S.A.**

El Directorio de la sociedad, en su sesión de fecha 24 de abril de 2003, acordó aprobar la celebración de una Modificación al Contrato de Prestación de Servicios Tecnológicos celebrado entre la empresa y la Administradora de Fondos de Pensiones Provida S.A., la que sustancialmente tiene por objeto desglosar y especificar los diferentes servicios que él comprende y establecer para cada uno de ellos tarifas individuales.

### **Junta Ordinaria de Accionistas.**

Con la asistencia de la totalidad de los accionistas, se celebró el lunes 28 de abril de 2003 la Junta Ordinaria de accionistas de la sociedad, en el curso de la cual se adoptaron por unanimidad cada uno de los siguientes acuerdos:

- a. Aprobar la Memoria, Balance y los estados y demostraciones financieras de la Sociedad, correspondientes al período comprendido entre el 18 de marzo y al 31 de Diciembre de 2002.
- b. Declarar electos por aclamación como nuevos directores de la sociedad por el período que establece el estatuto social a don Alvaro Donoso Barros, a don Enrique Rusch Meissner, a don Gustavo Alcalde Lemarie, a don Carlos Celis Morgan y a don Roberto Karmelić Olivera.

c. Fijar la siguiente remuneración al Directorio: una dieta mensual equivalente a 80 Unidades de Fomento para el Presidente del Directorio y una dieta mensual equivalente a 40 Unidades de Fomento para cada uno de los restantes directores. La referida dieta se devengará a condición de que el respectivo director asista, a lo menos, a una sesión de Directorio en el período respectivo.

d. Designar a la empresa Deloitte como auditores externos de la sociedad, para el ejercicio que termina el 31 de Diciembre de 2003.

e. Designar al diario "La Segunda" para efectuar las publicaciones a que se refiere el artículo N° 59 de la Ley N° 18.046.

Asimismo, en el curso de la mencionada Junta y conforme lo prescriben señalan las disposiciones legales vigentes, el Presidente de la misma informó a los accionistas respecto de las operaciones a que se refiere el art. 44 de la Ley N° 18.046.

### **Junta Extraordinaria de Accionistas.**

Con la asistencia de la totalidad de los accionistas y la presencia de la Notario Público de Santiago doña Nancy de la Fuente Hernández, se celebró el lunes 28 de abril de 2003 la Segunda Junta Extraordinaria de accionistas de la sociedad, en el curso de la cual se adoptaron por unanimidad cada uno de los siguientes acuerdos:

a. Aumentar el capital de la sociedad en la suma de \$2.552.266.858.- el que provendrá, por una parte, de la emisión de 25.182 acciones de pago, ordinarias, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal por la suma de \$2.542.506.000.- equivalentes a esa fecha a 150.000 Unidades de Fomento, las que deberán ser suscritas por los accionistas de la sociedad a prorrata de las acciones de que son titulares. El aumento acordado se pagará en dinero en efectivo, en tres cuotas o parcialidades, debiendo en todo caso estar enteramente pagado el día 31 de Enero de 2004. La parte restante del aumento acordado, esto es la suma de \$9.760.858.- provendrá de la capitalización de la cuenta denominada "sobrepeso en venta de acciones propias", la que asciende a la suma ya indicada de acuerdo al Balance General de la sociedad al 31 de diciembre de 2002, que fuese aprobado en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2003, quedando de esta forma íntegramente enterado el aumento acordado por la Junta.

b. Delegar en el Directorio de la sociedad todas las facultades que sean necesarias para que éste adopte los acuerdos que sean pertinentes en relación a la fecha y demás condiciones de la emisión, como así también sobre cualquier otra materia relacionada con el aumento acordado.

c. Modificar el estatuto social, sustituyendo íntegramente los artículos respectivos del mismo, de forma tal de adecuarlos a la reforma acordada.

### **Elección de Presidente y de Vicepresidente del Directorio.**

Con fecha 20 de mayo de 2003, se constituyó el Directorio de la sociedad electo en el curso de la Junta Ordinaria de accionistas celebrada el día 28 de abril de 2003. Por la unanimidad de sus integrantes y con la sola abstención en cada caso de los nominados, el Directorio acordó designar como su Presidente a don Alvaro Donoso Barros y como su Vicepresidente a don Enrique Rusch Meissner.

### **Emisión de Acciones de Pago.**

El Directorio de la sociedad, en el curso de la sesión celebrada el día 20 de mayo de 2003 y conforme la expresa delegación de facultades que le confiriera la Segunda Junta Extraordinaria de accionistas de la sociedad, adoptó por unanimidad los siguientes acuerdos:

a. Proceder a la emisión de las 25.182 acciones de pago, ordinarias, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, representativas del total del aumento de capital acordado en la Segunda Junta Extraordinaria de accionistas de la sociedad, en tres cuotas o parcialidades, en cada una de las fechas y por cada una de las cantidades que se señalan a continuación:

a.1. La cantidad de 12.593 acciones a emitir el día 30 de mayo de 2003.

a.2. La cantidad de 8.394 acciones a emitir el día 31 de julio de 2003.

a.3. La cantidad de 4.195 acciones a emitir el día 30 de enero de 2004.

b.- El precio de colocación de cada acción, para cada una de las emisiones antes indicadas, será el equivalente en moneda nacional a la fecha de su efectivo pago a 5,956635692 Unidades de Fomento, debiendo pagarse de contado y en dinero en efectivo.

c.- Facultar al Gerente General para suscribir a nombre y en representación de la sociedad, cada uno de los correspondientes contratos de suscripción de acciones, pudiendo pactar en ellos todas las cláusulas que resulten pertinentes conforme la legislación vigente.

### **Renuncia de director y designación de reemplazante.**

Con fecha 2 de Junio de 2003 presentó su renuncia al cargo de director de la sociedad don Carlos Celis Morgan. El Directorio, en su sesión de fecha 24 de junio de 2003, acordó por unanimidad designar como su reemplazante a don Leonel Casanueva Marín.

### **Sanción.**

Mediante Resolución N° 0002 de fecha 3 de junio de 2003, la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones aplicó a la sociedad una multa a beneficio fiscal equivalente a 300 U.F., en razón de no haberse dado cumplimiento por la empresa durante los meses de diciembre de 2002, enero y febrero de 2003, a la normativa que exige que para cada mes, debe acreditarse en las cuentas individuales de cesantía, al menos un 90% de la recaudación recibida. La referida multa fue pagada el día 20 del mismo mes y año.

### **Contrato de Prestación de Servicios con las Administradoras de Fondos de Pensiones.**

El Directorio, en su sesión de fecha 24 de junio de 2003, acordó aprobar la celebración de un Contrato de Prestación de Servicios con cada una de las Administradoras de Fondos de Pensiones, en sustitución de aquel vigente a la fecha con cada una de ellas. El nuevo contrato considera la prestación de algunos servicios no contemplados en el anterior y la eliminación de algunas tareas que actualmente realiza la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía, habiéndose además corregido el valor del costo de algunos de los servicios. Finalmente, el nuevo contrato recoge aquellas modificaciones que se han hecho necesarias de introducir al contrato originalmente celebrado, en razón de los diversos indicadores que se han ido produciendo con el desarrollo de las actividades de la empresa. El nuevo contrato, considera idénticos términos y contenido para cada una de las Administradoras de Fondos de Pensiones prestadoras de los servicios pactados.

### **Renuncia de director y designación de reemplazante.**

Con fecha 16 de julio de 2003 presentó su renuncia al cargo de director y Presidente del Directorio don Alvaro Donoso Barros. El Directorio, en su sesión de fecha 31 de julio de 2003, acordó por unanimidad designar como su reemplazante a don Aldo Simonetti Piani.

### **Elección de Presidente del Directorio.**

El Directorio, en su sesión de fecha 31 de julio de 2003, acordó por unanimidad designar como su nuevo Presidente a don Aldo Simonetti Piani.

**ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL  
EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2002**

**Liquidez Corriente**

<u>Activo Circulante</u>	<u>926,561</u>	3.34	<u>633,246</u>	5.23
Pasivo Circulante	277,655		121,156	

**Razón Acida**

<u>Disponible</u>	<u>733,088</u>	2.64	<u>610,172</u>	5.04
Pasivo Circulante	277,655		121,156	

**Razón de Endeudamiento**

<u>Pasivo Exigible</u>	<u>651,749</u>	0.41	<u>121,156</u>	0.12
Patrimonio	1,595,053		1,007,352	

**Cobertura gastos financieros**

<u>Resultado antes de impuestos</u>	<u>1,774,438</u>	40.34	<u>575,858</u>	34.44
Gastos Financieros	43,989		16,720	

**Proporción de la Deuda Largo y Corto Plazo**

<u>Deuda Corto Plazo</u>	<u>277,655</u>	0.43	<u>121,156</u>	1.00
Deuda Total	651,749		121,156	

<u>Deuda Largo Plazo</u>	<u>374,094</u>	0.57	<u>0</u>	0.00
Deuda Total	651,749		121,156	

<b>Evolución flujo operacional</b>	<b>31.12.03</b>		<b>31.12.02</b>	
<u>Flujo operacional</u>	<u>2,032,081</u>	1.02	<u>610,507</u>	1.07
Gastos operacionales	1,999,595		569,141	
 <b>Gasto promedio mensual por cotizante</b>				
<u>Promedio gastos operacionales</u>	<u>166,633 M\$</u>	0.25	<u>189,714</u>	14.37
Promedio cotizantes totales	667,468		13,200	
 <b>Cotizantes totales sobre promedio afiliado total</b>				
<u>Cotizantes promedio total</u>	<u>667,468</u>	0.49	<u>39,600</u>	0.29
Promedio afiliados totales	1,376,154		136,843	
 <b>Proporción patrimonio neto respecto del capital mínimo</b>				
<u>Patrimonio neto</u>	<u>1,579,879</u>	4.67	<u>994,550</u>	2.94
Capital Mínimo	338,400		338,230	

La tendencia de los resultados futuros es a la disminución de las pérdidas en el transcurso de los primeros años de operación y al creciente aumento de utilidades en los años siguientes. Esto, como resultado del aumento de los saldos en cuentas individuales mantenidos, el cual crece permanente y significativamente a través de los años del período de administración licitado del seguro de cesantía. Lo anterior en atención a que los ingresos de la compañía corresponden a comisiones sobre los saldos administrados.

Por las razones indicadas, los flujos de ingresos a diciembre de 2003 no son representativos para análisis. En lo que se refiere a egresos operacionales y de inversión, éstos han sido inferiores a los previstos en el proyecto inicial, y corresponden fundamentalmente a gastos de remuneraciones, administrativos, de comercialización y de administración de inversiones por una parte, y equipos, por la otra. Por su parte el financiamiento de la Sociedad corresponde en un 100% a

aportes de capital y está previsto que continúe siendo así hasta que la Sociedad genere flujos de caja positivos.

Los gastos correspondientes a remuneraciones alcanzaron al 35 % de los gastos operacionales de 2003, estimándose un pequeño aumento anual en el período licitado. Por su parte los gastos de administración representan un 40% en este mismo ejercicio, estimándose que permanezcan relativamente constantes.

<b>Rentabilidad del Patrimonio</b>	<b>31.12.03</b>		<b>31.12.02</b>	
<u>Utilidad (pérdida)</u>	-1,472,806	-0.48	<u>-675,020</u>	-0.40
Patrimonio final (-) utilidad o + pérdida+dividendos provisorios	3,067,859		1,682,372	
<b>Rentabilidad del Activo</b>				
<u>Utilidad (pérdida)</u>	-1,472,806	-0.87	<u>0</u>	0.00
Activos ( 2002 + 2003) /2	1,687,655		0	
<b>Rendimiento de los Activos</b>				
<u>Resultado Operacional</u>	-1,822,626	-2.01	<u>0</u>	0.00
Activos Operacionales	906,307		0	
<b>Utilidad por Acciones</b>				
<u>Utilidad (pérdida) del ejercicio</u>	-1,472,806	-48.35	<u>-675,020</u>	-67.50
Número de acciones suscritas y pagadas al cierre del ejercicio	30,459		10,000	

En opinión de la Sociedad no existen diferencias materiales entre los valores libro y los valores económicos o de mercado de los principales activos.

En efecto, el principal activo corresponde a la adquisición de los programas computacionales que fue objeto de una licitación entre varias empresas proveedoras. La casi totalidad del resto de los activos han sido objeto de dos o más cotizaciones antes de su adquisición.

## **Análisis de riesgo de mercado**

- La Sociedad no enfrenta exposición al riesgo de tasa de interés, ya que opera con capital propio.
- La Sociedad mantiene un contrato de construcción, mantención, soporte y operación de sistemas computacionales suscrito con A.F.P. Provida S.A., que está expresado en dólares. Este contrato tiene una duración de 10 años y no tiene cobertura de riesgo cambiario.  
La cuota para 2004 es de US\$308.000. y de acuerdo a las estimaciones de la Sociedad este monto representa el 7,3% de los egresos de caja para 2004. El valor pagado en 2003, por este concepto fue de US\$ 308.000. Pagadas las dos primeras cuotas anuales, la exposición al riesgo cambiario ha disminuido en un 20%, en un entorno de un tipo de cambio que la empresa ha estimado debiera bajar en el mediano plazo.
- Los fondos acumulados susceptibles de generar comisiones durante el año de 2003 fueron similares a las proyecciones.
- La estructura del negocio, considera una comisión fija sobre los saldos administrados, de 0.6% anual.
- En atención a que el ritmo de afiliación y pago de prestaciones significan saldos crecientes en los fondos administrados, los primeros años contemplan un déficit de caja, a financiar básicamente con aportes de capital.
- La Sociedad no ha considerado hasta la fecha una política de cobertura al riesgo cambiario, por considerar que el tipo de cambio ha estado históricamente muy alto, sin descartar una cobertura de más corto plazo, antes de Mayo de 2004, fecha de pago de la próxima cuota de US\$ 308.000, por concepto de construcción, mantención, soporte y operación de sistemas computacionales, para evitar el riesgo de volatilidad en el período cercano al pago.