

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

<b>ACTIVOS</b>	<b>31/12/2012 M\$</b>	<b>31/12/2011 M\$</b>	<b>SALDO INICIO M\$</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	26.768.090	12.355.397	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto	3.208.924	3.376.463	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	994.540	727.457	-
Inventarios	54.237	22.875	-
Activos de coberturas	-	-	-
Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	-	-	-
Pagos Anticipados	372.227	783.509	-
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	1.440.768	2.631.259	-
Otros Activos corrientes	119.220	137.384	-
Subtotal activos corrientes	32.958.006	20.034.344	-
Activos no corrientes y grupos en desapropiación, mantenidos para la venta	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>32.958.006</b>	<b>20.034.344</b>	-
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Encaje	165.260.866	152.864.012	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-
Otros activos financieros	38.624	50.049	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto.	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-
Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	27.422.261	20.829.710	-
Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación	-	-	-
Activos intangibles, Neto	216.166.083	229.321.386	-
Propiedades, planta y equipo, Neto	4.389.382	4.540.631	-
Propiedades de inversión	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	2.071.747	10.401.344	-
Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	-	-	-
Activos de cobertura	-	-	-
Pagos anticipados	53.003	212.057	-
Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía	105.111	102.617	-
Otros activos, no corrientes	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>415.507.077</b>	<b>418.321.806</b>	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>448.465.083</b>	<b>438.356.150</b>	-

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>31/12/2012 M\$</b>	<b>31/12/2011 M\$</b>	<b>SALDO INICIO M\$</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Préstamos que devengan intereses	-	104.155	-
Préstamos Recibidos que no Generan Intereses	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10.069.751	8.741.892	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12.421	237.398	-
Provisiones	3.888.617	6.529.795	-
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	289.158	451.587	-
Otros pasivos corrientes	12.299.423	49.864	-
Ingresos diferidos	-	-	-
Obligación por beneficios post empleo	-	-	-
Pasivos de cobertura	-	-	-
Pasivos acumulados (o devengados)	719.377	1.501.323	-
Subtotal pasivos corrientes	27.278.747	17.616.014	-
Pasivos incluidos en grupos de desapropiación mantenidos para la venta	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>27.278.747</b>	<b>17.616.014</b>	-
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Préstamos que devengan intereses	-	-	-
Préstamos recibidos que no generan intereses	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Provisiones	-	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	29.220.869	24.929.329	-
Otros pasivos no corrientes	3.243	3.166	-
Ingresos diferidos	-	-	-
Obligación por beneficios post empleo	-	-	-
Pasivos de cobertura	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>29.224.112</b>	<b>24.932.495</b>	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido	348.671.861	348.671.861	-
Acciones propias en cartera	-	-	-
Otras reservas	(4.231.013)	8.348.609	-
Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)	41.240.845	34.229.271	-
<b>Total patrimonio atribuible a los accionistas</b>	<b>385.681.693</b>	<b>391.249.741</b>	-
<b>Participación minoritaria</b>	<b>6.280.531</b>	<b>4.557.900</b>	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>391.962.224</b>	<b>395.807.641</b>	-
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>448.465.083</b>	<b>438.356.150</b>	-

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	01/01/2012 31/12/2012	01/01/2011 31/12/2011	01/10/2012 31/12/2012	01/10/2011 31/12/2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos ordinarios	108.213.364	94.965.408	27.516.784	23.981.430
Rentabilidad del Encaje	10.918.253	(3.326.284)	4.251.052	3.215.202
Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	-	-	-	-
Gastos de personal (menos)	(30.602.363)	(32.255.637)	(9.197.333)	(9.706.361)
Depreciación y amortización (menos)	(15.086.082)	(15.321.886)	(3.899.123)	(4.171.458)
Pérdidas por deterioro (Reversiones) neto (menos)	-	-	-	-
Investigación y desarrollo (menos)	-	-	-	-
Costos de reestructuración (menos)	-	-	-	-
Otros gastos varios de operación (menos)	(29.146.016)	(26.332.106)	(10.052.386)	(7.743.939)
Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	-	-	-	-
Costos financieros (menos)	(48.137)	-	-	-
Ingreso (pérdida) procedente de inversiones	930.651	878.207	387.993	161.840
Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)	-	-	-	-
Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	9.973.060	6.029.273	2.615.286	2.236.515
Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizadas por el método de la participación	-	-	-	-
Diferencias de cambio	34.532	90.062	8.395	(213.681)
Resultados por unidades de reajuste	-	-	-	-
Otros ingresos distintos de los de operación	305.647	312.084	119.153	55.865
Otros gastos distintos de los de operación (menos)	(95.332)	(31.950)	(89.542)	(2.274)
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto</b>	<b>55.397.577</b>	<b>25.007.171</b>	<b>11.660.279</b>	<b>7.813.139</b>
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	(12.711.068)	(1.749.895)	(2.290.388)	(3.279.894)
<b>Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto</b>	<b>42.686.509</b>	<b>23.257.276</b>	<b>9.369.891</b>	<b>4.533.245</b>
<b>Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>42.686.509</b>	<b>23.257.276</b>	<b>9.369.891</b>	<b>4.533.245</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	40.786.868	22.631.319	8.886.385	4.751.583
Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria	1.899.641	625.957	483.506	(218.338)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>42.686.509</b>	<b>23.257.276</b>	<b>9.369.891</b>	<b>4.533.245</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN</b>				
<b>Acciones comunes:</b>				
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Descontinuadas	-	-	-	-
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Continuas	13,67	7,45	3,00	1,45
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	13,67	7,45	3,00	1,45
<b>Acciones comunes diluidas:</b>				
Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción de Operaciones Descontinuadas	-	-	-	-
Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción de Operaciones Continuas	-	-	-	-
Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción	-	-	-	-

### 3.00 HECHOS RELEVANTES

- AFP Capital participó en el proceso de Licitación Pública para la Contratación del Servicio de Administración del Régimen del Seguro de Cesantía, en conjunto con AFP Cuprum, AFP Planvital y la sociedad "BBVA Rentas e Inversiones Limitada" de acuerdo a lo establecido por la Ley 19.728. Según consta del Decreto Supremo N°86 de 27 de Octubre de 2011 publicado en el Diario Oficial de fecha 2 de Diciembre de 2011, les fue adjudicada la licitación convocada al efecto por los Ministerios del Trabajo y Previsión Social y de Hacienda. Las sociedades indicadas constituyeron la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A. cuyo capital social es la suma equivalente a 570.000 Unidades de Fomento dividido en 570.000 acciones ordinarias, del cual AFP Capital posee un 29,4% del capital social. Con fecha 23 de agosto de 2012, esta Administradora realizó el primer aporte de capital por M\$1.382.806, equivalentes a 61.296 acciones.
- Con fecha 25 de julio de 2012 mediante hecho esencial comunicado a la SVS, el directorio de Enersis SA, sociedad en la cual AFP Capital tiene invertido en el Fondo Tipo A 1,41% de acciones (1,63% en Endesa) y en el Fondo Tipo B 1,26% de acciones (1,64% en Endesa), propuso un aumento de capital por MM US\$8.020, para lo cual citó a una junta extraordinaria de accionistas a realizarse el 13.09.2012. El aumento de capital propuesto deberá ser enterado con dinero y con otros activos de propiedad del controlador de Enersis, cuya valorización puede variar. Posteriormente, la SVS calificó esta operación como una operación entre partes relacionadas y a consecuencia de lo anterior, tras reunirse el directorio de Enersis se acordó continuar la operación de aumento de capital, cumpliendo las normas de las operaciones con partes relacionadas, suspender la Junta de Accionistas del 13 de Septiembre. Se espera que con posterioridad a la sesión de directorio del próximo 30 de octubre de 2012. Enersis S.A. proponga nuevamente la operación de aumento de capital.
- Con fecha 14 de mayo de 2012, se pagó a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas con 5 días hábiles de anterioridad a la fecha del pago el Dividendo Definitivo N°53, de \$ 5 por acción, acordado en la Trigésimo Primera Junta Ordinaria de Accionistas de A.F.P. Capital S.A.
- En Junta Ordinaria de Accionistas de AFP Capital S.A., celebrada con fecha 27 de abril de 2012, se acordó lo siguiente:
  - Aprobar la Memoria, el Balance, los Estados Financieros y el informe de los Auditores Externos, de la sociedad correspondiente al ejercicio 2011, tanto respecto de la Administradora de Fondos de Pensiones Capital S.A. como de los Fondos de Pensiones administrados.
  - Designar como auditores externos de la sociedad para el año 2012 a Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditorías y Asesorías Ltda.
  - Acuerdo de pago de dividendo: Pagar un dividendo definitivo N°53, de \$ 5 por acción, por un monto total de \$15.618.837.510, que se pagará con cargo a los resultados del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011. El

dividendo se pagará en efectivo, el día 14 de mayo de 2012, a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas de la sociedad con cinco días hábiles de anticipación a la fecha del pago.

- Designar como Directores Titulares de la sociedad a los señores Andrés Castro González, Guillermo Arthur Errázuriz, Alvaro Restrepo Salazar, Alvaro Robayo Mosquera y Mauricio Amador. Como Directores Titulares Autónomos, a los señores Claudio Skarmeta Magri y Joseph Ramos Quiñones, y como Directores suplentes de los directores autónomos a la señora Karin Ebensperger Ahrens y al señor Germán Concha Zavala.
  - Publicar los avisos de citación a Juntas de Accionistas y de pago de dividendos en el diario “La Segunda” de Santiago.
  - Aprobar las operaciones a que se refiere el artículo 44 de la ley de sociedades anónimas.
5. Mediante Oficio N°5914 de 16 de marzo de 2012, la Superintendencia de Pensiones formuló cargos a AFP Capital por la compra de acciones de empresas La Polar con posterioridad a la divulgación del hecho esencial del día 9 de junio de 2011. AFP Capital formuló sus descargos con fecha 9 de abril del presente.
6. En sesión extraordinaria de directorio de fecha 20 de enero de 2012, el señor Eduardo Vildósola Cincinnati, presentó su renuncia al cargo de director de la sociedad. Asimismo, el Directorio, aceptó la renuncia presentada por don Pedro Orueta Arregui, al cargo de gerente general a contar del 1 de febrero de 2012.
7. En sesión extraordinaria de directorio de fecha 20 de enero de 2012, se designa como nuevo gerente general de la AFP al señor Eduardo Vildósola Cincinnati, a contar del 1° de febrero de 2012.
8. Con fecha 29 de diciembre de 2011, la sociedad Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V. adquirió el cien por ciento de las acciones que ING Insurance International B.V. poseía en la sociedad ING S.A., pasando a controlarla directa e indirectamente a través de sus otros 3 accionistas. Considerando que ING S.A. controla a la sociedad ING Compañía de Inversiones y Servicios Limitada, quien a su vez es la matriz de Administradora de Fondos de Pensiones Capital S.A., el Grupo de Inversiones Suramericana S.A. ha pasado a ejercer el control de la misma a través de su filial Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V.
9. En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 22 de noviembre de 2011, se acordó el pago de un dividendo definitivo, por un monto total de \$20.304.488.763, correspondiendo a \$6,50 por acción, que se propuso pagar con cargo a las utilidades acumuladas, provenientes de balances aprobados por Juntas de Accionistas. Este dividendo N°52, fue pagado a contar del día 29 de noviembre de 2011.
10. En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 18 de agosto de 2011, se acordó el pago del dividendo definitivo de \$ 6,10 por acción, con cargo a la cuenta de Utilidades Retenidas. Este dividendo fue pagado con fecha 25 de agosto de 2011, e involucró un monto total de \$ 19.054.981.762.
11. Con fecha 29 de julio de 2011 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de AFP Capital S.A., con el propósito de autorizar a la sociedad para otorgar todas y cada una de las garantías exigidas en las Bases de la Licitación Pública para la Contratación del Servicio de Administración del Régimen del Seguro de Cesantía, establecido por la Ley 19.278 y su reglamentación, en cumplimiento a lo establecido en el artículo 57 N° 5 de la Ley 18.046 de sociedades anónimas.
- Además, se acordó autorizar el otorgamiento de garantías y cauciones solidarias indivisibles y suficientes a fin de que la Administradora de Fondos de Cesantía que se constituya al efecto, obtenga boletas bancarias de garantía para caucionar las obligaciones que a su vez esa sociedad asuma en el contrato de administración del seguro obligatorio de cesantía, en la forma, monto, requisitos, exigencias y demás condiciones que sean necesarias, en cumplimiento a lo establecido en el artículo 57 N° 5 de la Ley 18.046 de sociedades anónimas y en todas las demás disposiciones legales y reglamentarias aplicables sin limitación alguna y bajo la formalidad que sea requerida.
12. Con fecha 25 de julio de 2011 ING Group anunció la firma de un contrato de compraventa con el Grupo de Inversiones Suramericana, mediante el cual esta compañía adquirirá todas las operaciones de pensiones, seguros de vida, fondos mutuos e inversiones en América Latina, lo que incluye México, Colombia, Perú, Uruguay y Chile y considera por lo tanto, a AFP Capital S.A.
- Como todo proceso de compraventa de estas características, la transacción está sujeta a la aprobación de los diversos organismos regulatorios en todos los mercados involucrados.
13. Con fecha 20 de julio de 2011, el directorio de esta Administradora resolvió citar a una Junta Extraordinaria de Accionistas para someter a su aprobación la proposición del pago de un dividendo adicional. La referida Junta se realizará el día 18 de agosto próximo.
14. En Junta Ordinaria de Accionistas de AFP Capital S.A., celebrada con fecha 27 de abril de 2011, se acordó lo siguiente:
- Aprobar la Memoria, el Balance, los Estados Financieros y el informe de los Auditores Externos, de la sociedad correspondiente al ejercicio 2010, tanto respecto de la Administradora de Fondos de Pensiones Capital S.A. como de los Fondos de Pensiones administrados.
  - Designar como auditores externos de la sociedad para el año 2011 a Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditorías y Asesorías Ltda.
  - Pagar un dividendo definitivo N°50, de \$ 4,4 por acción, por un monto total de \$13.744.577.009, que se pagará con cargo a los resultados del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2010. El dividendo se pagará en efectivo, el día 11 de mayo de 2011, a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas de la sociedad con cinco días hábiles de anticipación a la fecha del pago. Ratificar el dividendo provisorio N°49, pagado con fecha 13 de enero de 2011.
  - Designar como Directores Titulares No Autónomos de la sociedad a los señores Andrés Castro González, Guillermo Arthur Errázuriz, Eduardo Vildósola Cincinnati, Robert Roggen y a la señora María Ana Matthias Campos. Como Directores Titulares Autónomos, a los señores Claudio Skarmeta Magri y Joseph Ramos Quiñones, y como Directores suplentes de los directores autónomos a la señora Karin Ebensperger Ahrens y al señor Germán Concha Zavala.
  - Publicar los avisos de citación a Juntas de Accionistas y de pago de dividendos en el diario “La Segunda” de Santiago.
  - Aprobar las operaciones a que se refiere el artículo 44 de la ley de sociedades anónimas.

#### 4.00 ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

##### 4.01 Análisis de las principales tendencias observadas en el ejercicio:

		Dic. 12	Dic. 11
4.011)	Liquidez		
	Liquidez corriente	Veces	1,22
	Razón ácida	Veces	0,99
4.012)	Endeudamiento		
	Razón de endeudamiento	Veces	0,14
	Proporción de la deuda corriente y no corriente con relación a la deuda total	%	0,48/0,52
	Cobertura gastos financieros	Veces	1151,83
4.013)	Resultados		
	Gastos financieros	M\$	48.137
	EBITDA	M\$	70.531.796
	Ganancia (pérdida) después de impuestos	M\$	42.686.509
4.014)	Rentabilidad		
	Rentabilidad del patrimonio	Veces	0,12
	Rentabilidad del activo	Veces	0,1
	Utilidad por acción	\$	13,67
	Retorno de dividendos	Veces	0,05
4.015)	Gasto promedio mensual por trabajador cotizante (31.11.030 + 31.11.040 + 31.11.050 + 31.11.090)	M\$	6,39
4.016)	Porcentaje que representa el número de cotizantes totales sobre el promedio de afiliados totales	Veces	0,52
4.017)	Proporción que representa el patrimonio neto, respecto del capital mínimo exigido	Veces	392,85

##### 4.02 Explicación de las principales variaciones de los ítems del activo, pasivo, patrimonio neto y estado de resultados entre el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2011:

En los activos se produce un aumento de 2,3% equivalentes a M\$ 10.108.933. En los activos corrientes se observan aumentos en el Efectivo y equivalente al efectivo por M\$ 14.412.693 correspondiente a los excedentes generados durante el año; en el resto de los conceptos de activos corrientes, se observan sólo variaciones menores. En los activos no corrientes se observan aumentos en el Encaje por M\$ 12.396.854 debido principalmente a los retornos positivos obtenidos durante el año, también se observan aumentos por M\$ 6.592.551 en Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación, mientras que se observan disminuciones en el rubro Activos intangibles por M\$ 13.155.303 producto de la amortización que afecta a los bienes intangibles propiamente tales y disminuciones por M\$ 8.329.597 en los Activos por impuestos diferidos.

En los pasivos corrientes se observa un aumento de 54,9% equivalentes a M\$ 9.662.733 explicados principalmente por el aumento en Otros pasivos corrientes por M\$ 12.249.559 a consecuencia de la constitución de la reserva para dividendos propuestos por un monto de M\$12.236.060. Adicionalmente se observan disminuciones en Provisiones por M\$ 2.641.178 como consecuencia de la disminución de la provisión del seguro de invalidez y sobrevivencia y otras variaciones de menor cuantía. En los pasivos no corrientes, la variación principal se presenta en Pasivos por Impuestos diferidos con un aumento de M\$4.291.540.

Con relación al patrimonio, se produce una disminución del 0,97% equivalente a M\$ 3.845.417 explicado por la utilidad del período, menos los dividendos pagados y provisionados y disminuciones menores en otras cuentas patrimoniales.

Respecto del resultado, se observa un aumento de 83,5% equivalentes a M\$ 19.429.233, los que se explican por mayores Ingresos por comisiones por M\$ 9.472.928, un incremento en Otros Ingresos Ordinarios Varios por M\$ 3.775.028, mayor rentabilidad del Encaje por M\$ 14.244.537, mayores ingresos en Participación en Coligadas por M\$ 3.943.787 y mayor gasto en Impuestos por M\$10.961.173.

##### 4.03 Análisis de las diferencias que pueden existir entre los valores libros y valores económicos y/o de mercado de los principales activos.

A juicio de la Administración, no existen diferencias significativas entre los valores registrados en la contabilidad, respecto de sus valores económicos y/o de mercado.

##### 4.04 Descripción y análisis de los principales componentes de los flujos originados por las actividades operacionales, de inversión y financiamiento del período correspondiente.

En los flujos originados por actividades de operaciones, destacan los ingresos por comisiones, los pagos a proveedores y remuneraciones al personal. Los Otros pagos se compensan con los Otros cobros los cuales corresponden a pagos efectuados por la Administradora y que posteriormente recupera desde los Fondos de Pensiones, Compañías de Seguros, Agentes recaudadores y otros.

Con relación a los flujos originados por actividades de inversión, éstos se refieren básicamente a los movimientos financieros asociados a la compra y venta de cuotas del Encaje, para los cinco Fondos de Pensiones administrados, flujos de dividendos originados en Perú y desembolsos para la adquisición de activo fijo e intangibles.

Los flujos originados por actividades de financiamiento corresponden al uso y pago de líneas de sobregiro y al pago de los dividendos N° 53 y N° 54 por M\$ 33.736.690.

4.05 Análisis de las variaciones más importantes ocurridas durante el período, en los mercados en que participa, en la competencia que enfrenta y en su participación relativa.

En términos generales, durante el año 2012 A.F.P. Capital S.A. mantuvo sus niveles de participación de mercado en cuanto al número de afiliados y cotizantes y fondos administrados. Es así como al 31 de diciembre de 2012, tenía 1.875.578 afiliados lo que representa un 20,2% de participación de mercado. A esa misma fecha, los cotizantes totalizaron la cantidad de 985.270 lo que representa un 20,2% de participación de mercado.

4.06 Análisis de riesgo de mercado.

Al 31 de diciembre de 2012, las inversiones financieras de la Administradora corresponden en un 87,5% al Encaje que está invertido en cuotas de los cinco Fondos de Pensiones administrados.

De acuerdo a lo anterior, el principal riesgo de mercado que enfrenta la Administradora dice relación con los instrumentos en los cuales están invertidos los Fondos de Pensiones (especialmente el Fondo Tipo A) y por tanto, estos riesgos corresponden a tasa de interés (local y extranjera), tipo de cambio y riesgo de precio (local y extranjero).

En el ámbito de los ingresos ordinarios y egresos operacionales, no existe mayor riesgo de mercado o descalce, ya que éstos son en moneda local y los ingresos permiten financiar los egresos generando excedentes que son invertidos en cuotas de fondos mutuos. Como se aprecia en los estados financieros, no existe deuda bancaria.

En materia de resultado no operacional existe un riesgo de tipo de cambio, por cuanto parte de éstos provienen de inversiones en AFP Integra en Perú, a través de la filial Santa María Internacional S.A. (M\$ 6.630.719 al 31 de diciembre de 2012 y M\$ 3.768.673 al 31 de diciembre de 2011).

No existen coberturas para ningún tipo de riesgo.

**“INFORMACIÓN PROPORCIONADA**

*Los estados financieros completos consolidados y filiales, con sus respectivas notas explicativas y el correspondiente informe de los auditores independientes, se encuentran a disposición de los interesados en el sitio <http://www.afpcapital.cl/>, pudiendo consultarse además en las oficinas de la Administradora.”*

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Accionistas y Directores de  
Administradora de Fondos de Pensiones Capital S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Administradora de Fondos de Pensiones Capital S.A. y afiliada, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, 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 consolidados.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas contables e Instrucciones de la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2 c). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados.

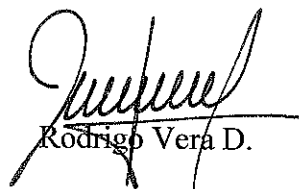
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones Capital S.A. y afiliada al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 de la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2 c).

### **Otros asuntos, Información no auditada**

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de opinar sobre los estados financieros consolidados básicos tomados como un todo. Los estados consolidados de resultados integrales por los períodos de tres meses comprendidos entre el 1 de octubre y el 31 de diciembre de 2012 y 2011, los Hechos Relevantes y el Análisis Razonado se presentan con el propósito de análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros consolidados básicos. Tal información no ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros consolidados básicos y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni proporcionamos cualquier seguridad sobre ésta.



Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 28 de febrero de 2013,  
excepto por la nota 2 c.2) cuya fecha es 11 de abril de 2013.