

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

<b>ACTIVOS</b>	<b>31/12/2015 M\$</b>	<b>31/12/2014 M\$</b>	<b>SALDO INICIO M\$</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	30.290.945	24.738.039	-
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	2.516.872	2.050.544	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.148	-	-
Inventarios	-	-	-
Activos de coberturas	-	-	-
Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	-	-	-
Pagos Anticipados	3.100.939	1.493.880	-
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	13.107.223	11.889.612	-
Otros Activos corrientes	170.447	170.641	-
Subtotal activos corrientes	49.188.574	40.342.716	-
Activos no corrientes y grupos en desapropiación, mantenidos para la venta	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>49.188.574</b>	<b>40.342.716</b>	-
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Encaje	216.261.852	205.025.403	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-
Otros activos financieros	7.241	9.800	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto.	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-
Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	8.131.634	7.679.932	-
Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación	-	-	-
Activos intangibles, Neto	188.079.363	187.630.726	-
Propiedades, planta y equipo, Neto	5.458.515	5.934.538	-
Propiedades de inversión	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	2.047.786	1.910.683	-
Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	-	-	-
Activos de cobertura	-	-	-
Pagos anticipados	386.400	469.187	-
Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía	77.674	115.172	-
Otros activos, no corrientes	-	116	-
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>420.450.465</b>	<b>408.775.557</b>	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>469.639.039</b>	<b>449.118.273</b>	-

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>31/12/2015 M\$</b>	<b>31/12/2014 M\$</b>	<b>SALDO INICIO M\$</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Préstamos que devengan intereses	341.907	368.116	-
Préstamos Recibidos que no Generan Intereses	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10.145.318	11.499.530	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15.124	11.332	-
Provisiones	2.545.871	3.772.515	-
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	14.230.914	9.809.015	-
Otros pasivos corrientes	131.655	55.497	-
Ingresos diferidos	-	-	-
Obligación por beneficios post-empleo	-	-	-
Pasivos de cobertura	-	-	-
Pasivos acumulados (o devengados)	2.271.043	656.733	-
Subtotal pasivos corrientes	29.681.832	26.172.738	-
Pasivos incluidos en grupos de desapropiación mantenidos para la venta	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>29.681.832</b>	<b>26.172.738</b>	-
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Préstamos que devengan intereses	1.149.882	1.469.336	-
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	41.637.397	37.621.111	-
Otros pasivos no corrientes	1.236	4.483	-
Ingresos diferidos	-	-	-
Obligación por beneficios post-empleo	-	-	-
Pasivos de cobertura	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>42.788.515</b>	<b>39.094.930</b>	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido	348.671.861	348.671.861	-
Acciones propias en cartera	-	-	-
Otras reservas	8.393.850	7.677.275	-
Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)	40.102.981	26.704.925	-
<b>Total patrimonio atribuible a los accionistas</b>	<b>397.168.692</b>	<b>383.054.061</b>	-
<b>Participación minoritaria</b>	-	<b>796.544</b>	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>397.168.692</b>	<b>383.850.605</b>	-
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>469.639.039</b>	<b>449.118.273</b>	-

<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>01/01/2015 31/12/2015</b>	<b>01/01/2014 31/12/2014</b>	<b>01/10/2015 31/12/2015</b>	<b>01/10/2014 31/12/2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos ordinarios	127.777.021	122.120.931	31.688.531	30.649.641
Rentabilidad del Encaje	13.149.570	25.158.865	5.372.227	2.882.897
Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	-	-	-	-
Gastos de personal (menos)	(36.171.729)	(36.608.274)	(11.032.489)	(10.001.328)
Depreciación y amortización (menos)	(1.798.682)	(15.905.085)	(430.939)	(4.133.317)
Pérdidas por deterioro (Reversiones) neto (menos)	-	-	-	-
Investigación y desarrollo (menos)	-	-	-	-
Costos de reestructuración (menos)	-	-	-	-
Otros gastos varios de operación (menos)	(30.331.101)	(30.242.127)	(7.371.476)	(8.511.491)
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)	(38.525)	(36.484)	(7.806)	(36.484)
Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	619.475	865.151	157.363	90.066
Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)	-	-	-	-
Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	2.673.391	(7.899.275)	631.560	(15.551.933)
Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos Contabilizadas por el método de la participación	-	-	-	-
Diferencias de cambio	204.257	(69.830)	(9.112)	(92.007)
Resultados por unidades de reajuste	-	-	-	-
Otros ingresos distintos de los de operación	456.988	777.207	305.019	309.078
Otros gastos distintos de los de operación (menos)	(355)	(2.046)	(1)	(549)
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto</b>	<b>76.540.310</b>	<b>58.159.033</b>	<b>19.302.877</b>	<b>(4.395.427)</b>
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	(17.153.499)	(13.384.083)	(4.673.538)	145.977
<b>Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto</b>	<b>59.386.811</b>	<b>44.774.950</b>	<b>14.629.339</b>	<b>(4.249.450)</b>
<b>Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto</b>	<b>(75.134)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>59.311.677</b>	<b>44.774.950</b>	<b>14.629.339</b>	<b>(4.249.450)</b>
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria</b>				
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	59.311.677	44.764.987	14.629.339	(3.191.483)
Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria	-	9.963	-	(1.057.967)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>59.311.677</b>	<b>44.774.950</b>	<b>14.629.339</b>	<b>(4.249.450)</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	18,99	14,33	4,68	(1,36)
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	18,99	14,33	4,68	(1,36)
<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	-	-	-	-



**DECLARACION DE RESPONSABILIDAD**

R.U.T. DE LA SOCIEDAD: 98.000.000-1

RAZÓN SOCIAL: ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CAPITAL S.A.

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

Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU)

Notas Explicativas a los estados financieros

Análisis Razonado

Resumen de Hechos Relevantes del período

Medio magnético

Nombre	Cargo	R.U.T.	Firma
Andrés Castro González	Presidente	7.312.217-1	
Guillermo Arthur Errázuriz	Vicepresidente	5.892.179-3	
Joseph Ramos Quiñones	Director	14.698.893-8	
Claudio Skármeta Magri	Director	5.596.891-8	
Alvaro Restrepo Salazar	Director	14.712.743-K	
Germán Concha Zavala	Director	10.381.528-2	
Alvaro Robayo Mosquera	Director	0-0	
Eduardo Vildósola Cincinnati	Gerente General	6.864.479-8	
Andrés Jara López	Jefe de Contabilidad	12.100.803-3	

FECHA: Abril 2016.

AUTORIZACION NOTARIAL AL DORSO

AUTORIZO las firmas de don ANDRES RICARDO CASTRO GONZALEZ, C.I.Nº 7.312.217 -1, de don GUILLERMO LADISLAO ARTHUR ERRAZURIZ, C.I.Nº 5.892.179-3, de don JOSEPH RAFAEL RAMOS QUIÑONES, C.I.Nº 14.698.893-8, de don CLAUDIO FERNANDO SKARMETA MAGRI, C.I.Nº 5.596.891-8, de don ALVARO RESTREPO SALAZAR, C.I.EXT.Nº 14.712.743-K, de don GERMAN DANIEL CONCHA ZAVALA, C.I.Nº 10.381.528-2, de don EDUARDO ANDRES VILDOSOLA CINCINNATI, C.I.Nº 6.864.479-8 y de don ANDRES BALTAZAR JARA LOPEZ, C.I.Nº 12.100.803-3.- Santiago, 1º de abril de 2016.- alc.





Building a better  
working world

EY Chile  
Avda. Presidente  
Riesco 5435, piso 4,  
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000  
www.eychile.cl

## **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 el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales consolidados, 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 impartidas por la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2 a). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros 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 2015 y 2014, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2 a).

### **Énfasis en un asunto, Revelación y cuantificación de diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera**

Con fecha 23 de enero de 2015, mediante oficio 1.467, la Superintendencia de Pensiones manifestó su interpretación en relación a que no existirían diferencias, entre el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), respecto del reconocimiento de los ingresos y gastos asociados a la administración de los Fondos de Pensiones. La Compañía acogió el mencionado oficio en la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014, y en consecuencia, no ha revelado ni cuantificado esta diferencia en nota a los estados financieros (Nota 2a)). En base a nuestra interpretación de la Norma Internacional de Contabilidad N°18, estimamos que esta diferencia si existe. No se modifica nuestra opinión en relación a este asunto.

### ***Bases de reporte y comparabilidad***

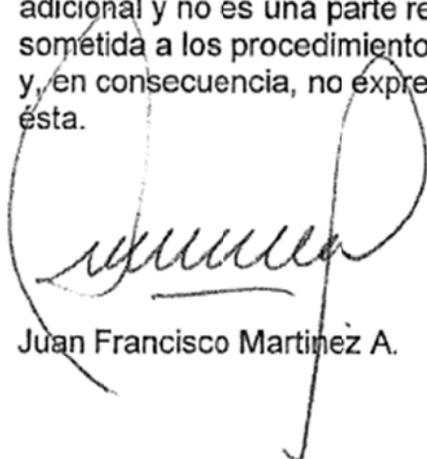
Como se señala en Nota 11 a los estados financieros, la Superintendencia de Pensiones en su oficio ordinario N° 4673 del 2 de marzo de 2015, instruyó a Administradora de Fondos de Pensiones Capital S.A., registrar por única vez en el ejercicio 2014 contra el patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidas como efecto directo del incremento en las tasas de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Debido a lo anterior, durante el ejercicio el ejercicio 2015, la Sociedad ha reconocido los efectos de cambios de tasas impuestos en resultados del ejercicio en las correspondientes cuentas de impuestos diferidos, afectando la comparabilidad sólo de dichas cuentas. No se modifica nuestra opinión en relación con este asunto.



Building a better  
working world

### 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 integrales de resultado por el periodo de tres meses comprendido entre el 1 de octubre y el 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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. Tal información no ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni proporcionamos cualquier seguridad sobre esta.



Juan Francisco Martínez A.

EY LTDA.

Santiago, 22 de Febrero de 2016, excepto por la Nota 34 "Hechos Posteriores", cuya fecha es el 1 de abril de 2016.

### "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."*