

AFP **Capital**

Una empresa **sura** 



MEMORIA

AFP CAPITAL

2016





La presente Memoria de AFP Capital, correspondiente al ejercicio del año 2016, fue aprobada en la sesión de Directorio de AFP Capital S.A. de fecha 3 de abril de 2017, por los directores asistentes a dicha sesión, señores Joseph Ramos, Claudio Skármeta, Alvaro Restrepo, Alvaro Robayo y Germán Concha.

# 01. ÍNDICE



<b>01</b>	<b>ÍNDICE</b>				
<b>02</b>	<b>CARTA A LOS ACCIONISTAS</b>	<b>06</b>	<b>06 ACCIONISTAS, FILIALES Y COLIGADAS</b>	<b>28</b>	<b>11 LOS FONDOS DE PENSIONES</b> <b>58</b>
			ACCIONISTAS	29	ENTORNO ECONÓMICO
			DIVIDENDOS PAGADOS	30	RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES
			PATRIMONIO Y UTILIDAD DISTRIBUIBLE	31	ADMINISTRACIÓN DE LOS FONDOS DE PENSIONES DE AFP CAPITAL
			TRANSACCIONES DE ACCIONES FILIALES Y COLIGADAS	32	
				33	
<b>03</b>	<b>CONOZCA AFP CAPITAL</b>	<b>10</b>	<b>07 ADMINISTRACIÓN</b>	<b>38</b>	<b>12 DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD</b> <b>64</b>
	VISIÓN Y MISIÓN	11	ORGANIZACIÓN	39	
	DESARROLLO	12	RECURSOS HUMANOS	40	<b>13 ESTADOS FINANCIEROS DE LA ADMINISTRADORA</b>
	CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD	13	DOTACIÓN Y REMUNERACIONES	41	
	HISTORIA DE AFP CAPITAL	14	RESPONSABILIDAD CORPORATIVA Y DESARROLLO SOSTENIBLE	42	
	DATOS GENERALES	15			
<b>04</b>	<b>ACTIVIDADES DE LA ADMINISTRADORA</b>	<b>16</b>	<b>08 HECHOS ESENCIALES Y SANCIONES</b>	<b>48</b>	<b>14 ESTADOS FINANCIEROS DE LAS COLIGADAS Y FILIALES</b>
	ENTORNO COMPETITIVO	17	HECHOS ESENCIALES	49	
	MARCAS COMERCIALES	18	SANCIONES	49	
	AFILIADOS Y COTIZANTES	18			<b>15 ESTADOS FINANCIEROS DE LOS FONDOS DE PENSIONES</b>
	PROVEEDORES, SEGUROS Y CONTRATOS	19	<b>09 RESULTADOS</b>	<b>50</b>	
	PROPIEDADES, EQUIPOS, MUEBLES Y ÚTILES	22	CIFRAS DESTACABLES Y PRINCIPALES RESULTADOS	51	
	SUCURSALES	22	RESULTADOS Y LOGROS	52	
			BENEFICIOS OTORGADOS	53	
<b>05</b>	<b>DIRECTORIO</b>	<b>24</b>	<b>10 INVERSIONES</b>	<b>54</b>	
	COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO	25	FACTORES DE RIESGO	55	
	CAMBIOS EN EL DIRECTORIO	26	POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO	56	
	COMITÉ DE DIRECTORES	26			
	REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO	27			

Con excepción de los Estados Financieros y sus correspondientes notas, el resto de la demás información contenida en la presente Memoria no ha sido auditada.

## 02. CARTA A LOS ACCIONISTAS



Fábrica de nitrato abandonada en Santa Laura, cerca de Iquique en el desierto de Atacama, Chile, I Región de Tarapacá.  
Oficina AFP CAPITAL en Iquique: Tarapacá 440.

# SEÑORES ACCIONISTAS

Con gran satisfacción, comparto con ustedes la Memoria Anual de AFP Capital, correspondiente a la gestión 2016. Sin duda, fue un año muy relevante en materia de desafíos para nuestro sistema previsional, en el que se dio sentido de urgencia a la necesidad que nuestro país logre un acuerdo nacional para llevar a cabo una reforma que permita construir mejores pensiones para los chilenos.

## MEJORES PENSIONES

Las manifestaciones ciudadanas ocurridas durante el año dieron urgencia a la discusión nacional que busca generar los mecanismos para construir mejores pensiones en Chile, convirtiéndose así en un tema prioritario de la agenda del país. En este contexto, y conscientes de la brecha que aún existe entre las pensiones que las personas esperan recibir y las que efectivamente están recibiendo hoy, durante 2016 continuamos enfocando nuestros esfuerzos en participar activamente con propuestas orientadas a mejorar la pensión de todos los chilenos.

Creemos que el aumento del 10% al 15% de la cotización, con cargo al empleador, en un plazo de 10 años, es fundamental y va en la dirección correcta, para la construcción sustentable de una mejor pensión, en la medida que dichos ahorros se destinen a la cuenta de capitalización individual de cada uno de los cotizantes. Asimismo, creemos que lo más beneficioso para los afiliados es que sean las AFP quienes lo administren, ya que han demostrado y han sido permanentemente reconocidas en rankings de la OCDE, por su capacidad de gestionar, con un adecuado riesgo y rentabilidad, los ahorros de los trabajadores. Además, ello no implicaría costos adicionales para los afiliados.

Por otra parte, valoramos el incentivo a la cotización de trabajadores independientes, pues creemos que es una realidad que se hará insostenible en el futuro, ya que hoy existen cerca de dos millones de personas en esta condición laboral y sólo el 6,4% de esos trabajadores, cotiza.

Así mismo compartimos la necesidad de subir las pensiones de los actuales pensionados que están en los primeros quintiles de la población y no lograron una pensión

autofinanciada suficiente, muy probablemente debido a historias laborales precarias, informales y de subcotizaciones previsionales. Sabemos que la discusión respecto de la fuente de financiamiento es un tema central del debate, compartimos que debe ser solidaria, y nuestra mejor recomendación es que sea con recursos fiscales provenientes de impuestos pagados por todos los chilenos, y no sólo de los trabajadores formales a través de sus cotizaciones previsionales.

También, compartimos la necesidad de fortalecer el ahorro voluntario, especialmente el ahorro colectivo que facilita a los trabajadores, que perciben rentas bajas, mejorar su futura pensión, aprovechando la bonificación del Estado.

Aquí, los empleadores tienen un rol fundamental que cumplir, y, sin duda, deben ser muchos más activos en la creación y promoción de instancias que fomenten el ahorro de sus trabajadores.

## INFORMAR, EDUCAR Y ASESORAR

En el marco de estos grandes desafíos, tanto para Chile como para nuestra industria, nos mantuvimos enfocados en informar, educar y asesorar tanto a nuestros afiliados, así como a otros grupos de interés para ayudarlos a construir una mejor pensión.

**“Más de 550 mil clientes recibieron su proyección de pensión de manera proactiva, más de 16 mil afiliados vieron su cartola mensual, el 27% revisó su Escáner Previsional (lagunas, pensión estimada, planes de ahorro) y un tercio calculó su Número, monto total de dinero que se debe ahorrar para alcanzar la pensión deseada.”**

A través de un plan especial para intensificar las acciones que nos permitieran dar a conocer a nuestros clientes el monto de su futura pensión y los medios para poder mejorarla, reforzamos nuestra comunicación con más de un millón 187 mil afiliados, y pusimos a disposición de ellos información clara y oportuna, tanto a través de nuestros canales tradicionales, así como de nuevas plataformas tecnológicas.

Los principales objetivos de este plan fueron entregar información en un lenguaje simple sobre los aportes, las comisiones pagadas y la rentabilidad obtenida durante el mes y los últimos 12 meses. Toda la información quedó disponible en la nueva cartola mensual y a través de nuestro sitio privado, que reacondicionamos para facilitar su comprensión. Adicionalmente, informamos a nuestros afiliados sobre su pensión estimada y las formas de poder mejorarla, ya sea con planes de ahorro, o por medio de beneficios del Estado.

Por último, les comunicamos cómo han construido su saldo, mostrando su rentabilidad histórica.

En términos de resultados, durante el 2016, más de 550 mil clientes recibieron su proyección de pensión de manera proactiva, más de 16 mil afiliados vieron su cartola mensual, el 27% revisó su Escáner Previsional (lagunas, pensión estimada, planes de ahorro) y un tercio calculó su Número, monto total de dinero que se debe ahorrar para alcanzar la pensión deseada. Quisiera agregar que el 31% de nuestros afiliados cuenta con un producto voluntario, y con un plan de ahorro periódico. Asimismo, durante 2016 recomendamos a más de 63.000 clientes el fondo en el que deben estar.

Además, a través de nuestra campaña #Las cosas por su nombre, recogimos las preocupaciones y necesidades tanto de nuestros afiliados como de la comunidad, en relación con la construcción de su pensión y de cómo funciona el sistema previsional, dando respuesta a sus inquietudes.

Por otro lado, en el marco de nuestros compromisos con la sostenibilidad, continuamos por tercer año consecutivo con el desarrollo del programa de educación previsional "Hablemos de Pensiones" - en Santiago y regiones- y cuyo propósito es educar sobre los conceptos centrales de la previsión y el ahorro para construir la pensión. Esta iniciativa describe, de manera clara y sencilla, seis claves fundamentales para obtener una pensión deseada, considerando el impacto que tiene la mayor expectativa de vida sobre las pensiones y la realidad de que en Chile ahorramos la mitad de nuestra vida laboral para financiar más años de vida. Hemos continuado avanzando en esta tarea y nuestro desafío es ampliar la cobertura de este programa, consolidando su implementación en otros grupos de interés.

## RECONOCIMIENTO A LA GESTIÓN PREVISIONAL SUSTENTABLE

Con la convicción que los empleadores tienen un rol clave en la construcción de la pensión, durante 2016 buscamos como Administradora relevar buenas prácticas creando el "Reconocimiento a la Gestión Previsional Sustentable", iniciativa que destaca y fomenta el rol del empleador en la tarea de construir mejores pensiones para sus trabajadores.

En su primera versión, más de veinte empresas de todo el país midieron sus prácticas y acciones previsionales en tres niveles, a través de un instrumento de evaluación, cuya metodología estuvo a cargo de Fundación PROhumana.

La medición se enfocó en (i) el Cumplimiento Normativo, es decir, si la organización cumple con la normativa vigente respecto al pago de cotizaciones previsionales; (ii) en la Educación y Toma de Conciencia, esto es, que la empresa informa, educa y asesora a sus trabajadores acerca de diversos aspectos del sistema de pensiones, con el objetivo de sensibilizar respecto a la relevancia del ahorro previsional; y (iii) en el Apoyo y Bienestar del Trabajador, donde se explora si las compañías apoyan y guían a los colaboradores en aspectos previsionales, con la finalidad de acercarlos a su ideal de bienestar en su etapa post laboral, por medio de aportes financieros y acompañamiento.

A partir del análisis realizado en las empresas que se midieron, se identificó que un 85% de las organizaciones informa a sus colaboradores sobre temas vinculados a la previsión y un 62% coordina charlas informativas. Sin embargo, esto contrasta con que sólo un tercio de las empresas cuenta con beneficios económicos que aportan al ahorro para la pensión de sus trabajadores, y un 14% ha creado planes de acción formales que fomenten su gestión previsional.

Asimismo, se observó que entre los trabajadores existe un buen nivel de información sobre el tema, ya que dos de cada tres encuestados (62,6%) declaró conocer y entender cómo funciona el sistema de pensiones, un 59,4% revisa periódicamente el estado de sus ahorros y más de la mitad (51%) cuenta con algún tipo de ahorro previsional voluntario. También destacó que un 66,1% de los trabajadores considera que deberá continuar trabajando después de alcanzar la edad legal de retiro.

Entre las empresas que destacaron durante la primera versión de esta iniciativa se encuentran L'Oréal, Telefónica Chile, GNL Quintero y Falabella Chile. Además, se concluyó que, en la medida que existen iniciativas corporativas de información y educación previsional, los trabajadores logran ahorrar más para su pensión.

Queremos que cada vez más empresas se sumen y evalúen qué están haciendo en su rol de empleadores, para apoyar a sus trabajadores en la construcción de un futuro tranquilo. En AFP Capital creemos que el empleador tiene un rol tan relevante en la construcción de la pensión, así como las administradoras y el Estado. Los tres actores tenemos especial responsabilidad en la orientación de los afiliados, y en su relación con el sistema, por ello, esta estructura tripartita debe ir fortaleciéndose, especialmente en compartir esfuerzos que promuevan el ahorro y la educación previsional.

## RESULTADOS

Termino este balance dando cuenta del desempeño financiero de la Compañía. El resultado del ejercicio del año 2016 ascendió a \$74.276 millones, mostrando un aumento de \$14.964 millones respecto del año anterior, que se explica por menores impuestos pagados de \$16.911 millones, producto de una pérdida tributaria.

En cuanto al resultado antes de impuestos, este muestra una leve baja de \$2.021 millones, explicada por el menor retorno del encaje generado en el año 2016. Los ingresos operacionales alcanzaron los \$128.843 millones de pesos, los cuales reflejan un aumento de 0,8% en relación a los registrados al cierre de 2015. Los gastos operacionales aumentaron un 0,3% alcanzando un valor de \$68.522 millones en comparación al año 2015. Asimismo, el total de ahorros de los trabajadores afiliados a AFP Capital llegaron a \$22.581.173 millones, experimentando un alza de 4,38% sobre el monto del año anterior. Finalmente, la

Compañía cerró 2016 con un total de 1.712.740 afiliados, cifra que involucra una leve disminución de 2,5% respecto de 2015, explicados en parte por afiliados que se pensionaron durante el año 2016.

## NUESTRO COMPROMISO

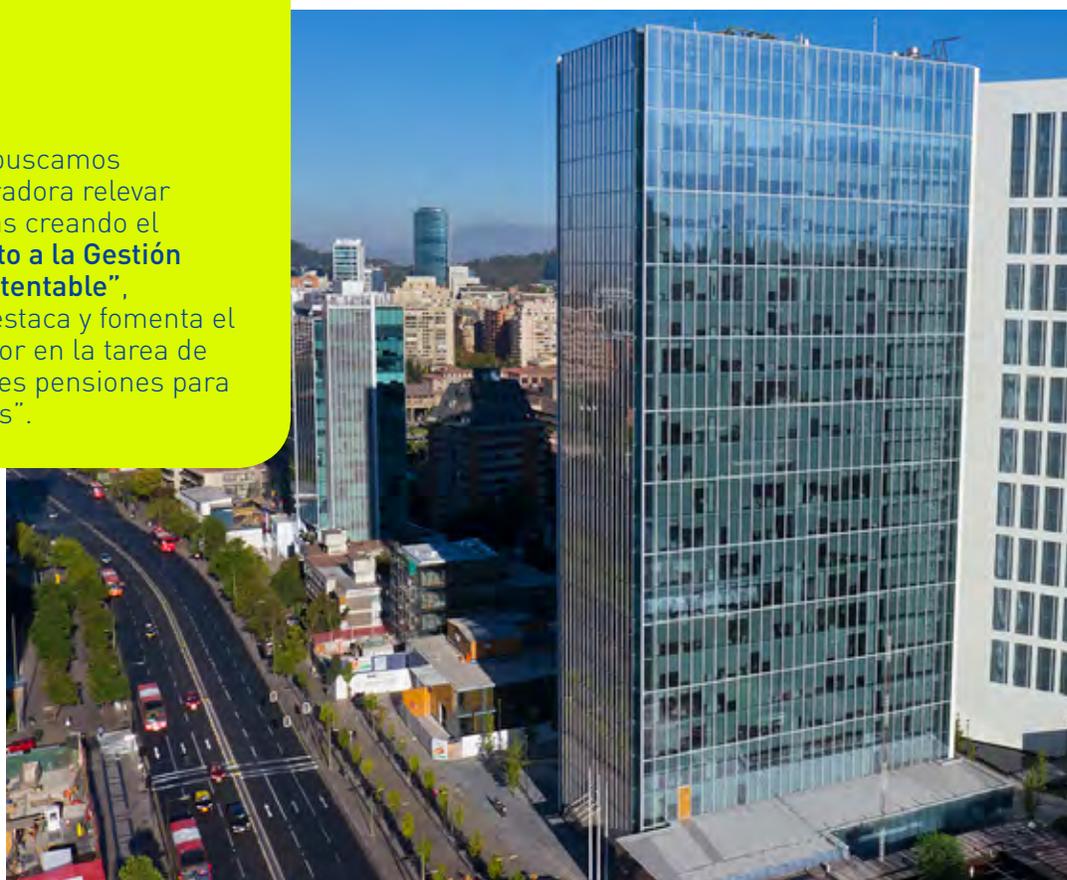
Sin duda, ha sido un año de desafíos importantes, pero gracias al esfuerzo de todos quienes formamos parte de AFP Capital, en acercarnos a nuestros grupos de interés, hemos logrado que estén más informados que antes y participen de manera más activa en la construcción de su pensión. Seguiremos acercándonos a ellos con el fin de asesorarlos, y continuar aportando al país en la mejora de las pensiones de todos los chilenos.

*Andrés Castro G.*

**ANDRÉS CASTRO**  
Presidente



“Durante 2016 buscamos como Administradora relevar buenas prácticas creando el **“Reconocimiento a la Gestión Previsional Sustentable”**, iniciativa que destaca y fomenta el rol del empleador en la tarea de construir mejores pensiones para sus trabajadores”.



# 03. CONOZCA AFP CAPITAL



La Portada de Antofagasta, II Región de Antofagasta.  
Oficina AFP CAPITAL en Antofagasta: San Martín 2514.

# VISIÓN Y MISIÓN

---

## VISIÓN



**Somos Guías,**  
acompañamos a  
nuestros clientes  
a alcanzar sus  
sueños a través del  
ahorro.

---

## MISIÓN



**Acompañamos a  
nuestros clientes**  
a través de una asesoría experta  
y diferenciadora en soluciones  
de ahorro para alcanzar su  
Número de modo de obtener la  
pensión que necesitan, creciendo  
sustentablemente, desarrollando  
a nuestros colaboradores e  
integrándolos responsablemente  
a la comunidad.

# DESARROLLO

**A** fines de 1980, con la publicación del Decreto Ley N° 3.500, se estableció el Nuevo Sistema Previsional, entregando la gestión y responsabilidad de la administración de los Fondos de Pensiones a empresas privadas. Estas instituciones fueron una alternativa frente a la antigua modalidad de las Cajas de Previsión y se constituyeron como sociedades anónimas, denominándose Administradoras de Fondos de Pensiones.

El objetivo actual de las AFP es administrar los fondos de pensiones en los que los chilenos ahorran a través de cinco Fondos de Pensiones, uno compuesto sólo de títulos financieros de renta fija y los otros cuatro con distintas proporciones de instrumentos de renta fija y variable, y otorgar a sus afiliados los beneficios establecidos en el Decreto Ley N° 3.500, vale decir, Pensiones de Vejez, Invalidez y Sobrevivencia. Además, las AFP deben otorgar los servicios de Cuentas de Ahorro Voluntario, Cuentas de Ahorro de Indemnización para Trabajadores de Casa Particular y Cuentas de Ahorro de Indemnización Sustitutiva.

Dado que la sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 23 del DL N°3.500, de 1980, tiene un giro social único, no realiza otras actividades financieras y no capta recursos de terceros más allá de los necesarios para el financiamiento de sus propias actividades.

Las AFP con un patrimonio igual o superior a UF 20.000 pueden adicionalmente entregar servicios a otras Administradoras. Asimismo, las AFP pueden constituir en el país sociedades anónimas filiales que complementen su giro, destinadas a prestar servicios a personas naturales o jurídicas que operen en el extranjero, o a invertir en AFP o en sociedades cuyo giro esté relacionado con materias previsionales, constituidas en otros países. También pueden invertir en sociedades anónimas, constituidas como empresas de depósito de valores. Finalmente, en conformidad a la Ley N°19.641, del 28 de octubre de 1999, las AFP pueden constituir sociedades anónimas de duración indefinida cuyo objeto exclusivo será la administración de carteras de recursos previsionales y están facultadas para encargarse de esa función. Estas sociedades también pueden ser constituidas por bancos o instituciones financieras.



**\$81.230.162**



**1980**

Con la publicación del **Decreto Ley N° 3.500**, se establece el nuevo sistema previsional.

# CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

La sociedad Administradora de Fondos de Pensiones Capital S.A. (antes AFP Santa María S.A.) se constituyó por escritura pública de fecha 16 de enero de 1981, otorgada en la Notaría de Santiago de don Patricio Zaldívar Mackenna. Se inscribió a fojas 1371 bajo el número 757 en el Registro de Comercio del año 1981 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

## MODIFICACIONES:

1. Por escritura pública de fecha 3 de abril de 1981, otorgada en la Notaría de Santiago de don Patricio Zaldívar Mackenna. Inscrita a fojas 6359 bajo el número 3440 en el Registro de Comercio del año 1981 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, se aumentó el capital social.
2. Por escritura pública de fecha 16 de abril de 1982, y de 13 de octubre de 1982, ambas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Patricio Zaldívar Mackenna. Inscrita a fojas 20839 bajo el número 11808 en el Registro de Comercio del año 1982 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, se establecen series de acciones, se modifica el plazo de duración en el cargo de los directores y se adecuan los estatutos a los requerimientos de la ley 18.046.
3. Por escritura pública de fecha 13 de julio de 1984, otorgada en la Notaría de Santiago de don Patricio Zaldívar Mackenna. Inscrita a fojas 15107 bajo el número 8177 en el Registro de Comercio del año 1984 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, se disminuyó el capital social.
4. Por escritura pública de fecha 11 de julio de 1985, otorgada en la Notaría de Santiago de don Patricio Zaldívar Mackenna. Inscrita a fojas 10851 bajo el número 5578 del año 1985 en el Registro de Comercio del año 1981 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, se fijó texto refundido de los estatutos sociales.
5. Por escritura pública de fecha 2 de septiembre de 1994, otorgada en la Notaría de Santiago de don Patricio Zaldívar Mackenna. Inscrita a fojas 21828 bajo el número 17852 en el Registro de Comercio del año 1994 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, se amplió el objeto social y se aumentó el capital.
6. Por escritura pública de fecha 12 de marzo de 1997, otorgada en la Notaría de Santiago de don Patricio Zaldívar Mackenna. Inscrita a fojas 8497 bajo el número 6628 en el Registro de Comercio del año 1997 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, se aumentó el capital social.
7. Por resolución N°E-196-2008, de fecha 21 de marzo de 2008, de la Superintendencia de AFP, se aprobó reforma efectuada por escritura pública de fecha 28 de febrero de 2008, otorgada en la Notaria de Santiago de don Patricio Zaldívar Mackenna, inscrita a fojas 12009 bajo el número 8124 en el Registro de Comercio del año 2008 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago. En virtud de la citada escritura se acordó la fusión y adquisición del 100% de las acciones de AFP Bansander S.A., aumentando su capital social, y cambiando su razón social a AFP Capital.
8. Por escritura pública de fecha 12 de mayo de 2010, otorgada en la Notaría de Santiago de don Humberto Santelices Narducci, inscrita a fojas 40772 bajo el número 28231 en el Registro de Comercio del año 2010 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, se reformaron los estatutos de AFP Capital en cuanto a que la Administración de la sociedad, corresponderá a un directorio compuesto por 7 directores titulares, y por 2 directores suplentes.

**16 de  
enero  
de 1981**  
Se constituye  
AFP CAPITAL  
S.A.

# HISTORIA



**1981**  
AFP Capital  
comienza a  
operar

**A**FP Capital comenzó sus operaciones como AFP Santa María el 1º de mayo de 1981, caracterizándose desde sus inicios por su orientación de servicio y asesoría de sus clientes.

La búsqueda permanente de la optimización del servicio y la entrega de información a los afiliados mediante la incorporación de moderna tecnología; la administración seria, responsable y eficiente tanto de los recursos de los afiliados como de los propios; una adecuada política de inversiones de los Fondos de Pensiones y el espíritu de equipo presente en cada uno de sus colaboradores, han llevado a AFP Capital a una posición destacada en el Sistema de Pensiones.

Estos lineamientos, puestos en práctica desde el momento en que la sociedad comenzó sus operaciones, se han mantenido y reforzado a lo largo de su historia, extendiéndose también a las operaciones de la sociedad filial de la Administradora.

En 1995 comenzó a operar Santa María Internacional S.A., sociedad filial de AFP Capital creada con el objeto de prestar servicios a personas naturales o jurídicas del extranjero, e invertir en AFP o sociedades cuyo giro esté relacionado con materias previsionales, constituidas en otros países. Esta sociedad anónima cerrada es administrada por un Directorio integrado por siete directores designados por períodos de tres años.

En el año 2008 es lanzada oficialmente la marca AFP Capital, dándole un nuevo impulso para la consolidación y el fortalecimiento de su operación en Chile.

En el año 2011 Grupo SURA adquirió las operaciones que mantenía ING en el país, reforzando el compromiso de consolidar el liderazgo y espíritu de servicio de AFP Capital para que sus afiliados puedan alcanzar el futuro con el que sueñan.

**AFP Capital**  
Una empresa **sura**

# DATOS GENERALES

**DOMICILIO LEGAL:**

Av. Apoquindo N° 4820, comuna de Las Condes, Santiago.

**RUT**

98.000.000-1

**REGISTRO DE VALORES:**

Inscripción N° 0272

**TELÉFONO:**

600 6600900 | 56 2 2915 4150

**CASILLA:**

Clasificador 25, Correo 9, Santiago.

**INTERNET:**

<http://www.afpcapital.cl>



# 04. ACTIVIDADES DE LA ADMINISTRADORA



Ciudad de Chañaral, III Región de Atacama.  
Oficina AFP CAPITAL en Copiapó: Atacama 805.

## ENTORNO COMPETITIVO

**D**urante el año 2016 el mercado de las AFP lo conformaron seis administradoras, el objetivo de estas instituciones es la de velar por una correcta administración y posterior distribución de pensiones para su respectiva cartera de clientes.

Según datos obtenidos por la Superintendencia de Pensiones, a la fecha, en Chile existe un universo aproximado de 10 millones 100 mil afiliados, registro 2,21% mayor al mismo periodo del año 2015. En relación al universo de cotizantes el escenario mantiene la misma tendencia que la de los afiliados con un aumento del 1,22% respecto del año 2015 (5,5 millones de cotizantes a noviembre de 2016). AFP Capital ocupa la tercera posición de mercado en número de cotizantes con un 17% de participación manteniendo la tendencia en posicionamiento y preferencia de años anteriores.

En el ámbito de las pensiones, entre los años 2015 y 2016 el promedio del número de pensiones pagadas aumentó un 9,29%, pasando de 554 mil durante el 2015 a 600 mil en 2016. Los montos pagados también sufrieron modificaciones; en el año 2015 el sistema de AFP pagaba en promedio un monto aproximado de 5,88 UF mensuales, decreciendo levemente en 2016 un 0,81% llegando a las 5,84 UF.



En Chile existe un universo aproximado de **10 millones 100 mil afiliados**, registrando un **aumento del 2,21%** respecto del año anterior.

AFP **Capital**  
Una empresa **sura**

## MARCAS COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2016, están registradas a nombre de la Administradora las siguientes marcas comerciales:

MARCA	CLASE	FECHA VENCIMIENTO
Administradora de Fondos de Pensiones Santa María	16, 36	Agosto 2021
AFP Santa María S.A. líder en información y servicio	35	Octubre 2017
AFP Santa María S.A.	16, 36	Enero 2022
Cuentados de Santa María	36	Abril 2018
Instaprev de Sistam	42	Febrero 2017
Sistam Personal	42	Febrero 2017

## AFILIADOS Y COTIZANTES

Al 31 de diciembre de 2016, AFP Capital cuenta con un total de 1.712.740 afiliados, de los cuales 992.403 han sido cotizantes durante el mismo año.



1.712.740

AFILIADOS

Al 31 de Diciembre de 2016



# PROVEEDORES SEGUROS Y CONTRATOS

## PROVEEDORES

Los principales proveedores que han prestado servicios a AFP Capital durante el año 2016, según el monto total pagado por los servicios prestados, son:

RUT	RAZÓN SOCIAL	DESCRIPCIÓN
96929390-0	SERVICIOS DE ADMINISTRACION PREVISIONAL S.A.	ACTIVIDADES DE ASESORAMIENTO EMPRESARIAL Y EN MATERIA DE GESTION
83628100-4	SONDA S.A.	EMPRESAS DE SERVICIOS INTEGRALES DE INFORMATICA
76140811-9	RENTAS INMOBILIARIAS SPA	ARRIENDO DE INMUEBLES AMOBLADOS O CON EQUIPOS Y MAQUINARIAS
71097500-0	ASOC. GREMIAL DE ADM. DE FDOS. DE PENSIONES	ACTIVIDADES DE OTRAS ASOCIACIONES N.C.P.
96666140-2	DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A	OTRAS ACTIVIDADES AUXILIARES DE LA INTERMEDIACION FINANCIERA N.C.P.
77886980-2	ASESORIAS COMPUTACIONALES RAYU LIMITADA	SERVICIOS DE RECLUTAMIENTO DE PERSONAL
97004000-5	BANCO DE CHILE	BANCOS
96937270-3	EULEN CHILE S.A.	ASEO
60503000-9	EMPRESA DE CORREOS DE CHILE	OTROS SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES N.C.P.
96616770-K	INGENIERIA INFORMATICA KIBERNUM S.A.	EMPRESAS DE SERVICIOS INTEGRALES DE INFORMATICA
81826800-9	C.C.A.F. DE LOS ANDES	CAJA DE COMPENSACIÓN
76782270-7	EMPRESA DE SERVICIOS TRANSITORIOS RAYU LTDA.	SERVICIOS DE RECLUTAMIENTO DE PERSONAL
77841030-3	DELOITTE SERVICIOS PROFESIONALES LTDA	ACTIVIDADES DE CONTABILIDAD, TENEDURIA DE LIBROS Y AUDITORIA; ASESORAM
96911930-7	AMF IMPRESION VARIABLE S.A.	IMPRESION PRINCIPALMENTE DE LIBROS
78974330-4	ZAMBONI INGENIEROS ASOCIADOS LTDA.	PROCESAMIENTO DE DATOS Y ACTIVIDADES RELACIONADAS CON BASES DE DATOS
96756680-2	IRON MOUNTAIN CHILE S.A.	SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO Y DEPOSITO
96851110-6	INDRA SISTEMAS CHILE S.A.	EMPRESAS DE SERVICIOS INTEGRALES DE INFORMATICA
77099980-4	DELL COMPUTER DE CHILE LTDA.	EMPRESAS DE SERVICIOS INTEGRALES DE INFORMATICA
81821100-7	TURISMOCOCHA S.A.	AGENCIAS Y ORGANIZADORES DE VIAJES ACTIVIDADES DE ASISTENCIA A TURIST
96557720-3	SISTEMAS ORACLE DE CHILE S.A.	EMPRESAS DE SERVICIOS INTEGRALES DE INFORMATICA



No existe relación de propiedad o parentesco directa o indirectamente entre los proveedores y los administradores, directores, accionistas o socios principales de la Administradora para aquellas empresas no relacionadas al controlador.

## SEGUROS

Los principales bienes de la sociedad que se encuentran asegurados, al 31 de diciembre de 2016 son:

BIEN O MATERIA ASEGURADA	ASEGURADOR	MONTO ASEGURADO
<b>Incendio Edificio y contenidos</b> (Incendio, daños materiales causados por sismo, terrorismo y adicionales).	AIG Chile Compañía de Seguros generales S.A	UF 243.019
<b>Fidelidad Funcionaria (Región)</b> (Pérdidas incurridas por SURA y por pérdidas financieras directas incurridas debido a reclamos por terceros resultantes de: Actos deshonestos, fraudulentos o maliciosos de empleados; pérdida de valores en instalaciones de SURA o en tránsito; Fraude).	AIG Chile Compañía de Seguros generales S.A.	US\$ 20.000.000,00
<b>Responsabilidad Civil Profesional (Región)</b> (Póliza de seguro de responsabilidad civil para asesores de inversión).	AIG Chile Compañía de Seguros generales S.A.	US\$ 20.000.000,00
<b>Responsabilidad Civil Profesional (Región)</b> (Principalmente está dirigida a cubrir los errores u omisiones que puedan cometer los funcionarios en el desempeño de sus funciones).	AIG Chile Compañía de Seguros generales S.A.	US\$ 20.000.000,00
<b>Fidelidad Funcionaria (local)</b> Cubre exclusivamente a aquellos funcionarios que tengan obligación y responsabilidad de manejar dinero (apoderados clase A-B-C-D).	ORION Seguros Generales S.A.	UF 20.000,00
<b>Fianza (local)</b> Administración de recursos traspasados del Fondo Único de Prestaciones Familiares y Subsidios de Cesantía.	HDI seguros Generales S.A.	2 años de sueldo base de cada asegurado (4 personas)
<b>Vehículos</b> Cobertura chofer de Vehículo. incluyen cobertura para pasajeros.	AIG Chile Compañía de Seguros generales S.A.	UF 4.200

## CONTRATOS

Sin perjuicio de lo informado en otras secciones de la presente Memoria, los principales contratos vigentes durante el ejercicio 2016 son los siguientes:

### CONTRATO DE SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA

#### A) PRIMERA LICITACIÓN: PERÍODO 01.07.2009 AL 30.06.2010 (1 AÑO).

Las Compañías adjudicatarias son: La Interamericana Seguros de Vida S.A., Compañía de Seguros de Vida Camara S.A., Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A., BBVA Seguros de Vida S.A. y Ohio National Seguros de Vida S.A.

#### B) SEGUNDA LICITACIÓN: PERÍODO 01.07.2010 AL 30.06.2012 (2 AÑOS).

Las Compañías adjudicatarias son: Ohio National Seguros de Vida S.A., Banchile Seguros de Vida S.A., Euroamérica Seguros de Vida S.A., Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A., Seguros de Vida Security Previsión S.A., Compañía de Seguros de Vida Camara S.A., BBVA Seguros de Vida S.A., Compañía de Seguros Rigel S.A., La Interamericana Seguros de Vida S.A.

#### C) TERCERA LICITACIÓN: PERÍODO 01.07.2012 AL 30.06.2014 (2 AÑOS).

Las Compañías adjudicatarias son: Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A., Seguros de Vida Security Previsión S.A., CN Life S.A., Compañía de Seguros BiceVida S.A., Penta Vida Compañías de Seguros.

#### D) CUARTA LICITACIÓN: PERÍODO 01.07.2014 AL 30.06.2016 (2 AÑOS).

Las Compañías adjudicatarias son: BBVA Seguros de Vida S.A., Compañía de Seguros BiceVida S.A., Compañía de Seguros de Vida Camara S.A., CN Life S.A., Penta Vida Compañías de Seguros, Compañía de Seguros Rigel S.A.

#### E) QUINTA LICITACIÓN: PERÍODO 01.07.2016 AL 30.06.2018 (2 AÑOS).

Las Compañías adjudicatarias, son: Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A., Seguros de Vida Security Previsión S.A., Ohio National Seguros de Vida S.A., Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A., CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A., Bice Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.

### CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Los principales contratos de prestación de servicios celebrados por la Sociedad, corresponden a contratos de recaudación de cotizaciones, contrato por custodia de títulos, arriendo de equipos, de procesamiento de datos y uso de licencia de programas, procesamiento y despacho mecanizado de correspondencia, contratos de publicidad y marketing, contratos de asesoría general, contrato de prestación de servicios administrativos y mantención de equipos y procesamiento de datos y contratos de prestación de servicios de comercialización de productos de ahorro previsional voluntario, todos los cuales se informan en detalle en la Nota N°10 de los Estados Financieros de la Administradora.



# PROPIEDADES, EQUIPOS, MUEBLES Y ÚTILES

Los activos fijos de la sociedad se indican en la Nota N°16 del Balance consolidado de la Administradora.

## SUCURSALES

**A**FP Capital posee una amplia cobertura a través de su red de sucursales, las que cubren todas las regiones de Chile, siendo la única Administradora de Fondos de Pensiones presente en Isla de Pascua, lo que representa el claro compromiso de afiliar a todos los chilenos, donde se encuentren.

Estas sucursales han ido incorporando mejoras y nuevas tecnologías, y se complementan perfectamente con un sitio web transaccional, que funciona como una sucursal virtual, las 24 horas del día, todos los días del año.

Única  
Administradora  
de Fondos de  
Pensiones  
presente en  
ISLA DE PASCUA





SUCURSAL	DIRECCIÓN	TELÉFONO	JEFE DE LOCAL
Arica	7 de Junio 266	58 - 2230327	Jairo Jachura Chávez
Iquique	Tarapacá 440	57 - 2421246	Yilian Rojas Toro
Calama	Sotomayor 1840	55 - 2310285	Javier Araya Agüero
Antofagasta	Avenida San Martín 2514	55 - 2695311	Cristina Yáñez Espinoza
Copiapó	Atacama 805	53 - 2210757	Evelyn Órdenes Rojas
Illapel	Vicuña Mackenna 104 C	53-2521664	Rodrigo Rojas Delgado
Vallenar	Arturo Prat 917	2 - 29152864	Jael Córdova Moraga
La Serena	Estadio 1680	51 - 2339210	Víctor Olivares Pastenes
Viña Del Mar	Uno Poniente 509	2 - 29152817	Claudio Lastra Villagra
Valparaíso	Brasil 1395	32 - 2137803	María Antonieta Trincado Péndola
La Calera	Zenteno 203	33 - 2229667	Patricia Palma Escobar
Isla De Pascua	Pont S/N, Esquina Atamu Tekena	32 - 2100513	Viviana Correa Muñoz
Los Andes	Tres Carrera 402	34 - 2405832	Claudia Mellado Carreño
San Felipe	Santo Domingo 99-A	34 - 2512201	María de Lourdes Rivero Perez
San Antonio	Gregorio Mira 285, Local 2	35 - 2214956	María Loreto Álvarez Palominos
Rancagua	Oficial José Manuel Astorga 159	72 - 2353935	Soraya Escobar Briones
Curicó	Carmen 459	75 - 2316310	Ingrid Roxana Pérez Silva
Talca	Dos Oriente 1124	71 - 2211124	Mario Arévalo Alarcón
Chillán	Libertad 827	42 - 2216265	Patricio Madariaga Faúndez
Concepción	Arturo Prat 390, Locales 3 y 4	41 - 2667544	Roberto Concha Maldífassi
Talcahuano	Cristóbal Colón 475	2 - 29154061	Andrea Bustos Ávila
Los Ángeles	Alemania 258, Local 1	43 - 2314580	Ester Torres Luengo
Temuco	Arturo Prat 847, Of 103	45- 2379201	Carol White Kemp
Valdivia	Lautaro 185	63 - 2261918	Katuska Espinoza Sepúlveda
Osorno	Bernardo O'Higgins 535	64- 2311225	Odette Nahum Santibañez
Puerto Montt	Aníbal Pinto 200	65 - 2491852	Alexis Stockle Avello
Castro	Los Carrera 483	65 - 2497001	Carmen Luz García Peschke
Coyhaique	Carlos Condell 7	67 - 2253180	Jessica Ulloa Berrocal
Punta Arenas	21 de Mayo 1199	61 - 2227470	Gustavo Manzo Cuevas
Providencia	Las Bellotas 273	2 - 29151564	Maricel Alvarez Zapata
Ñuñoa	Irarrázaval 4568 Local 1-A	2 - 29151150	Jorge Aranguiz Torres
Las Condes	San Sebastian 2787, Local 105	2 - 29151631	Karina Georgina Galleguillos Carvajal
San Bernardo	Bulnes 493	2 - 29151159	Paola Etchepare Guzmán
Maipú	Monumento 2088	2 - 29151166	Jessica Valdivia Garnham
Santiago Centro	Miraflores 222 Piso 1	2 - 29151315	Constanza Valenzuela Figueroa
Apoquindo	Apoquindo 4820	2 - 29153669	Carolina Consuelo Contardo Farías

# 05. DIRECTORIO



El Faro de La Serena, IV Región de Coquimbo.  
Oficina AFP CAPITAL en La Serena: Estadio 1680.

# COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO



El Directorio de AFP Capital se encuentra integrado por 9 directores, 7 titulares y dos suplentes. Del total de directores, 7 son independientes del controlador.

## **ANDRÉS CASTRO GONZÁLEZ** PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Ingeniero Civil, Universidad de Chile.  
PADE Universidad Los Andes.  
Presidente Ejecutivo para Latinoamérica de SURA  
Asset Management.  
RUT: 7.312.217-1

## **GUILLERMO ARTHUR ERRÁZURIZ** VICEPRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Abogado, Pontificia Universidad Católica de Chile.  
PADE Universidad Los Andes.  
Presidente de la Federación Internacional de AFP  
(FIAP).  
RUT: 5.892.179-3

## **CLAUDIO SKÁRMETA MAGRI** DIRECTOR TITULAR INDEPENDIENTE

Ingeniero Comercial, Universidad de Chile.  
Master of Arts Universidad de Lancaster.  
RUT: 5.596.891-8

## **JOSEPH RAMOS QUIÑONES** DIRECTOR TITULAR INDEPENDIENTE

B.S. Ingeniería Eléctrica Columbia University  
School of Engineering.  
Ph.D. en Economía en Columbia University.  
Profesor Titular de la Universidad de Chile.  
RUT: 14.698.893-8

## **ÁLVARO RESTREPO SALAZAR** DIRECTOR TITULAR INDEPENDIENTE

Ingeniero Industrial, Universidad de Los Andes,  
Bogotá. Master of Business Administration MBA.  
University of California, Berkeley.  
RUT: 14.712.743-K

## **ÁLVARO ROBAYO MOSQUERA** DIRECTOR TITULAR INDEPENDIENTE

Ingeniero Civil, Universidad Nacional de Colombia.  
Especialista en Finanzas de la Universidad de  
EAFIT. Colombia.  
RUT: 19.227.895 de Bogotá

## **GERMÁN CONCHA ZAVALA** DIRECTOR TITULAR INDEPENDIENTE

Abogado Pontificia Universidad Católica de Chile.  
Magister en Ciencias Militares. Academia de  
Guerra. Ejército de Chile. Socio del Estudio Jurídico  
Schweitzer y Compañía Abogados.  
RUT: 10.381.528-2

## **KARIN EBENSBERGER AHRENS** DIRECTORA SUPLENTE INDEPENDIENTE

Periodista Pontificia Universidad Católica de Chile.  
Egresada del Magister de Ciencia Política de la  
Universidad Católica. Comentarista Internacional y  
Columnista.  
RUT: 7.052.178-4

# CAMBIOS EN EL DIRECTORIO

**E**l actual Directorio de la Administradora fue elegido en la Trigésima Cuarta Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad celebrada el 30 de abril de 2015, por el periodo de 3 años.

El Directorio de la Administradora ha sufrido las siguientes modificaciones.

1. Con fecha 16 de Marzo de 2016, presentó su renuncia al cargo de Director Suplente, don Felipe Von Unger Valdés
2. Como consecuencia de la renuncia anterior, y en Sesión de Directorio de fecha 15 de Junio de 2016, se designó como Director Suplente Independiente a don Ignacio Briones Rojas, quien aceptó su designación en la misma sesión.
3. Con fecha 17 de Agosto del año 2016, presentó su renuncia al cargo de Director Suplente independiente, don Ignacio Briones Rojas, renuncia que fue aceptada en la misma sesión.
4. Con fecha 23 de Noviembre de 2016, renunció a su cargo de Directora Suplente Independiente, doña Karin Ebensperger Ahrens, a contar del 1 de enero de 2017, renuncia que fue aceptada en la misma sesión

## COMITÉ DE DIRECTORES

**A**FP Capital no tiene Comité de Directores, de acuerdo a lo dispone el Artículo 50 bis de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas.

Según lo dispone el artículo 50 del DL 3500, la Administradora constituyó un Comité de Inversión y de Solución de Conflictos de Interés, integrado por tres directores independientes.

Asimismo, cuenta con un Comité de Riesgo y un Comité de Auditoría, integrados ambos por directores independientes.



# REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

**E**n conformidad a lo acordado por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril del año 2016, los señores Directores tienen derecho a una dieta mensual de:

- \$3.000.000 para todos los directores titulares.
- \$1.000.000 para los directores suplentes.

Adicionalmente se acordó pagar a los directores por su participación en los siguientes comités de la Administradora en materias de su especialidad.

- \$1.500.000 Joseph Ramos Quiñones por su participación en el Comité de Inversiones y CISCI.
- \$1.500.000 Claudio Skármeta Magri por su participación en el Comité de Inversiones y Comité de Riesgo y Auditoría.
- \$1.000.000 Germán Concha Zavala por participación en el Comité Jurídico y de Riesgo y Auditoría.

La Junta de Accionistas además aprobó que los directores autónomos de la sociedad puedan percibir una remuneración adicional por trabajos y asesorías específicas en materias de su especialidad.

## OTROS GASTOS DIRECTORES

Adicionalmente a la dieta mensual, la Administradora pagó al Director Álvaro Robayo Mosquera, de nacionalidad colombiana, los siguientes gastos de viaje durante 2016: pasajes aéreos: \$ 12.057.964, hospedaje: \$ 4.177.950 y viáticos: USD 2.180.



# 06. ACCIONISTAS, FILIALES Y COLIGADAS



Casas en cerros de Valparaíso, V Región de Valparaíso.  
Oficina AFP CAPITAL en Valparaíso: Brasil 1395.

# ACCIONISTAS

## ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

NOMBRE	Nº ACCIONES	PORCENTAJE
SURA Asset Management Chile S.A.	3.114.652.032	99,71%
Otros 188 Accionistas	9.115.470	0,29%
<b>TOTAL</b>	<b>3.123.767.502</b>	<b>100%</b>



Se señala que el controlador de AFP Capital S.A. es **SURA Asset Management Chile S.A.** con un **99,71%** de participación directa. Los principales accionistas de **SURA Asset Management Chile S.A.** son las empresas **Grupo SURA AE Chile Holdings I B.V.** con un **81,99%**, **Grupo SURA Latin America Holding B.V.** con un **14,99%** y **SURA Asset Management S.A.** con un **2,71%**, respectivamente.

## NÓMINA DE DOCE MAYORES ACCIONISTAS

NOMBRE	Nº ACCIONES	PORCENTAJE
SURA Asset Management Chile S.A.	3.114.652.032	99,71%
Canales Neira Enrique Alfonso	400.000	0,01%
Valores Security S.A. Corredora de Bolsa	366.081	0,01%
Pinto Araya María Teresa	245.000	0,01%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	184.493	0,01%
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	173.970	0,01%
Badino Wittwer Nelson Ramón	120.000	0,00%
Cepeda Beratto María Isabel	100.000	0,00%
Fundación Obispo Francisco Gillmore	100.000	0,00%
Salas Cabezas Leonora Elena	100.000	0,00%
Suc Enrique Manzur Marzuka	100.000	0,00%
Tome Saver Fidel	100.000	0,00%
Otros	7.125.926	0,24%
<b>Total</b>	<b>3.123.767.502</b>	<b>100,00%</b>



AFP **Capital**  
Una empresa **sura**

# DIVIDENDOS PAGADOS

Los dividendos de los últimos 3 ejercicios son los siguientes, en moneda de cada fecha de pago.

AÑO	DIVIDENDO	FECHA DE PAGO	MONTO POR ACCIÓN
2014	N° 57	22-05-2014	10,73
2014	(*) N° 58	15-10-2014	6,09
2015	N° 59	28-05-2015	8,05
2015	(*) N° 60	23-09-2015	6,41
2016	N° 61	30-05-2016	10,91

(\*) Dividendo provisorio



# PATRIMONIO Y UTILIDAD DISTRIBUIBLE

## PATRIMONIO

Las cuentas de Patrimonio de la sociedad a la fecha del Balance y después de su aprobación por parte de la Junta de Accionistas, quedarían constituidas de la siguiente manera:

CUENTAS DE PATRIMONIO	AL 31/12/2016 (M\$) Antes de aprobar Balance 2016
Capital pagado	348.671.861
Sobreprecio en venta acciones propias y otras reservas	(13.918.888)
Reserva Futuros Dividendos	6.022.587
Utilidad del Ejercicio	74.275.969
Dividendo Provisorio	-
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>415.051.529</b>

(M\$)  
415.051.529  
Total  
Patrimonio



## UTILIDAD DISTRIBUIBLE

	AL 31.12.2016 M\$
<b>Utilidad del Ejercicio:</b>	74.275.969
<b>Más:</b>	
Utilidades acumuladas	6.022.587
<b>Menos:</b>	
Dividendos Provisorios Distribuidos	-
<b>Utilidad Distribuible:</b>	<b>80.298.556</b>
% de dividendos repartidos sobre Utilidad Distribuible:	42%
% de dividendos repartidos sobre Utilidad del Ejercicio:	46%

# TRANSACCIONES DE ACCIONES

Las transacciones de acciones realizadas, trimestralmente, durante los últimos tres años fueron:

PERÍODO	CANTIDAD	MONTO(\$)	PRECIO MEDIO (\$)
<b>2014</b>			
1º Trimestre	2.566	461.880	180,00
2º Trimestre	109.196	19.596.670	179,46
3º Trimestre	277.160	48.011.200	173,23
4º Trimestre	511.096	85.700.698	167,68
	<b>900.018</b>	<b>153.770.448</b>	
<b>2015</b>			
1º Trimestre	4.632.633	1.219.176.377	263,17
2º Trimestre	3.458.344	931.308.659	269,29
3º Trimestre	124.983	32.691.797	261,57
4º Trimestre	60.000	15.600.000	260,00
	<b>8.275.960</b>	<b>2.198.776.833</b>	
<b>2016</b>			
1º Trimestre	0	0	0,00
2º Trimestre	293.276	70.807.018	241,43
3º Trimestre	390.094	100.824.624	258,46
4º Trimestre	84.164	21.041.000	250,00
	<b>767.534</b>	<b>192.672.642</b>	



# FILIALES Y COLIGADAS

## INVERSIONES DCV S.A. (COLIGADA)

- **Individualización y Naturaleza Jurídica:**  
Inversiones DCV, Sociedad Anónima Cerrada.
- **Capital suscrito y pagado:**  
M\$ 914.233
- **Objeto de la Sociedad:**  
El objeto de la sociedad es invertir en acciones de Sociedades Anónimas de depósito de valores de oferta pública y facilitar las operaciones de transferencia de dichos valores.
- **Directores, Gerentes, Ejecutivos y Administración:**  
Presidente: Sergio Baeza Valdés  
Directores: Juan Benavides Feliu y Ricardo Rodríguez Marengo  
Gerente General: Fernando Larraín Aninat
- **Porcentaje de participación de AFP Capital en el patrimonio de Inversiones DCV S.A.:**  
23,25%, sin variaciones en el ejercicio.
- **Relaciones comerciales habidas en el ejercicio:**  
Con fecha 26 de abril de 2016, Inversiones DCV S.A. pagó Dividendo por M\$ 59.991.152.  
Con fecha 30 de noviembre de 2016, Inversiones DCV S.A. pagó Dividendo por M\$ 95.504.968.
- **Contratos Celebrados:**  
No hay actos o contratos celebrados con Inversiones DCV S.A., que influyan significativamente en las operaciones y resultados de A.F.P. Capital S.A.
- **Proporción que representa la inversión en el activo de AFP Capital S.A.:**  
La inversión representa en el activo de AFP Capital el 0,15%

## SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN PREVISIONAL S.A. (COLIGADA)

- **Individualización y Naturaleza Jurídica:**  
Servicios de Administración Previsional, Sociedad Anónima Cerrada.
- **Capital suscrito y pagado:**  
M\$ 7.271.053
- **Objeto de la Sociedad:**  
La sociedad tiene por objeto la recaudación electrónica de cotizaciones previsionales y otros.
- **Directores, Gerentes, Ejecutivos y Administración:**  
Presidente: Ricardo Rodríguez Marengo  
Directores: Magaly Pacheco Mena, Claudia Carrasco Cifuentes, Rodrigo López Guzmán y Jorge Rubén Jorquera Crisosto  
Gerente General: Esteban Segura Revello.
- **Porcentaje de participación de AFP Capital en el patrimonio de Servicios de Administración Previsional S.A.:**  
22,64% sin variaciones en el ejercicio
- **Relaciones comerciales habidas en el ejercicio:**  
La Administradora mantiene contratos de recaudación y pagos de diferentes servicios operacionales, comerciales e informáticos.  
Con fecha 22 de abril de 2016, Servicios de Administración Previsional S.A. pagó Dividendo definitivo, por M\$ 3.852.147.  
Con fecha 20 de octubre de 2016, Servicios de Administración Previsional S.A. pagó Dividendo provisorio, por M\$ 4.840.694.  
Con fecha 20 de octubre de 2016, Servicios de Administración Previsional S.A. pagó Dividendo eventual, por M\$ 1.949.687.
- **Proporción que representa la inversión en el activo de AFP Capital S.A.:**  
La inversión representa en el activo de AFP Capital S.A. el 0,65%.

## ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTÍA DE CHILE II S.A. (COLIGADA)

- **Individualización y Naturaleza Jurídica:**  
Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A., cerrada
- **Capital suscrito y pagado:**  
M\$ 12.858.904
- **Objeto de la Sociedad:**  
La sociedad tiene por objeto administrar dos Fondos, denominados Fondo de Cesantía y Fondo de Cesantía Solidario, además de otorgar las prestaciones y beneficios que establece la Ley.
- **Directores, Gerentes, Ejecutivos y Administración:**  
Presidente: Jorge Cruz Díaz.  
Directores: Rosa Cecilia Ackermann O'reilly, Roberto Karmelic Olivera, Alfonso Serrano Spoerer y Rafael Aldunate Valdés  
Gerente General: Víctor Patricio Calvo Ebensperguer
- **Porcentaje de participación de AFP Capital en el patrimonio de AFC Chile II S.A.:**  
29,39%, sin variaciones en el ejercicio.
- **Relaciones comerciales habidas en el ejercicio:**  
La Administradora mantiene un contrato por el cual presta servicios administrativos correspondiente a incorporación, recaudación, conciliación, cobranza y transferencia de archivos informáticos.
- **Proporción que representa la inversión en el activo de AFP Capital :**  
La inversión representa en el activo de AFP Capital S.A. el 0,92%.



## SANTA MARÍA INTERNACIONAL S.A (SOCIEDAD FILIAL)

- **Santa María Internacional S.A. Sociedad Filial**  
**Tipo de entidad:** Sociedad Anónima Cerrada  
**RUT:** 96.719.370-4  
**Domicilio:** Avda. Apoquindo 4820, piso 21,  
Las Condes, Santiago, Chile.

### CONSTITUCIÓN:

Escritura pública de fecha 17 de octubre de 1994 otorgada en la Notaría de Santiago de don Patricio Zaldívar Mackenna.

**Capital suscrito y pagado:** M\$ 1.431.708

**Relaciones comerciales habidas en el ejercicio**  
No existe saldo por cobrar ni por pagar por este concepto en el presente ejercicio.

**Autorización de existencia:**  
Resolución N° E-101-94, del 24 de noviembre de 1994, de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones.

**Inscripción:**  
A fojas 26.661 número 21.772 y fojas 26.661 número 21.773, del Registro de Comercio de 1994 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

**Publicación:**  
Diario Oficial del 5 de diciembre de 1994.

### REFORMA DE ESTATUTOS Y CAPITAL

Durante el 2016 no hubo reformas a los estatutos de la sociedad.

- **Objeto Social:**  
La sociedad tiene por objeto prestar servicios a personas naturales o jurídicas que operen en el extranjero, e invertir en Administradoras de Fondos de Pensiones o en sociedades cuyo giro esté relacionado con materias previsionales, constituidas en otros países.
- **Descripción de la Organización:**  
La sociedad es administrada por un Directorio integrado por siete directores designados por un período de tres años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente. La empresa tiene un Gerente General que es designado por el Directorio.

## DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN:

- **Directores**  
**Leonel Casanueva Marín**  
Ingeniero Civil, Universidad de Concepción  
RUT. 6.401.687-3  
**Joaquín del Real Larraín**  
Abogado, Pontificia Universidad Católica de Chile  
RUT 8.155.629-6  
**Andrés Errázuriz Ruiz-Tagle**  
Ingeniero Civil, Universidad de Chile  
RUT 10.204.654-4  
**María Marta de Aguirre Ramírez**  
Actuario, Universidad de Buenos Aires.  
RUT 21.614.657-3  
**Eduardo Valencia Sepúlveda**  
Ingeniero Civil Industrial, Universidad de Valparaíso  
RUT 7.048.063-8  
**Renzo Vercelli Baladrón**  
Ingeniero Civil Industrial, Pontificia Universidad Católica de Chile  
RUT 10.931.888-4  
**Francisco Murillo Quiroga**  
Ingeniero Comercial, Universidad Adolfo Ibáñez de Valparaíso  
RUT 8.985.930-1

- **Cambios en el Directorio:**  
No ha habido cambios en el Directorio.

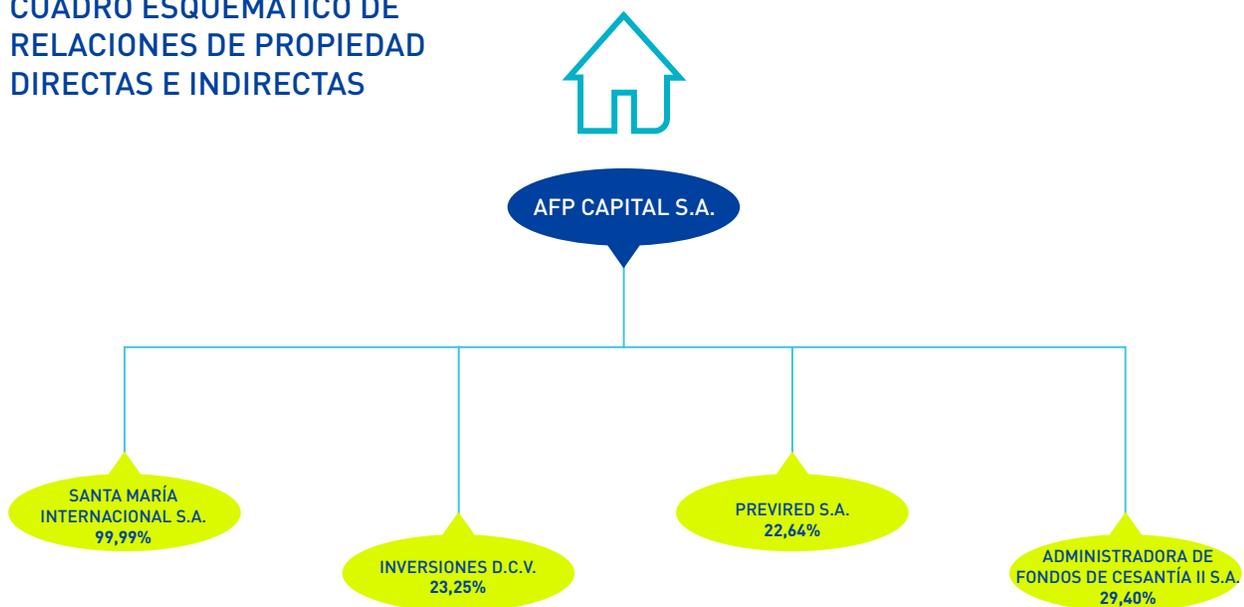
- **Administración:**  
**Gerente General**  
**Jorge Jorquera Crisosto.**

**Contador General:**  
**Andrés Jara**  
Contador Auditor, Escuela de Contadores Auditores de Santiago

### RESULTADO

Santa María Internacional S.A. cerró el ejercicio 2016, (1 de enero al 31 de diciembre de 2016) con una pérdida de \$70.160.650 (setenta millones ciento sesenta mil seiscientos cincuenta pesos).

## CUADRO ESQUEMÁTICO DE RELACIONES DE PROPIEDAD DIRECTAS E INDIRECTAS



No existen inversiones que representen más del 5% del activo total de AFP Capital y que no revistan el carácter de filiales o coligadas.



Tu Número es el monto de dinero que debes tener ahorrado al final de tu vida de trabajo para alcanzar la pensión que deseas.

**\$115.116.482**

Conocer y alcanzar  
Tu Número está en  
tus manos.

⇒ [capitaltunumero.cl](http://capitaltunumero.cl)



# 07. ADMINISTRACIÓN



# ORGANIZACIÓN

**A**FP Capital S.A. posee una organización constituida por una Gerencia General, la que es asesorada en su gestión de control interno por las Gerencias de Auditoría, Riesgo y Fiscalía, y cuenta con los siguientes reportes funcionales: **Comercial, Operaciones, Inversiones, Finanzas y Clientes.**

El área Comercial es responsable de mantener la posición de la empresa en la industria y otorgar tanto en terreno como en las Sucursales, servicio a los afiliados, pensionados y empleadores.

El área de Operaciones está encargada de efectuar los procesos para el registro y actualización de las cuentas individuales, las incorporaciones y traspasos de afiliados y de gestionar la obtención de los Bonos de Reconocimiento. También, de otorgar y pagar los beneficios previsionales establecidos en la ley, obtener su financiamiento y administrar el

seguro de invalidez y sobrevivencia contratado para los afiliados a Capital.

La principal función del área de Inversiones es la administración de los Fondos de Pensiones, de acuerdo con las políticas y objetivos de seguridad y rentabilidad definidos.

El área de Finanzas es responsable de la administración financiera de la empresa, teniendo a su cargo las funciones contables y el cuidado y custodia de los bienes que conforman el patrimonio de la empresa.

El área de Clientes es la responsable de transmitir coherentemente la estrategia de AFP Capital en cada punto de contacto, habilitando a los afiliados para que capturen los beneficios de AFP Capital y nos reconozcan como verdaderos Guías en Ahorro, a través de una asesoría única en la industria, que permita construir una relación de largo plazo con el afiliado en base a un servicio de excelencia que potencien una mayor fidelización.

## ADMINISTRACIÓN

**GERENTE GENERAL**  
**Eduardo Vildósola Cincinnati**  
Ingeniero Comercial  
RUT: 6.864.479-8

**GERENTE RED COMERCIAL**  
**Romeo Hodalí Sedán**  
Ingeniero Civil Industrial  
RUT: 12.866.580-3

**GERENTE DE OPERACIONES Y TECNOLOGÍA**  
**Jorge Jorquera Crisosto**  
Contador General  
RUT: 7.888.681-1

**GERENTE DE INVERSIONES**  
**Francisco Guzmán Molina**  
Ingeniero Comercial  
RUT: 9.696.690-3

**GERENTE DE FINANZAS Y OPERACIONES FINANCIERAS**  
**Raúl Avello Valenzuela**  
Contador Auditor  
RUT: 9.220.257-7

**GERENTE DE RIESGO**  
**Hugo Leyton Recabal**  
Ingeniero Comercial  
RUT: 12.820.114-9

**SUBGERENTE DE SERVICIOS AL CLIENTE**  
**Yasna Apablaza Villalobos**  
Ingeniero Civil  
RUT: 12.574.845-7

**GERENTE DE AUDITORÍA**  
**Jaime Jara Zambrano**  
Contador Auditor  
RUT: 6.294.356-4

**FISCAL Y OFICIAL DE CUMPLIMIENTO**  
**Mabel Morales Canales**  
Abogado  
RUT: 11.833.592-9

# RECURSOS HUMANOS

**A**FP Capital considera que una de sus principales ventajas competitivas en el mercado son las personas. Por lo tanto, el capital humano es uno de los valores más importantes de la compañía y factor clave en la consecución de los resultados alcanzados durante 2016.

Para ello se han diseñado programas orientados a mantener un buen clima laboral, entregar herramientas que permitan a las personas desarrollarse integralmente, fortalecer también a los líderes y su rol crítico dentro de la cadena de valor; generando que cada colaborador entienda cuál es su aporte y contribución para que la organización pueda cumplir con los desafíos que se ha propuesto.

**El capital humano es uno de los valores más importantes de la compañía y factor clave en la consecución de los resultados alcanzados durante 2016.**

Todo esto se construye en base al desarrollo humano y profesional de las personas, generando una identidad única basada en los principios éticos de transparencia, equidad, respeto y responsabilidad, donde la manera de ser y actuar con los clientes, comunidad y todos nuestros grupos de interés, nos identifica y forma parte de la esencia de la organización.

Durante 2016 nuestros Planes Estratégicos de Recursos Humanos se desarrollaron en base a tres focos principales: Colaboradores viviendo la experiencia de ser clientes AFP Capital, Cultura y Desarrollo. Con esta base, seguimos nuestra metodología de trabajo habitual que consta de cuatro etapas: levantamiento de expectativas e información, diseño, implementación y medición de resultados; siempre alineados a iniciativas regionales de la misma materia.

## **COLABORADORES VIVIENDO LA EXPERIENCIA DE SER CLIENTES AFP CAPITAL**

Creación del proyecto **“Mi Sucursal SURA”**, cuyo objetivo es fomentar la cultura de ahorro de los

colaboradores, a través de la educación previsional y asesoría. Para ello, se creó una plataforma de atención interna de tres ejecutivos comerciales - que dependen de la gerencia de Talento Humano - y cuya como misión es:

- **Asesorar presencialmente a los colaboradores** respecto de la importancia del ahorro para mejorar su pensión, y a través de una asesoría completa de la oferta integral SURA, mejorar condiciones de ahorro voluntario y protección.
- **Que los colaboradores vivan la experiencia de ser clientes en la compañía**, buscando apalancar su compromiso, fidelidad, retención y satisfacción.

## **PROGRAMA “ACERCÁNDONOS AL CLIENTE”**

Durante 2016 ejecutamos la iniciativa **“Acercándonos al cliente”**, que buscó acercar a los trabajadores de las áreas centrales (back) a la experiencia real de estar frente a un cliente; a empatizar con éste y desde esa mirada, replantearse el rol que cada uno tiene para nunca perder de vista que el cliente está al centro de nuestra estrategia.

## **DESARROLLO DE COLABORADORES**

El desarrollo en nuestra organización lo vemos como un impulsor clave de la fidelización de las personas con nuestra compañía, y como un potenciador del logro de un alto desempeño. Y lo definimos de la siguiente manera:

“El desarrollo es un proceso que incluye el esfuerzo del Colaborador, del Líder y de Talento Humano, cuyo propósito es gestionar el crecimiento profesional de las personas, tal que puedan continuamente aportar mayores niveles de valor a la organización”.

Los elementos que creemos son fundamentales para el desarrollo son los siguientes:

1. **Herramientas de Formación y Perfeccionamiento:** Mallas de Formación, Becas, Programas de Liderazgo, programas de Talentos, Plan de Sucesión.
2. **Oportunidades de Crecimiento interno:** promociones, movilidades laterales, pasantías internacionales.

3. **Plan de Carrera:** como cada persona va adquiriendo nuevos conocimientos y habilidades, y va tomando otras responsabilidades..

### PRINCIPIOS FUNDAMENTALES DEL DESARROLLO:

- El desarrollo de carrera es primero responsabilidad de cada persona.
- Cada Líder debe apoyar y facilitar el desarrollo de sus colaboradores.
- La Compañía debe de proveer instancias permanentes de desarrollo interno tales como Formación y oportunidades de movilidad interna.

Para todo lo anterior, hemos implementado este 2016 los siguientes programas, los cuales vienen realizándose desde hace varios años, pero donde los focos van cambiando en función de las necesidades y áreas de mejora que vayamos identificando en nuestros diagnósticos organizacionales:

- Diseño e implementación de un plan comunicacional que se enfocó en dar a conocer todos los esfuerzos que se realizan a nivel compañía para el desarrollo de los colaboradores: programas de formación, becas, concursos internos, gestión de talentos, asignaciones internacionales, etc.

- Ejecución del Programa de Liderazgo para Jefes, Ejecutivos y Vicepresidente.
- Ejecución de programas regionales de potenciación de talentos y desarrollo ejecutivo.
- Ejecución del Programa Desarrollo Estratégico de Jóvenes Talentos, cuyo foco es tener un semillero de futuros líderes de la organización.
- Malla de Formación Corporativa, para todos los colaboradores, lo cual implicó asegurar que tuvieran las competencias técnicas que sus respectivos cargos exigían. Esto implica la malla obligatoria, así como también los cursos específicos a cada persona u área, definidos según la detección de necesidades de formación anual.
- Potenciación y Difusión permanente de Movilidades, Promociones y Becas.
- Malla de Formación Comercial, cuyo objetivo fue entregar conocimientos y herramientas que permitan a los ejecutivos entregar una correcta asesoría a los clientes.
- Consolidación del Programa de Field Trainer a nivel nacional. Programa que tiene como objetivo acompañar a los ejecutivos comerciales durante sus primeros tres meses de incorporación a la compañía.

## DOTACIÓN Y REMUNERACIONES

La dotación de AFP Capital al 31 de diciembre de 2016 era de **1.667 personas, distribuidas de la siguiente forma: 250 Administrativos, 964 Agentes de Ventas, 1 Vicepresidente, 22 Gerentes y Subgerentes, 158 Jefaturas y 272 Profesionales.**

Las remuneraciones mensuales brutas pagadas a Gerentes, Subgerentes y Subgerentes Comerciales de AFP Capital durante el año 2016 ascienden a \$1.598 millones. En el ejercicio 2016 se pagó un total de \$382 millones por concepto de indemnizaciones.

Existe un plan de incentivos para ejecutivos de acuerdo al resultado anual de la Compañía. Las remuneraciones brutas varían desde 3,6 hasta 11 para Gerentes y para Vice Presidente, dependiendo del cargo del Ejecutivo y del desempeño individual.



# RESPONSABILIDAD CORPORATIVA Y DESARROLLO SOSTENIBLE

## NUESTRO ENFOQUE DE LA SOSTENIBILIDAD

En AFP Capital, filial de SURA Asset Management Chile, entendemos la responsabilidad corporativa como un principio de actuación ético en nuestra gestión y asumimos el compromiso con el desarrollo sostenible como factor transversal de nuestra estrategia. La manera en que alcanzamos nuestros resultados es tan importante como los resultados mismos.

Así, la sostenibilidad es pieza fundamental de la actividad que desarrollamos en la industria de las pensiones, y la entendemos como “hacer las cosas bien”. Esto implica establecer relaciones basadas en la confianza y de largo plazo con todos nuestros grupos de interés, en especial con nuestros afiliados, a quienes acompañamos a lo largo de su vida.

Esta visión la integramos a nuestra estrategia de negocio a través de un modelo de sostenibilidad, que baja de nuestra matriz SURA Asset Management, empresa latinoamericana líder en pensiones, ahorro e inversión. Estos lineamientos nos guían para cumplir los compromisos asumidos en torno a los focos de Buen Gobierno Corporativo, Cultura y Gestión del Talento Humano, Relacionamiento y Proyección Institucional, Generación de Valor al Cliente, Cuidado del Medio Ambiente e Inversión Responsable.

## GESTIÓN RESPONSABLE DEL NEGOCIO

Trabajar alineados a las directrices de la sostenibilidad nos lleva a revisar permanentemente lo que hacemos, a reconocer las buenas prácticas, definir planes de mejoría, por supuesto, plantearnos como organización retos que fortalezcan nuestra gestión y aporte a las comunidades en las que nos insertamos. Como ejemplo, podemos mencionar la entrega de información clara y oportuna, y una asesoría especializada para nuestros afiliados.

Asimismo, nuestro programa de educación previsional “Hablemos de pensiones”, que ya cuenta con más de tres años y, con el abordamos las claves para construir una buena pensión con diferentes grupos de interés. A través de él, hemos concentrado nuestros esfuerzos en explicar de manera clara y sencilla, cómo funciona el sistema de pensiones y cuál es la responsabilidad de cada uno de los involucrados en la construcción de la pensión. A la fecha, ya hemos realizado charlas a cerca de 3.500 personas pertenecientes a gremios, academias, sindicatos, empresas de distintos

sectores e industrias y medios de comunicación. En 2016, brindamos asesoría y capacitación previsional a trabajadores de casi 30 empresas.

Además, lanzamos el primer Reconocimiento a la Gestión Previsional Sustentable, instancia de la que participaron 18 empresas. El objetivo de este Reconocimiento fue distinguir a aquellas organizaciones que están realizando un buen trabajo para ayudar a sus colaboradores a construir mejores pensiones, a través de una permanente capacitación en temas previsionales, asesoría y, en algunos casos, del financiamiento de planes de ahorro para lograr una mejor pensión.



## APORTE A LAS DINÁMICAS PÚBLICAS

En el marco del amplio consenso en la urgente necesidad de construir mejores pensiones, siempre buscamos proponer soluciones que sean sustentables en el tiempo. Es por eso que desde AFP Capital, durante 2016 continuamos participando de manera activa y propositiva, aportando en la discusión pública -desde nuestra experiencia y conocimientos técnicos- a la discusión de reforma para el sistema de pensiones, además de nuestras 11 propuestas que ya habíamos presentado ante la Comisión Bravo en 2014.

## NUESTRO COMPROMISO CON LA COMUNIDAD

En relación con nuestra gestión de desarrollo social, nos enfocamos en aquellas dimensiones que potencien el crecimiento sostenible de la economía, la creación formal del trabajo y la productividad. Para esto contamos con dos alianzas estratégicas: Infocap, Universidad del Trabajador, alianza que permite a los colaboradores realizar acciones de voluntariado corporativo impartiendo clases a personas en situación de vulnerabilidad; y por otro lado con Jump, programa de proyectos en situación de vulnerabilidad. Por otro lado con Jump, programa de proyectos de emprendimiento presentados por estudiantes universitarios, que desarrolla el Centro de Innovación UC Anacleto Angelini.

## INCLUSIÓN LABORAL

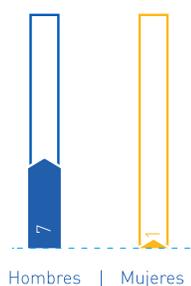
En una organización como la nuestra, fomentamos medidas de inclusión laboral con las personas de la tercera edad que desean seguir trabajando, a través de nuestro Programa de Pensionados, con el objetivo que se incorporen a la compañía con un horario flexible. Hoy contamos con seis colaboradores pensionados trabajando en las sucursales de Apoquindo y Miraflores, ambas ubicadas en Santiago.

## DIVERSIDAD

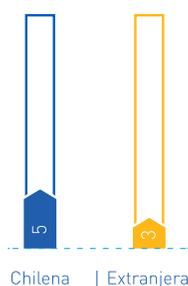
La diversidad y equidad a nivel gerencial así como la de todos los colaboradores, en los equipos de AFP Capital contribuyen a darle a la organización una perspectiva amplia y representativa, reflejado a continuación en los siguientes indicadores:

## DIRECTORES

### PERSONAS POR GÉNERO



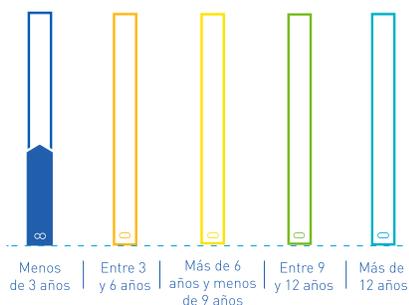
### PERSONAS POR NACIONALIDAD



### PERSONAS POR RANGO DE EDAD



### PERSONAS POR ANTIGÜEDAD



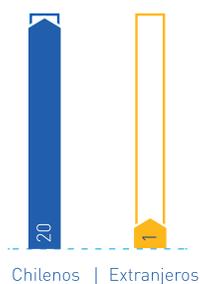
## DIVERSIDAD EN EL EQUIPO GERENCIAL

En número de personas reportando a la gerencia general o al directorio, agrupados según las siguientes variables:

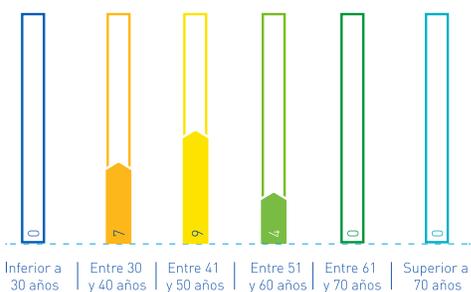
### PERSONAS POR GÉNERO



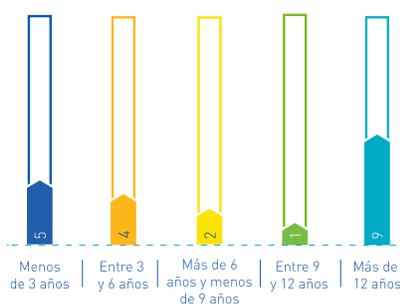
### PERSONAS POR NACIONALIDAD



### PERSONAS POR RANGO DE EDAD



### PERSONAS POR ANTIGÜEDAD

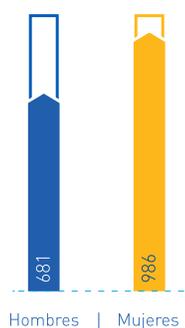


## DIVERSIDAD EN LA ORGANIZACIÓN

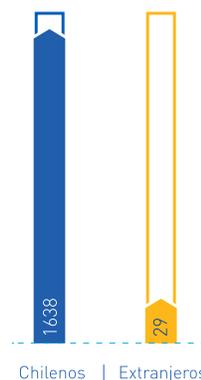
En número de personas agrupados según las siguientes variables



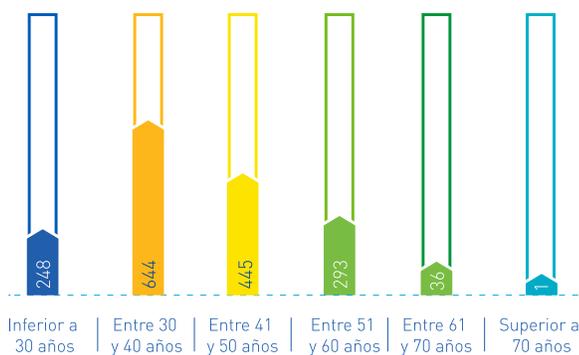
PERSONAS POR GÉNERO



PERSONAS POR NACIONALIDAD



PERSONAS POR RANGO DE EDAD

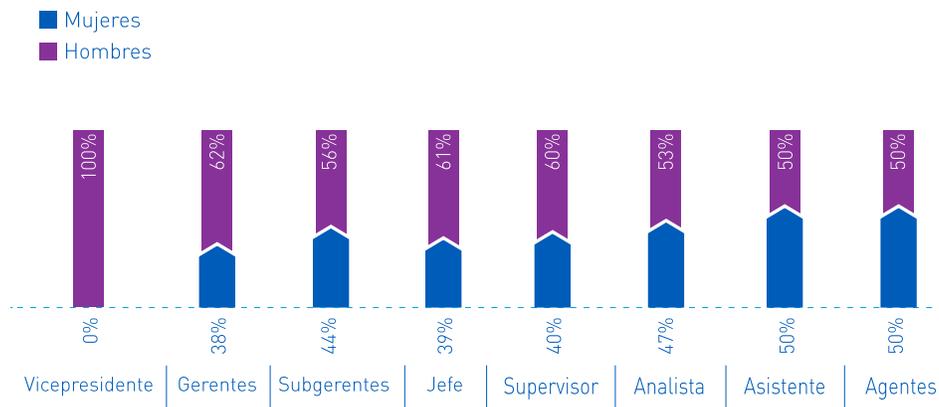


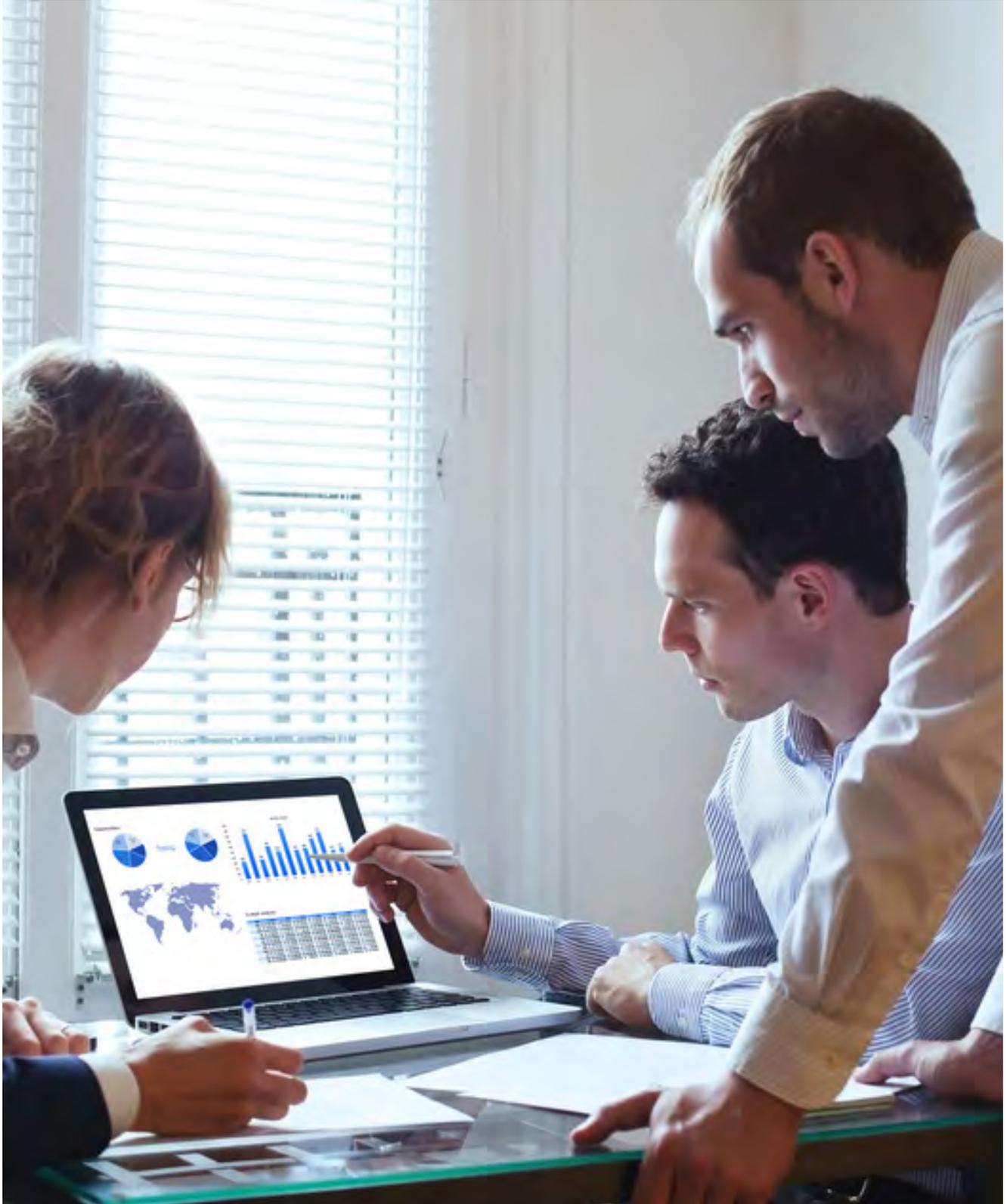
PERSONAS POR ANTIGÜEDAD



## BRECHA SALARIAL POR GÉNERO

Proporción que representa el sueldo bruto base promedio, por tipo de cargo, responsabilidad y función desempeñada:





# 08. HECHOS ESENCIALES Y SANCIONES



Producción vitivinícola, Valle de Colchagua, VI Región del Libertador Bernardo O´Higgins.  
Oficina AFP CAPITAL en Rancagua: Oficial José Manuel Astorga 159.

# HECHOS ESENCIALES

Durante el ejercicio, la sociedad comunicó los siguientes hechos esenciales a la Superintendencia de Valores y Seguros:

AFP **Capital**  
Una empresa **sura**

1. Hecho Esencial de 17/03/2016 Cambios en la Administración. Se comunica la renuncia del Director Suplente, señor Felipe Von Unger, producida con fecha 16 de Marzo de 2016 y que producirá sus efectos a partir del 1 de Abril de 2016.

2. Hecho Esencial de 17/03/2016. Citación a Junta Ordinaria de Accionistas de la AFP, para el día 28 de abril de 2015, a las 9:30 horas, en las oficinas sociales ubicadas en Apoquindo N°4820, piso 21, Comuna de Las Condes, Santiago.

3. Hecho Esencial de 08/04/2016. Citación a Junta Ordinaria de Accionistas de la AFP, para el día 28 de abril de 2015, a las 12.00 horas, en las oficinas sociales ubicadas en Apoquindo N°4820, piso 21, Comuna de Las Condes, Santiago Se rectifica Hecho Esencial anterior, ya que producto de un error involuntario, se citó para las 9.30 horas, debiendo ser para las 12.00 horas.

4. Hecho Esencial de 29/04/2015 acuerdos adoptados en la Junta Ordinaria de Accionistas de la AFP de 29 de abril.

5. Hecho Esencial de 16/06/2016, Cambios en la Administración. Se comunica que en sesión de Directorio de fecha 15/06/2016 se designó como Director Suplente Independiente a don Ignacio Briones Rojas.

6. Hecho Esencial de 18/08/2017, Cambios en la Administración. Se comunica que en sesión de Directorio de fecha 17/08/2016 renunció a su cargo como Director Suplente Independiente don Ignacio Briones Rojas.

7. Hecho Esencial de 24/11/2016 Cambios en la Administración, Se comunica que en Sesión de Directorio de fecha 23/11/2016 renunció a su cargo de Director Suplente doña Karin Ebensperger Ahrens.

El texto completo de estos hechos esenciales se encuentra disponible en [www.svs.cl](http://www.svs.cl).

# SANCIONES

Durante el año 2016, la Superintendencia de Pensiones aplicó las siguientes sanciones, las cuales se encuentran ejecutoriadas.

→ Resolución N° 50 de fecha 13 de Junio de 2016, que aplica Censura a AFP Capital: La Superintendencia de Pensiones (SP) aplica Censura A AFP Capital por infracción al artículo 153 del D.L. 3.500, dado que el Gerente General de la Administradora ocupaba, a su vez, el mismo cargo en Santa María Internacional S.A., Santa María Internacional, aceptó la renuncia del Gerente General, por lo que ya no habría duplicidad de cargos.

→ Resolución N° 45 de fecha 9 de Junio de 2016, que aplica una Multa a AFP Capital de 100 UF, por Infringir lo dispuesto en los incisos primero, segundo y tercero del artículo 29; inciso tercero del artículo 65, ambos del D.L. N° 3.500 de 1980 y lo previsto en el Capítulo V, Letra F, Título I, del Libro III, del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

→ Resolución N° 21 de 08 de febrero de 2016, por UF 3.600, por irregularidades en funciones de comercialización.



# 09. RESULTADOS



# CIFRAS DESTACABLES Y PRINCIPALES RESULTADOS

**D**urante el año, AFP Capital generó una utilidad de \$74.276 millones, cifra superior en 25,23% respecto del resultado obtenido el año 2015. Este incremento se explica principalmente por el efecto en impuestos por \$16.911 millones, producto de la liquidación en la participación en la Administradora de Fondos de Cesantía (AFC) realizada con fecha noviembre de 2016.

Los ingresos operacionales de la sociedad alcanzaron un total de \$128.243 millones, cifra levemente superior respecto de los ingresos del año 2015, en tanto los gastos operacionales ascendieron a \$68.522 millones, que representan un aumento del 0,32% en relación a los registrados el año anterior.

## CIFRAS DESTACABLES

	2014	2015	2016	% Variación 2016/ 2015
Total Activos Fondo de Pensiones	20.730.887	21.864.651	22.822.427	<b>4,38</b>
Total Activos Administradora	449.118	469.639	499.530	<b>6,36</b>
Inversiones del Encaje	205.025	216.262	225.514	<b>4,28</b>
Ingresos Operacionales	122.121	127.777	128.843	<b>0,83</b>
Rentabilidad del Encaje	25.159	13.150	9.481	<b>(27,90)</b>
Gastos Operacionales	(82.756)	(68.302)	(68.522)	<b>0,32</b>
Resultado Operacional	64.524	72.625	69.801	<b>(3,89)</b>
Resultado del Ejercicio	44.765	59.312	74.276	<b>25,23</b>
Patrimonio Total	383.054	397.169	415.052	<b>4,50</b>
Rentabilidad sobre Patrimonio excluyendo Utilidad (%)	13	18	22	<b>22,22</b>
Dividendo sobre Utilidad (%)	117	76	46	<b>(39,47)</b>
Afiliados (en miles )	1.807	1.757	1.713	<b>(2,50)</b>
Beneficiarios de Pensión (en miles)	150	161	173	<b>7,45</b>

(Millones de pesos)

**4,38 %**

Variación  
2016 / 2015  
Total Activos Fondo  
de Pensiones

**7,45 %**

Variación  
2016 / 2015  
Beneficiarios de  
Pensión

**AFP Capital**  
Una empresa **SURA**

# RESULTADOS Y LOGROS

**El propósito esencial de nuestra compañía es asesorar y acompañar a nuestros afiliados en la construcción de su pensión, para lo que AFP Capital ha enfocado sus esfuerzos en el desarrollo de proyectos y acciones que busquen informar, educar y asesorar generando conciencia entre sus afiliados y público en general.**

En este ámbito, durante el mes de junio AFP Capital desarrolló un seminario inédito para la industria junto al destacado escritor y columnista del New York Times Paul Sullivan, quien presentó el seminario “Las claves para usar bien tu dinero y hacer crecer tus ahorros”, reuniendo a más de 1.000 clientes en una gira que recorrió las ciudades de Santiago, Concepción, Antofagasta, Viña del Mar y Punta Arenas, y sumó a otros 7.000 a través de una transmisión online abierta a todo el país.

Esta conferencia se centró en las claves para que las personas puedan hacer buen uso del dinero alcanzando tranquilidad financiera y un mejor estándar de vida, abordando aspectos como el autocontrol sobre los gastos y cómo planificar el comportamiento financiero como los principales ejes para la obtención de una prosperidad económica.

En esta misma línea, en el mes de septiembre AFP Capital puso en marcha uno de sus proyectos más ambiciosos. Completamente orientado hacia el contacto, entrega de información y en un esfuerzo por intensificar acciones para informar a sus clientes sobre el monto de su futura pensión, se generaron planes que tienen por objetivo llegar de manera oportuna a la mayor cantidad de afiliados, con mensajes claros acerca de la construcción de su pensión y las acciones que puedan realizar al respecto según su actual situación.

Este plan se sumó a las acciones realizadas en 2016 con especial énfasis en la importancia de cotizar todos los meses, estar en el multifondo adecuado y generar planes de ahorro para lograr una pensión acorde a las expectativas.

Como complemento a lo anterior, y con el fin de potenciar aún más nuestra asesoría, AFP Capital ha concentrado

su trabajo en llegar a sus afiliados de una manera más clara y oportuna implementando las siguientes iniciativas:

- Nuevos canales de contacto a través de una asistente virtual, disponible las 24 horas los 7 días de la semana en el sitio web.
- Implementación de nuevas sucursales y reforzamiento de Call Center.
- Servicios diferenciadores y a la medida, como una nueva Cartola Mensual, única en la industria, que indica saldos de productos, resumen de movimientos, y la rentabilidad obtenida en los últimos 12 meses.
- Mejoras en la accesibilidad para las transacciones más utilizadas como certificados, cartolas cuatrimestrales y giros.

Estas acciones han logrado el contacto de 1.187.329 clientes en un tiempo récord, a través de sistemas multiplataforma que contemplan atenciones en sucursales, correos electrónicos, mensajería celular directa, chats autónomos y otras campañas. Los resultados al cierre del cuarto trimestre de 2016 son alentadores. Las atenciones por parte de ejecutivos, los canales web y outbound digital (mail y SMS) presentan rendimientos de contactabilidad sin precedentes, evidenciando el compromiso que ha adquirido AFP Capital en el acompañamiento de sus clientes para alcanzar la pensión que desean.

## COMERCIALIZACIÓN

En la industria de AFP, el volumen de afiliados traspasados del año 2016 registró un alza del 19,7% respecto al año 2015 (424.267 el año 2015 versus 507.659 durante 2016).

En este escenario, AFP Capital obtuvo un leve decrecimiento en su participación de mercado respecto del año 2015 registrando una baja del 0,73% en el volumen de traspasos, alcanzando un total de 99.153 afiliados traspasados el año 2016, que equivalen al 19,53% del total de traspasos de la industria.

Respecto a la dotación de vendedores a diciembre de 2016 tuvo un alza de un 21.8% alcanzando un total de 876 agentes.

## LOGROS DE AFP CAPITAL EN 2016

El año 2016 fue un año lleno logros y metas cumplidas. A nivel local corresponde destacar la obtención del primer lugar en calidad web, en un estudio solicitado por la Superintendencia de Pensiones de usabilidad de todas las web AFP Capital se posicionó como la mejor Web de la Industria, superando en 6 puntos al segundo lugar y 9 puntos sobre el promedio, cabe destacar que en los últimos dos años AFP Capital ocupaba el segundo lugar.

Del mismo modo, corresponde destacar el resultado obtenido por AFP Capital es su evaluación de "Supervisión Basada en Riesgo" aplicada por la Superintendencia de Pensiones. Esta evaluación consiste en evaluar aquellos procesos que identifican, monitorean, controlan y mitigan los riesgos más críticos que enfrentan los fondos y las administradoras, habiendo obtenido una calificación superior respecto a la medición del año 2015.

Respecto de la gestión y entorno laboral, la consultora Great Place to Work realizó durante el mes de septiembre una medición sobre el clima laboral a nivel de supervisores y jefaturas, la que contó con una tasa de respuesta del 88% y consideró las dimensiones de credibilidad, respeto, imparcialidad, orgullo y camaradería. Los resultados obtenidos por la Vicepresidencia de Pensiones fueron sumamente alentadores, alcanzando un 84% de satisfacción y buen clima laboral.

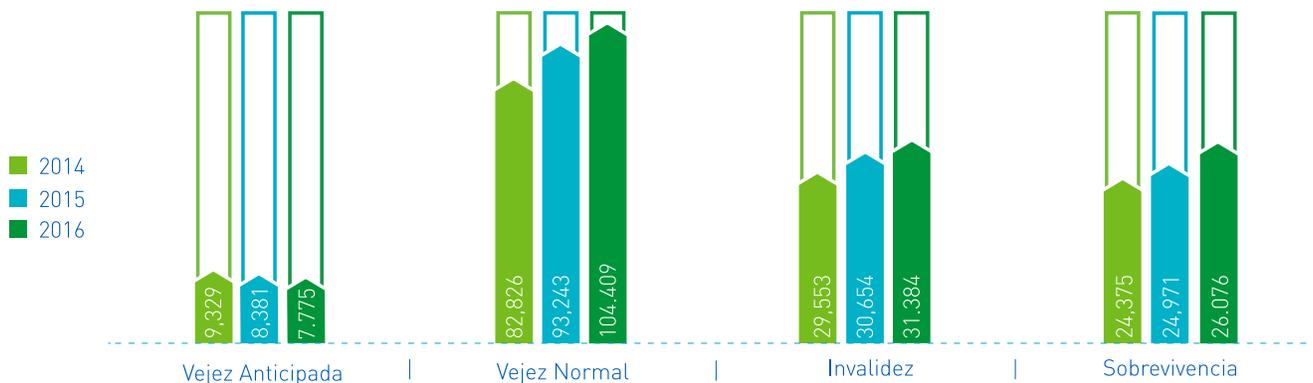
También es importante destacar que AFP Capital mantuvo sus altos niveles de satisfacción entre sus clientes a través de los canales de servicio, con un 79% de aprobación medido a través de un estudio de satisfacción de afiliados encargado mensualmente a la empresa EOL Research. Además, es importante resaltar la gestión del área comercial y su fuerza de venta por la exitosa retención de clientes afiliados a la AFP.

## BENEFICIOS OTORGADOS

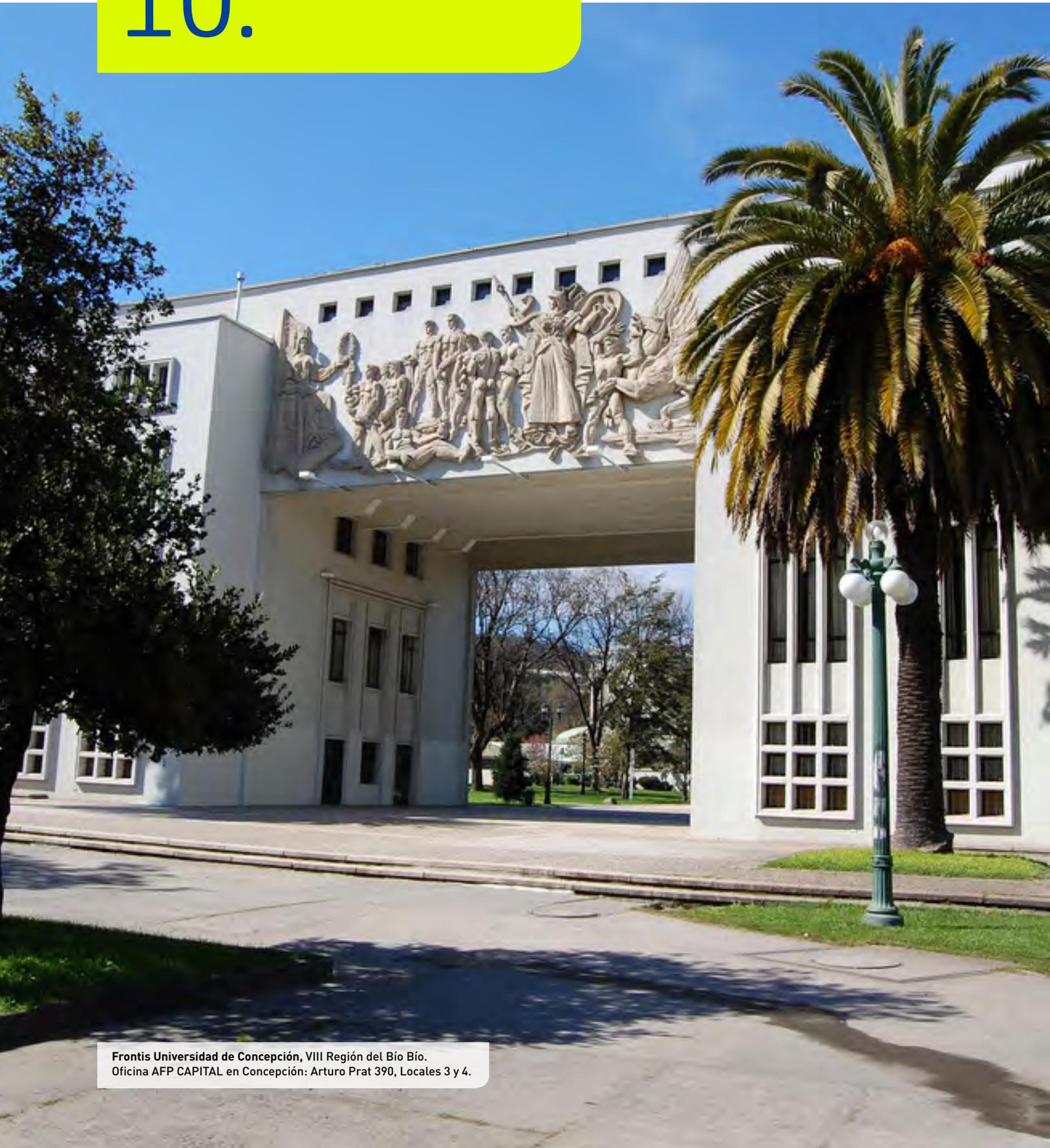
Con respecto a los beneficios otorgados a sus afiliados, al mes de diciembre de 2016 AFP Capital S.A. pagaba un total de 169.644 pensiones mensuales, que representa un incremento del 7,88% respecto del 2015. De las 169.644 pensiones mensuales, 31.384 correspondían a invalidez, 26.076 a sobrevivencia, 104.409 a vejez y 7.775 a vejez anticipada. El valor de las pensiones pagadas de diciembre alcanzó a \$26.269 millones.



### PENSIONES PAGADAS



# 10. INVERSIONES



# FACTORES DE RIESGO

## PÓLIZAS DE SEGURO DE LOS FONDOS DE PENSIONES Y RENTABILIDAD MÍNIMA

Los riesgos propios de la actividad de administración de fondos, tales como la pérdida de instrumentos financieros, la falsificación, la infidelidad funcionaria, el transporte de valores, entre otros, se encuentran cubiertos por pólizas de seguro, que cubren riesgos por estos conceptos.

Por otra parte, para cubrir el riesgo de la exigencia de rentabilidad mínima del Fondo de Pensiones establecida en el Decreto Ley N° 3.500, la ley obliga a utilizar los recursos del Encaje para compensar la diferencia entre la rentabilidad de los fondos de pensiones y la rentabilidad mínima establecida en la ley.



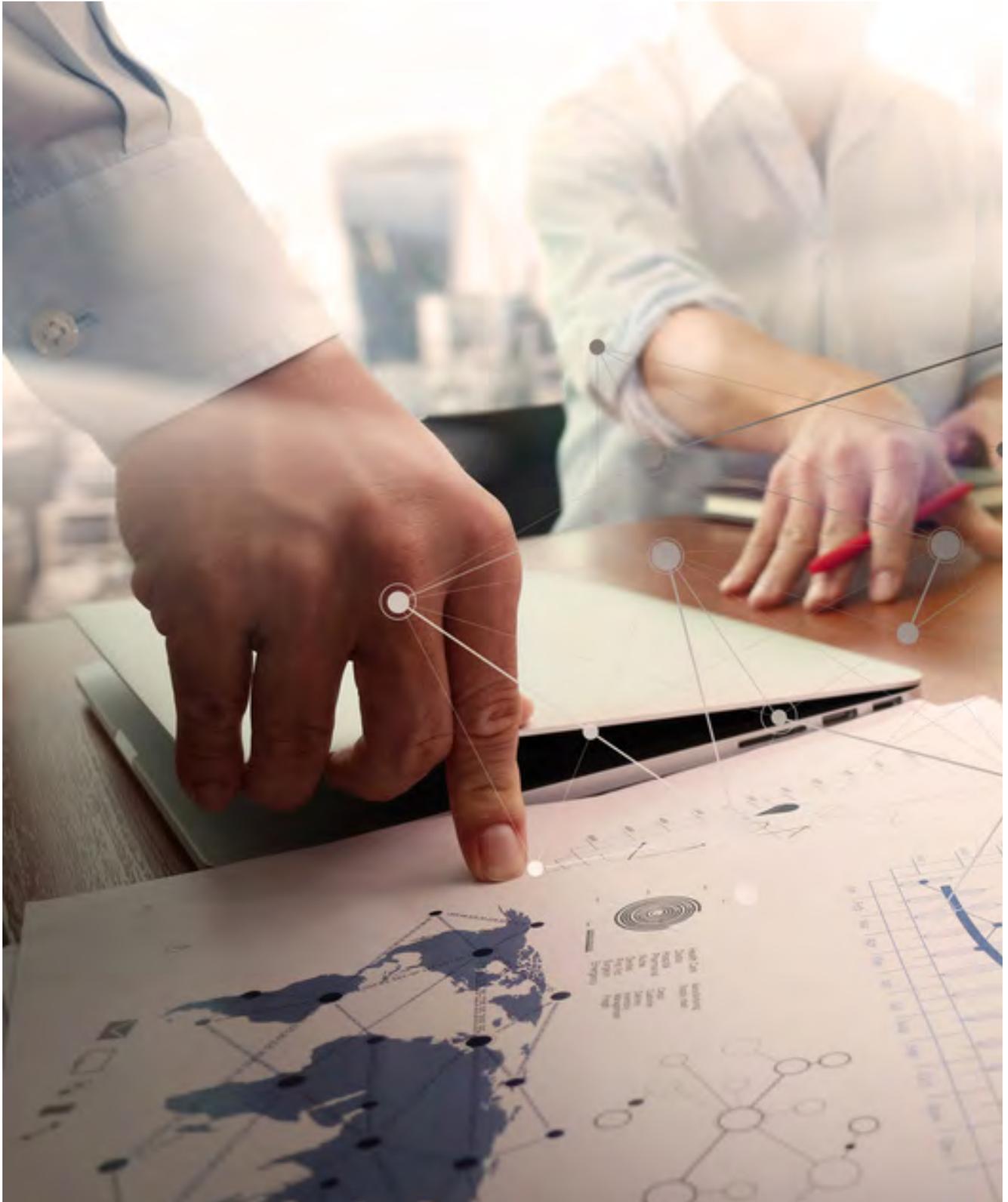
# POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

La principal inversión de los recursos propios de la sociedad es el Encaje, el que por disposición legal, es invertido en cuotas de los Fondos de Pensiones, de manera que está sujeto a los mismos parámetros de inversión de los fondos administrados. El Encaje, definido en el artículo 40 del DL N° 3.500, se constituye para responder ante la posibilidad de caer bajo la rentabilidad mínima a que se refiere el artículo 37 del mismo cuerpo legal.

El financiamiento de la sociedad se logra con recursos provenientes de la operación. Con sus recursos de libre disponibilidad, la Administradora realiza inversiones financieras en el mercado de capitales en alternativas que ofrezcan una adecuada rentabilidad y seguridad.

Por disposición interna, las inversiones financieras de los recursos de la Administradora se invierten en instrumentos que no generen ningún tipo de conflicto de interés con la inversión de los Fondos de Pensiones administrados y que respondan a los criterios definidos en la Política de Liquidez de la Administradora.





# 11. LOS FONDOS DE PENSIONES



## ENTORNO ECONÓMICO

**El año 2016 se caracterizó por ser el año de los “eventos inesperados”, especialmente los relacionados al ámbito político. Sólo algunos ejemplos son el voto para dejar la comunidad europea de UK (Brexit), la elección de Trump en Estados Unidos y el resultado del referéndum por la paz en Colombia.**

El año empezó con caídas significativas en los mercados, relacionadas principalmente con la incertidumbre en China, la estabilidad de su crecimiento económico y por una posible devaluación significativa de su moneda. Esto llevó a un ánimo generalizado muy negativo en los mercados en los dos primeros meses del año. Sin embargo, poco a poco los datos comenzaron a mejorar, y además se produjeron intervenciones verbales de los principales líderes políticos y de bancos centrales alrededor del mundo. Producto de esto, los mercados comenzaron a cambiar su sentimiento desde un excesivo pesimismo a optimismo. Finalmente el año terminó con cuentas alegres para los mercados, especialmente los activos de riesgo en economías emergentes.

Estados Unidos comenzó el año con la primera alza de tasas por parte de la FED (desde la crisis subprime) que se produjo en los últimos días de 2015, y la consecuente incertidumbre de su efecto en la economía. Posteriormente el tema político acaparó la atención, en un comienzo con las primarias y luego

con la elección presidencial, donde hasta el último minuto se esperaba que Hilary Clinton derrotara a Donald Trump.

En Europa, en cambio, recién se han observado los primeros brotes verdes de la recuperación económica con crecimiento en torno al 1,5%, pero con una inflación que todavía no repunta. El Banco Central Europeo continúa con su política de estímulos monetarios para reactivar el crecimiento y la inflación. La gran sorpresa se produjo por el Brexit, en primer lugar por la sorpresiva votación de salida y en segundo lugar por la positiva reacción del mercado al cabo de algunos días. Por el lado de la economía japonesa, ésta continúa tratando de mantener un crecimiento positivo, luchando contra la baja inflación y con un Banco Central inyectando liquidez al mercado por medio de estímulos monetarios y la fijación de la tasa a 10 años cercana a cero.

Los países emergentes, especialmente los exportadores de materias primas, fueron los más golpeados a inicio de año por los ruidos en China. Sin embargo, en América Latina las mejores perspectivas de crecimiento en Brasil sirvieron como gatilladores positivos para los mercados de la región. La economía chilena mostró bajos niveles de crecimiento en 2016, con una inflación alta, pero por primera vez desde el 2014 dentro del rango meta del Banco Central (2.7% anual). La bolsa chilena tuvo un rendimiento positivo en el periodo, en línea con las bolsas emergentes.

## RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

**Los Fondos de Pensiones chilenos cerraron el año 2016 con un total de activos administrados equivalente a US\$ 172.603,04 millones.**

Es así como el promedio de los Fondos de Pensiones Tipo A generó una rentabilidad real anual de un -0,87%, mientras que el Fondo de Pensiones Tipo B logró una rentabilidad real de 1,07% durante el año. Mientras tanto, los Fondos de Pensiones Tipo C, D y E obtuvieron una rentabilidad real de un 1,74%, 2,60% y 3,89%, respectivamente. Las rentabilidades expuestas anteriormente son el promedio de todas las administradoras para cada uno de los fondos.



# ADMINISTRACIÓN DE LOS FONDOS DE PENSIONES AFP CAPITAL

Al cierre del ejercicio, los Fondos de Pensiones administrados por AFP Capital alcanzaban un valor total de US\$33.840,12 millones. Medido en pesos, los Fondos de Pensiones administrados por AFP Capital aumentaron desde \$21.634.647 millones a \$22.581.173 millones, lo que representa un aumento de 4,38%. En cuanto a la participación de mercado en el total de los fondos administrados por el Sistema, AFP Capital alcanzó un 19,61%.



4,38 %

Aumento de Fondos de Pensiones

## DISTRIBUCIÓN

Al 31 de diciembre de 2016, el total de los Fondos de Pensiones Capital se encontraba distribuido de la siguiente manera: un 33,27% en el Fondo tipo C, 20,83% en el Fondo E, 19,43% en el Fondo D, y en los Fondos B y A en un 14,09% y 12,38%, respectivamente.



## DIVERSIFICACIÓN

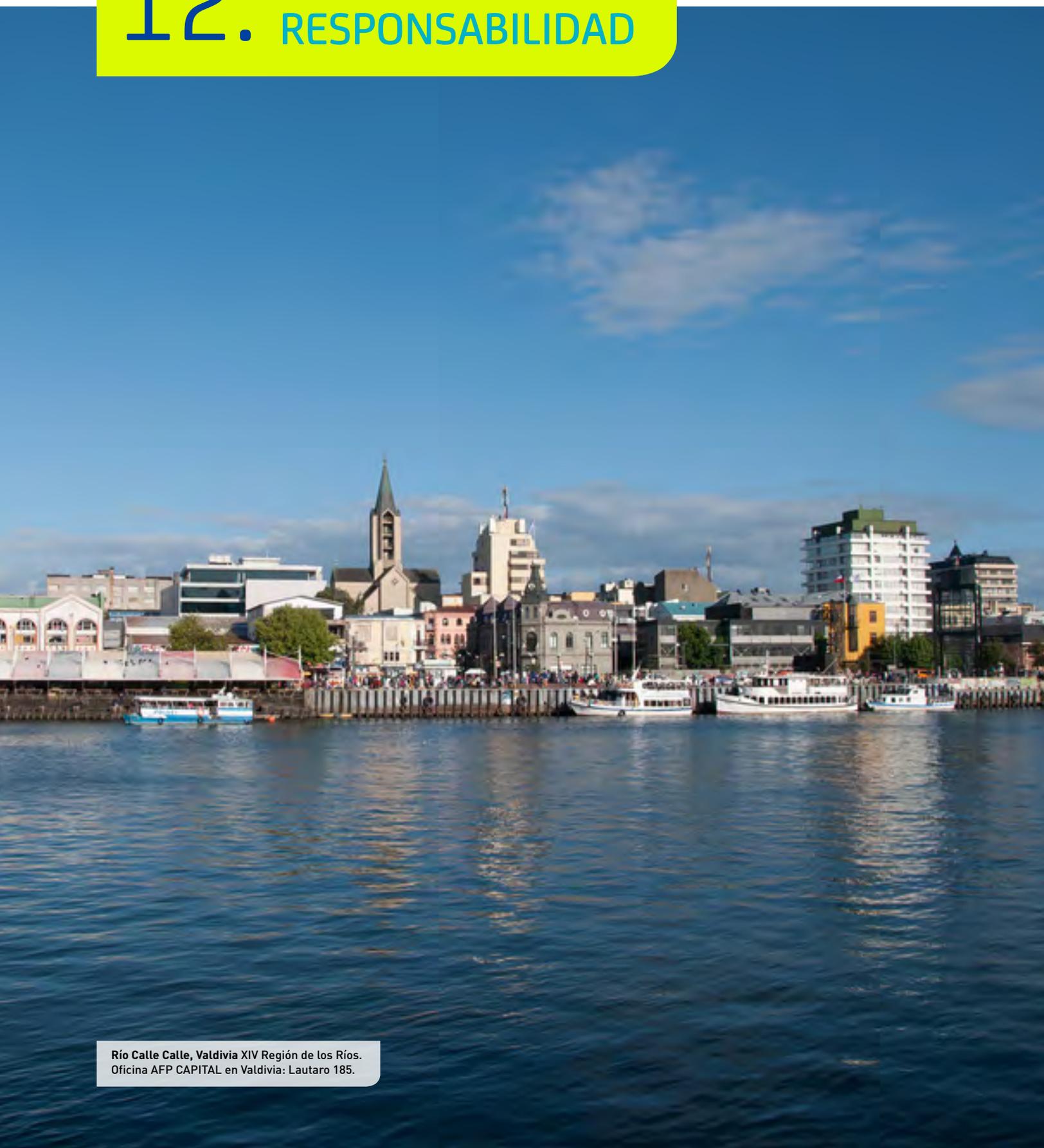
Los recursos del total de los Fondos de Pensiones se encontraban invertidos en los siguientes instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 (% de cada Fondo):







# 12. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD



# DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

La presente Memoria correspondiente al Ejercicio del año 2016 fue aprobada en sesión de Directorio de AFP Capital de fecha 3 de abril de 2017, por los señores asistentes a dicha sesión, señores Joseph Ramos, Claudio Skármeta, Álvaro Restrepo, Álvaro Robayo y Germán Concha, quienes, conjuntamente con el Gerente General, declaran bajo juramento que la información contenida en ella es veraz.



**Joseph Ramos Quiñones**  
RUT: 14.698.893-8  
Director

**Claudio Skármeta Magri**  
RUT: 5.596.891-8  
Director

**Álvaro Restrepo Salazar**  
RUT: 14.712.743-K  
Director

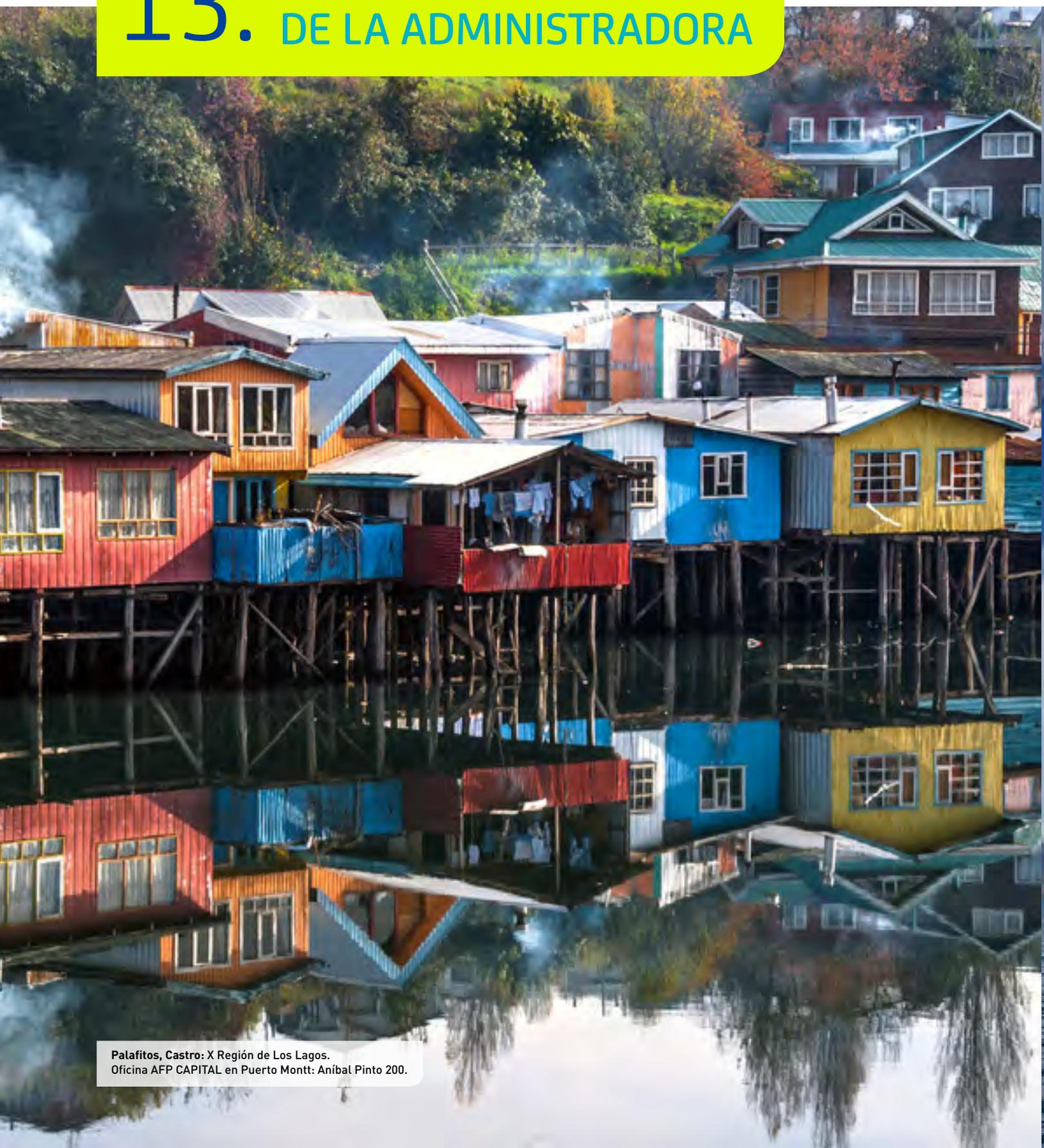
**Álvaro Robayo Mosquera**  
RUT: 19.227.895  
Director

**Germán Concha Zavala**  
RUT: 10.381.528-2  
Director Suplente

**Eduardo Vildósola Cincinnati**  
RUT: 6.864.479-8  
Gerente General



# 13. ESTADOS FINANCIEROS DE LA ADMINISTRADORA



Palafitos, Castro: X Región de Los Lagos.  
Oficina AFP CAPITAL en Puerto Montt: Aníbal Pinto 200.

FECU - IFRS

1.00 IDENTIFICACIÓN

1.01 Razón Social

AFP Capital S.A.

1.02 RUT Sociedad

98.000.000-1

1.03 Fecha de inicio

día mes año  
01 / 01 / 2016

1.04 Fecha de cierre

día mes año  
31 / 12 / 2016

1.05 Tipo de moneda

P

1.06 Tipo de Estados Financieros

C

1.07 Expresión de cifras

Miles de Pesos (M\$)

## **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 2016 y 2015, 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 normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2a). 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 2016 y 2015, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2a).

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

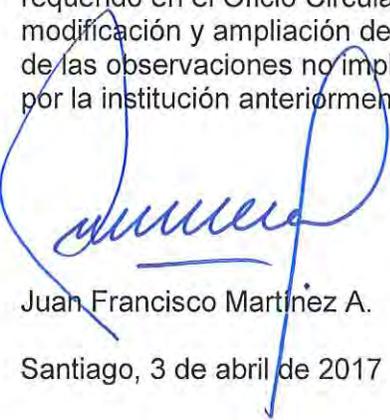
Con fecha 23 de enero de 2015, mediante Oficio N°1.467, la Superintendencia de Pensiones manifestó su interpretación en relación a que no existiría diferencia, entre el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), respecto del reconocimiento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

### **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 integrales de resultados por el periodo de tres meses comprendido entre el 1 de octubre y el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los Hechos Relevantes y el Análisis Razonado se presentan con el propósito de análisis adicional y no son 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.

### **Otros asuntos – Re-formulación Estados Financieros 2016**

Como se indica en Nota 37, los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 emitidos con fecha 24 de febrero de 2017, han sido re-formulados para dar cumplimiento a lo requerido en el Oficio Circular N°6711 de la Superintendencia de Pensiones donde solicita la modificación y ampliación de ciertas revelaciones. Asimismo, es necesario señalar que la naturaleza de las observaciones no implicó la modificación del patrimonio, ni del resultado integral presentado por la institución anteriormente. No se modifica nuestra opinión en relación con este asunto.



Juan Francisco Martínez A.

EY Audit SpA

Santiago, 3 de abril de 2017

ESTADOS FINANCIEROS					
2.01 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
ACTIVOS					
Tipo de moneda	P	Razón social:	AFP Capital S.A.		
Tipo de estado	C	RUT	: 98.000.000-1		
Expresión de cifras	M\$				
ACTIVOS		N° de Nota	31/12/2016 EJERCICIO ACTUAL M\$	31/12/2015 EJERCICIO ANTERIOR M\$	SALDO AL INICIO (2) M\$
	<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
11.11.010	Efectivo y equivalentes al efectivo	4	45.204.008	30.290.945	-
11.11.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-
11.11.030	Activos financieros disponibles para la venta		-	-	-
11.11.040	Otros activos financieros		-	-	-
11.11.050	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	14	3.863.733	2.516.872	-
11.11.060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	1.637	2.148	-
11.11.070	Inventarios		-	-	-
11.11.080	Activos de coberturas		-	-	-
11.11.090	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		-	-	-
11.11.100	Pagos anticipados	34	2.218.010	3.100.939	-
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	33	13.708.243	13.107.223	-
11.11.120	Otros activos corrientes		163.270	170.447	-
11.11.130	Subtotal activos corrientes		65.158.901	49.188.574	-
11.11.200	Activos no corrientes y grupos en desapropiación, mantenidos para la venta		-	-	-
<b>11.11.000</b>	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>65.158.901</b>	<b>49.188.574</b>	<b>-</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
12.11.010	Encaje	5	225.513.905	216.261.852	-
12.11.020	Activos financieros disponibles para la venta		-	-	-
12.11.030	Otros activos financieros	14	6.177	7.241	-
12.11.040	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto.		-	-	-
12.11.050	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		-	-	-
12.11.060	Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	13	8.565.998	8.131.634	-
12.11.070	Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación		-	-	-
12.11.080	Activos intangibles, Neto	17	187.867.569	188.079.363	-
12.11.090	Propiedades, planta y equipo, Neto	16	5.524.954	5.458.515	-
12.11.100	Propiedades de inversión		-	-	-
12.11.110	Activos por impuestos diferidos	11	4.947.371	2.047.786	-
12.11.120	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		-	-	-
12.11.130	Activos de coberturas		-	-	-
12.11.140	Pagos anticipados		1.900.986	386.400	-
12.11.150	Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía		44.453	77.674	-
12.11.160	Otros activos, no corrientes		-	-	-
<b>12.11.000</b>	<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>434.371.413</b>	<b>420.450.465</b>	<b>-</b>
<b>10.11.000</b>	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>499.530.314</b>	<b>469.639.039</b>	<b>-</b>

ESTADOS FINANCIEROS					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Tipo de moneda	P	Razón social :	AFP Capital S.A.		
Tipo de estado	C	RUT	: 98.000.000-1		
Expresión de cifras	M\$				
		N° de Nota	31/12/2016	31/12/2015	
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	SALDO AL INICIO (2) M\$
	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
21.11.010	Préstamos que devengan intereses	15	355.975	341.907	-
21.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses		-	-	-
21.11.030	Otros pasivos financieros		-	-	-
21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	31	11.269.285	10.145.318	-
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	127.644	15.124	-
21.11.060	Provisiones	32	2.486.915	2.545.871	-
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes		1.810.205	14.230.914	-
21.11.080	Otros pasivos corrientes		22.343.428	131.655	-
21.11.090	Ingresos diferidos		-	-	-
21.11.100	Obligación por beneficios post-empleo		-	-	-
21.11.110	Pasivos de cobertura		-	-	-
21.11.120	Pasivos acumulados (o devengados)	35	889.017	2.271.043	-
21.11.130	Subtotal pasivos corrientes		39.282.469	29.681.832	-
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos de desapropiación mantenidos para la venta		-	-	-
<b>21.11.000</b>	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>39.282.469</b>	<b>29.681.832</b>	<b>-</b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
22.11.010	Préstamos que devengan intereses	15	853.427	1.149.882	-
22.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses		-	-	-
22.11.030	Otros pasivos financieros		-	-	-
22.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		-	-	-
22.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas		-	-	-
22.11.060	Provisiones		-	-	-
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	11	44.341.653	41.637.397	-
22.11.080	Otros pasivos no corrientes		1.236	1.236	-
22.11.090	Ingresos diferidos		-	-	-
22.11.100	Obligación por beneficios post-empleo		-	-	-
22.11.110	Pasivos de cobertura		-	-	-
<b>22.11.000</b>	<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>45.196.316</b>	<b>42.788.515</b>	<b>-</b>
	<b>PATRIMONIO NETO</b>				
23.11.010	Capital emitido	21	348.671.861	348.671.861	-
23.11.020	Acciones propias en cartera		-	-	-
23.11.030	Otras reservas	21	(13.918.888)	8.393.850	-
23.11.040	Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)	21	80.298.556	40.102.981	-
<b>23.11.000</b>	<b>Total patrimonio atribuible a los accionistas</b>		<b>415.051.529</b>	<b>397.168.692</b>	<b>-</b>
<b>24.11.000</b>	<b>Participación minoritaria</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>25.11.000</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>415.051.529</b>	<b>397.168.692</b>	<b>-</b>
<b>20.11.000</b>	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>499.530.314</b>	<b>469.639.039</b>	<b>-</b>

2.02 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES						
A) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES						
Tipo de moneda	P	Razón social : AFP Capital S.A.				
Tipo de estado	C	RUT : 98.000.000-1				
Expresión de cifras	M\$					
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES		N° de Nota	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2015 31/12/2015	01/10/2016 31/12/2016	01/10/2015 31/12/2015
			EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	TRIMESTRE ACTUAL M\$	TRIMESTRE ANTERIOR M\$
31.11.010	Ingresos ordinarios	6	128.842.582	127.777.021	32.091.516	31.688.531
31.11.020	Rentabilidad del Encaje	5	9.480.986	13.149.570	(815.416)	5.372.227
31.11.030	Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)		-	-	-	-
31.11.040	Gastos de personal (menos)		(35.602.517)	(36.171.729)	(10.095.725)	(11.032.489)
31.11.050	Depreciación y amortización (menos)		(1.713.203)	(1.798.682)	(465.457)	(430.939)
31.11.060	Pérdidas por deterioro (reversiones) neto (menos)		-	-	-	-
31.11.070	Investigación y desarrollo (menos)		-	-	-	-
31.11.080	Costos de reestructuración (menos)		-	-	-	-
31.11.090	Otros gastos varios de operación (menos)		(31.206.414)	(30.331.101)	(8.727.034)	(7.371.476)
31.11.100	Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo		-	-	-	-
31.11.110	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta		-	-	-	-
31.11.120	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta		-	-	-	-
31.11.130	Costos financieros (menos)		(48.431)	(38.525)	(10.041)	(7.806)
31.11.140	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones		720.274	619.475	314.356	157.363
31.11.150	Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)		-	-	-	-
31.11.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	13	3.374.099	2.673.391	807.508	631.560
31.11.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizadas por el método de la participación		-	-	-	-
31.11.180	Diferencias de cambio	22	384.465	204.257	7.656	(9.112)
31.11.190	Resultados por unidades de reajuste		-	-	-	-
31.11.200	Otros ingresos distintos de los de operación		286.770	456.988	86.317	305.019
31.11.210	Otros gastos distintos de los de operación (menos)		-	(355)	-	(1)
31.11.220	<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto</b>		<b>74.518.611</b>	<b>76.540.310</b>	<b>13.193.680</b>	<b>19.302.877</b>
31.11.230	Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	11	(242.642)	(17.153.499)	13.791.051	(4.673.538)
31.11.310	<b>Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto</b>		<b>74.275.969</b>	<b>59.386.811</b>	<b>26.984.731</b>	<b>14.629.339</b>
31.11.320	<b>Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto</b>		<b>-</b>	<b>(75.134)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
31.11.300	<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>74.275.969</b>	<b>59.311.677</b>	<b>26.984.731</b>	<b>14.629.339</b>
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria</b>						
32.11.110	Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora		74.275.969	59.311.677	26.984.731	14.629.339
32.11.120	Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria		-	-	-	-
32.11.100	<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>74.275.969</b>	<b>59.311.677</b>	<b>26.984.731</b>	<b>14.629.339</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN</b>						
<b>Acciones comunes:</b>						
32.12.110	Ganancias (pérdidas) básicas por acción de operaciones descontinuadas		-	-	-	-
32.12.120	Ganancias (pérdidas) básicas por acción de operaciones continuadas		23,78	18,99	8,64	4,68
32.12.100	Ganancias (pérdidas) básicas por acción		23,78	18,99	8,64	4,68
<b>Acciones comunes diluidas:</b>						
32.12.210	Ganancias (pérdidas) diluidas por acción de operaciones descontinuadas		-	-	-	-
32.12.220	Ganancias (pérdidas) diluidas por acción de operaciones continuadas		-	-	-	-
32.12.200	Ganancias (pérdidas) diluidas por acción		-	-	-	-

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES						
Tipo de moneda		P	Razón social : AFP Capital S.A.			
Tipo de estado		C	RUT : 98.000.000-1			
Expresión de cifras		M\$				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES		N° de Nota	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2015 31/12/2015	01/10/2016 31/12/2016	01/10/2015 31/12/2015
			EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	TRIMESTRE ACTUAL M\$	TRIMESTRE ANTERIOR M\$
33.10.000	Ganancia (Pérdida)		74.275.969	59.311.677	26.984.731	14.629.339
<b>Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto</b>						
33.20.010	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos		-	-	-	-
33.20.020	Activos financieros disponibles para la venta		-	-	-	-
33.20.030	Cobertura de flujo de caja		-	-	-	-
33.20.040	Variaciones de valor razonable de otros activos		-	-	-	-
33.20.050	Ajustes por conversión		-	-	-	-
33.20.060	Ajustes de coligadas		(30.038)	(27.369)	(38.069)	(23.523)
33.20.070	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones		-	-	-	-
33.20.080	Otros ajustes al patrimonio neto		-	-	-	-
33.20.090	Impuesto a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		-	-	-	-
<b>33.20.000</b>	<b>Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto</b>		<b>(30.038)</b>	<b>(27.369)</b>	<b>(38.069)</b>	<b>(23.523)</b>
<b>33.30.000</b>	<b>Total resultado de ingresos y gastos integrales</b>		<b>74.245.931</b>	<b>59.284.308</b>	<b>26.946.662</b>	<b>14.605.816</b>
<b>Resultado de ingresos y gastos integrales del ejercicio atribuibles a:</b>						
34.10.010	Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a los accionistas de la Adm.		74.245.931	59.284.308	26.946.662	14.605.816
34.10.020	Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a participaciones minoritarias		-	-	-	-
<b>34.10.000</b>	<b>Total resultado de ingresos y gastos integrales</b>		<b>74.245.931</b>	<b>59.284.308</b>	<b>26.946.662</b>	<b>14.605.816</b>

2.03 ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Tipo de moneda	P
Tipo de estado	C
Expresión de cifras	M\$

Razón social : AFP Capital S.A.  
RUT : 98.000.000-1

	N° de Nota	Cambios en el Capital Emitido				Cambios en otras reservas										Cambios en acciones propias en cartera	Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	Cambios en el patrimonio neto atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora total	Cambios en participaciones minoritarias	Cambios en patrimonio neto, total		
		Acciones Ordinarias		Acciones Preferentes		Reservas de opciones	Reservas para dividendos propuestos	Reservas legales y estatutarias	Reservas de conversión	Reservas por revaluación	Reservas de coberturas	Reservas de disponibles para la venta	Ingreso acumulado (gasto) relativo a activos no corrientes y grupos en desaprobación mantenidos para la venta	Otras reservas varias								
		Capital en Acciones	Prima de Emisión	Capital en Acciones	Prima de Emisión																	
<b>41.10.000</b>	<b>Saldo inicial al 01/01/2016</b>	<b>21</b>	<b>348.671.861</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>8.393.850</b>	-	<b>40.102.981</b>	<b>397.168.692</b>	-	<b>397.168.692</b>	
	Ajustes de ejercicios anteriores																					
41.20.010	Errores en periodo anterior que afectan al patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
41.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
41.20.000	Ajustes de periodos anteriores																					
<b>41.30.000</b>	<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>21</b>	<b>348.671.861</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>8.393.850</b>	-	<b>40.102.981</b>	<b>397.168.692</b>	-	<b>397.168.692</b>	
	Cambios																					
41.40.010	Total resultado de Ingresos y gastos integrales															(29.947)		74.275.878	74.245.931		74.245.931	
41.40.010.010	Ganancia y pérdida																	74.275.969	74.275.969		74.275.969	
41.40.010.021	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos																					
41.40.010.022	Activos financieros disponibles para la venta																					
41.40.010.023	Coberturas de Flujo de Caja																					
41.40.010.024	Variaciones de valor razonable de otros activos																					
41.40.010.025	Ajustes por conversión																					
41.40.010.026	Ajustes de coligadas	21														(29.947)		(91)	(30.038)		(30.038)	
41.40.010.027	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones																					
41.40.010.028	Otros ajustes al Patrimonio Neto																					
41.40.010.029	Impuesto a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto.																					
<b>41.40.010.020</b>	<b>Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto</b>															(29.947)		(91)	(30.038)		(30.038)	
41.40.020	Incremento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios																					
41.40.030	Emisión de acciones ordinarias																					
41.40.040	Emisión de acciones preferentes																					
41.40.050	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación																					
41.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)																					
41.40.070	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)																					
41.40.080	Adquisición de acciones propias																					
41.40.090	Venta de acciones propias en cartera																					
41.40.100	Cancelación de acciones propias en cartera																					
41.40.110	Conversión de deuda en patrimonio neto																					
41.40.120	Dividendos	21					(22.282.791)											(34.080.303)	(56.363.094)		(56.363.094)	
41.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago																					
41.40.140	Reducción de capital																					
41.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo																					
41.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo hacia patrimonio neto																					
41.40.170	Transferencias desde prima de emisión																					
41.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos																					
41.40.190	Otro incremento (disminución) en patrimonio neto																					
<b>41.50.000</b>	<b>Saldo final al 31/12/2016</b>		<b>348.671.861</b>	-	-	-	<b>(22.282.791)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>8.363.903</b>	-	<b>80.298.556</b>	<b>415.051.529</b>	-	<b>415.051.529</b>	

Nota: Las casillas achuradas no deben ser llenadas.

2.03 ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Tipo de moneda	P
Tipo de estado	C
Expresión de cifras	M\$

Razón social : AFP Capital S.A.  
RUT : 98.000.000-1

Código	Descripción	N° de Nota	Cambios en el Capital Emitido				Cambios en otras reservas										Cambios en acciones propias en cartera	Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	Cambios en el patrimonio neto atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora	Cambios en participaciones minoritarias	Cambios en patrimonio neto, total
			Acciones Ordinarias		Acciones		Reservas de opciones	Reservas para dividendos propuestos	Reservas legales y estatutarias	Reservas de conversión	Reservas por revaluación	Reservas de coberturas	Reservas de disponibles para la venta	Ingreso acumulado (gasto) relativo a activos no corrientes y grupos en desaprobación mantenidos para la venta	Otras reservas varias						
			Capital en Acciones	Prima de Emisión	Capital en Acciones	Prima de Emisión															
42.10.000	Saldo inicial al 01/01/2015	21	348.671.861	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.677.275	-	26.704.925	383.054.061	796.544	383.850.605
Ajustes de ejercicios anteriores																					
42.20.010	Errores en periodo anterior que afectan al patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
42.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
42.20.000	Ajustes de periodos anteriores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
42.30.000	Saldo inicial ajustado	21	348.671.861	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.677.275	-	26.704.925	383.054.061	796.544	383.850.605
Cambios																					
42.40.010	Total resultado de Ingresos y gastos integrales														716.575			58.567.733	59.284.308		59.284.308
42.40.010.010	Ganancia y pérdida																	59.311.677	59.311.677		59.311.677
42.40.010.021	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos																				
42.40.010.022	Activos financieros disponibles para la venta																				
42.40.010.023	Coberturas de Flujo de Caja																				
42.40.010.024	Variaciones de valor razonable de otros activos																				
42.40.010.025	Ajustes por conversión																				
42.40.010.026	Ajustes de coligadas	21														716.575		(743.944)	(27.369)		(27.369)
42.40.010.027	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones																				
42.40.010.028	Otros ajustes al Patrimonio Neto																				
42.40.010.029	Impuesto a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto.																				
42.40.010.020	Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto															716.575		(743.944)	(27.369)		(27.369)
42.40.020	Incremento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios																				
42.40.030	Emisión de acciones ordinarias																				
42.40.040	Emisión de acciones preferentes																				
42.40.050	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación																				
42.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)																				
42.40.070	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)																				
42.40.080	Adquisición de acciones propias																				
42.40.090	Venta de acciones propias en cartera																				
42.40.100	Cancelación de acciones propias en cartera																				
42.40.110	Conversión de deuda en patrimonio neto																				
42.40.120	Dividendos	21																(45.169.677)	(45.169.677)		(45.169.677)
42.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago																				
42.40.140	Reducción de capital																				
42.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo																				
42.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo hacia patrimonio neto																				
42.40.170	Transferencias desde prima de emisión																				
42.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos																				
42.40.190	Otro incremento (disminución) en patrimonio neto																			(796.544)	(796.544)
42.50.000	Saldo final al 31/12/2015		348.671.861	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.393.850	-	40.102.981	397.168.692	-	397.168.692

Nota: Las casillas achuradas no deben ser llenados.

2.04 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Tipo de moneda	P
Tipo de estado	C
Método del Estado de Flujo de efectivo	D
Expresión de cifras	M\$

Razón social : AFP Capital S.A.  
RUT : 98.000.000-1

		N° de Nota	31/12/2016 EJERCICIO ACTUAL M\$	31/12/2015 EJERCICIO ANTERIOR M\$
<b>Flujos de efectivo de (utilizados en) operaciones</b>				
50.11.010	Ingresos por comisiones		128.507.743	125.780.715
50.11.020	Pagos a proveedores		(30.372.598)	(31.931.122)
50.11.030	Primas pagadas		-	-
50.11.040	Remuneraciones pagadas		(35.178.832)	(34.205.747)
50.11.050	Pagos por desembolsos de reestructuración		-	-
50.11.060	Pagos recibidos por impuesto sobre el valor agregado		-	-
50.11.070	Pagos remitidos por impuesto sobre el valor agregado		-	-
50.11.080	Otros cobros de operaciones		166.970.121	139.537.149
50.11.090	Otros pagos de operaciones		(182.926.310)	(153.842.405)
<b>50.11.000</b>	<b>Flujos de efectivo de (utilizados en) operaciones</b>		<b>47.000.124</b>	<b>45.338.590</b>
<b>Flujos de efectivo de (utilizados en) otras actividades de operación</b>				
50.12.010	Importes recibidos por dividendos clasificados como de operación		-	-
50.12.020	Pagos por dividendos clasificados como de operaciones		-	-
50.12.030	Importes recibidos por intereses clasificados como de operación		-	-
50.12.040	Pagos por intereses clasificados como de operaciones		-	-
50.12.050	Importes recibidos por impuestos a las ganancias devueltos		-	3.243.007
50.12.060	Pagos por impuestos a las ganancias		(140.999)	(16.296)
50.12.070	Otras entradas procedentes de otras actividades de operación		1.134.498	1.276.864
50.12.080	Otras salidas procedentes de otras actividades de operación		(153.619)	(237.091)
<b>50.12.000</b>	<b>Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación</b>		<b>839.880</b>	<b>4.266.484</b>
<b>50.10.000</b>	<b>Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>47.840.004</b>	<b>49.605.074</b>
<b>Flujos de efectivo de (utilizados en) actividades de inversión</b>				
50.20.010	Importes recibidos por desappropriación de propiedades, planta y equipo		-	57.385
50.20.020	Importes recibidos por ventas de cuotas del Encaje		35.220.325	18.460.043
50.20.030	Importes recibidos por desappropriación de activos intangibles		-	-
50.20.040	Importes recibidos por desappropriación de propiedades de inversión		-	-
50.20.050	Importes recibidos por desappropriación de filiales, neto del efectivo desappropriado		-	-
50.20.060	Importes recibidos por desappropriación de coligadas		-	1.460.957
50.20.070	Importes recibidos por desappropriación de negocios conjuntos consolidados proporcionalmente, neto del efectivo desappropriado		-	-
50.20.080	Importes recibidos por desappropriación de negocios conjuntos no consolidados proporcionalmente		-	-
50.20.090	Importes recibidos por desappropriación de otros activos financieros		-	-
50.20.100	Importes recibidos por desappropriación de activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		-	-
50.20.110	Importes recibidos por desappropriación de otros activos		-	-
50.20.120	Reembolso de anticipos de préstamos de efectivo y préstamos recibidos		-	-
50.20.130	Otros flujos de efectivo generados por actividades de inversión		1.844	3.433
50.20.140	Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(780)	(874)
50.20.150	Importes recibidos por dividendos clasificados como de inversión	13	2.445.607	2.194.320
50.20.160	Importes recibidos por intereses clasificados como de inversión		-	-
50.20.170	Incorporación de propiedad, planta y equipo	16	(770.768)	(304.577)
50.20.180	Pagos para adquirir propiedades de inversión		-	-
50.20.190	Pagos para adquirir cuotas Encaje		(34.991.391)	(16.546.921)
50.20.200	Pagos para adquirir activos intangibles	17	(797.300)	(1.524.104)
50.20.210	Pagos para adquirir filiales		-	-
50.20.220	Pagos para adquirir coligadas		-	-
50.20.230	Pagos para adquirir negocios conjuntos, neto del efectivo adquirido		-	-
50.20.240	Préstamos a empresas relacionadas		-	-
50.20.250	Préstamos a entidades no relacionadas		-	-
50.20.260	Pagos para adquirir otros activos financieros		-	-
50.20.270	Pagos para adquirir activos no corrientes y grupos en desappropriación mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		-	-
50.20.280	Otros desembolsos de inversión		-	-
<b>50.20.000</b>	<b>Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>1.107.537</b>	<b>3.799.662</b>
<b>Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>				
50.30.010	Importes recibidos por emisión de instrumentos de patrimonio neto		-	-
50.30.020	Importes recibidos por emisión de acciones propias en cartera		-	-
50.30.030	Obtención de préstamos		-	-
50.30.040	Importes recibidos por emisión de otros pasivos financieros		-	-
50.30.050	Préstamos de entidades relacionadas		-	-
50.30.060	Ingresos por otras fuentes de financiamiento		-	-
50.30.070	Adquisición de acciones propias		-	-
50.30.080	Pagos de préstamos		-	-
50.30.090	Pagos de otros pasivos financieros		-	-
50.30.100	Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(404.597)	(386.251)
50.30.110	Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	-
50.30.120	Pagos por intereses clasificados como financieros	15	(37.996)	(35.375)
50.30.130	Pagos por dividendos a participaciones minoritarias		-	-
50.30.140	Pagos de dividendos por la entidad que informa	21	(34.080.303)	(45.169.677)
50.30.150	Otros flujos de efectivo generados por actividades de financiamiento		-	-
50.30.160	Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento		-	-
<b>50.30.000</b>	<b>Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>		<b>(34.522.896)</b>	<b>(45.591.303)</b>
<b>50.40.000</b>	<b>Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>14.424.645</b>	<b>7.813.433</b>
<b>50.50.000</b>	<b>Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>488.418</b>	<b>47.598</b>
<b>50.60.000</b>	<b>Efecto de los cambios del alcance de la consolidación en efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>50.70.000</b>	<b>Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo inicial</b>		<b>30.290.945</b>	<b>22.429.914</b>
<b>50.00.000</b>	<b>Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo final</b>	4	<b>45.204.008</b>	<b>30.290.945</b>

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS				
i) PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA (Art.24 del D.L. N° 3.500 de 1980)				
Tipo de moneda		P	Razón social : AFP Capital S.A.	
Tipo de estado		I	RUT : 98.000.000-1	
Expresión de cifras		M\$		
		N° de Nota	31/12/2016	31/12/2015
			EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
60.10.010	<b>Total patrimonio neto contable (Más)</b>		<b>415.051.529</b>	<b>397.168.692</b>
60.10.020	Acreencias corrientes en entidades relacionadas (Menos)		(1.637)	(2.148)
60.10.030	Inversiones corrientes en entidades relacionadas (Menos)		-	-
60.10.040	Acreencias no corrientes en entidades relacionadas (Menos)		-	-
60.10.050	Inversiones no corrientes en entidades relacionadas (Menos)		-	-
60.10.060	Inversión en sociedades anónimas que complementan el giro (Menos)		(1.513.156)	(1.583.316)
60.10.070	Inversión en sociedades anónimas que administran carteras de recursos previsionales (Menos)	13	(7.818.164)	(7.505.017)
60.10.080	Inversión en empresas de depósitos de valores (Menos)	13	(747.834)	(626.617)
60.10.090	Plusvalía adquirida (Menos)	17	(186.397.907)	(186.397.907)
60.00.000	<b>PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA (Art.24 del D.L. N° 3.500 de 1980)</b>		<b>218.572.831</b>	<b>201.053.687</b>
<b>CÁLCULO DEL CAPITAL MÍNIMO EN UNIDADES DE FOMENTO</b>				
61.00.000	PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO		8.295.620	7.844.745
62.00.000	CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO EN UNIDADES DE FOMENTO		20.000	20.000
63.00.000	SUPERÁVIT (DÉFICIT) DE CAPITAL EN UNIDADES DE FOMENTO		8.275.620	7.824.745
64.00.000	<b>NÚMERO TOTAL DE AFILIADOS A LA ADMINISTRADORA</b>		<b>1.712.740</b>	<b>1.756.676</b>

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS  
II) DETALLE DE INGRESOS POR COMISION

Tipo de moneda	P
Tipo de estado	I
Expresión de cifras	M\$

Razón social : AFP Capital S.A.  
RUT : 98.000.000-1

A. Ingresos por Comisiones

	COMISIONES	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTAL	
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR								
71.10.010	Comisión por acreditaciones obligatorias	24.176.990	29.693.036	30.084.003	32.800.995	33.862.826	33.576.457	13.312.279	11.324.409	21.119.379	12.589.859	122.555.477	119.984.756
71.10.020	Comisión por retiros programados	10.118	10.647	13.727	12.545	395.195	389.316	1.209.515	1.146.055	263.733	217.759	1.892.288	1.776.322
71.10.030	Comisión por rentas temporales	1.297	1.245	2.321	2.500	73.062	72.307	226.071	191.695	261.063	195.540	563.814	463.287
71.10.040	Comisión por administración de ahorro voluntario	236.333	304.166	103.489	122.616	302.728	307.569	206.027	197.236	348.639	281.018	1.197.216	1.212.605
71.10.050	Comisión por administración de ahorro previsional voluntario	430.877	530.033	155.719	187.486	366.663	388.203	209.451	173.062	512.635	422.641	1.675.345	1.701.425
71.10.060	Comisión por administración de ahorro previsional voluntario colectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
71.10.070	Comisión por acreditación de cotizaciones de afiliados voluntarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
71.10.080	Comisión por acreditación por aportes de indemnización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
71.10.090	Comisión por aclaración y traspaso de rezagos de cuentas traspasadas	-	-	-	-	564.863	610.294	-	-	-	-	564.863	610.294
71.10.100	Otras comisiones	(38.668)	(48.564)	(17.977)	(19.578)	(47.401)	(49.108)	(37.899)	(31.493)	(49.206)	(44.869)	(191.151)	(193.612)
<b>71.00.000</b>	<b>INGRESOS POR COMISIONES TOTALES</b>	<b>24.816.947</b>	<b>30.490.563</b>	<b>30.341.282</b>	<b>33.106.564</b>	<b>35.517.936</b>	<b>35.295.038</b>	<b>15.125.444</b>	<b>13.000.964</b>	<b>22.456.243</b>	<b>13.661.948</b>	<b>128.257.852</b>	<b>125.555.077</b>

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS  
II) DETALLE INGRESOS DE COMISION

Tipo de moneda	P
Tipo de estado	I
Expresión de cifras	M\$

Razón social : AFP Capital S.A.  
RUT : 98.000.000-1

B. Conciliación de Ingresos por Comisiones

		TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTAL	
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR								
72.10.010	Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones	24.985.194	30.686.460	30.486.370	33.255.340	35.442.305	35.142.123	15.677.718	13.455.057	22.730.570	13.857.910	129.322.157	126.396.890
72.10.020	Comisiones pagadas por otras instituciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
72.10.030	Comisiones traspasadas desde otras Administradoras	-	-	-	-	527.208	566.508	-	-	-	-	527.208	566.508
72.10.040	Comisiones devengadas por la Administradora durante el ejercicio, pendiente de cobro al Fondo de Pensiones	26.469	49.631	29.637	58.631	42.098	71.048	20.691	30.774	37.566	25.767	156.461	235.851
72.10.050	Otras (más)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
72.10.060	Comisiones traspasadas a otras Administradoras (menos)	-	-	-	-	(103.288)	(90.290)	-	-	-	-	(103.288)	(90.290)
72.10.070	Comisiones devengadas por la Administradora en el ejercicio anterior y cobradas durante el ejercicio actual (menos)	(49.631)	(50.292)	(58.631)	(68.759)	(71.048)	(82.540)	(30.774)	(40.557)	(25.767)	(27.748)	(235.851)	(269.896)
72.10.080	Otras (menos)	(145.085)	(195.236)	(116.094)	(138.648)	(319.339)	(311.811)	(542.191)	(444.310)	(286.126)	(193.981)	(1.408.835)	(1.283.986)
<b>72.00.000</b>	<b>INGRESOS POR COMISIONES TOTALES</b>	<b>24.816.947</b>	<b>30.490.563</b>	<b>30.341.282</b>	<b>33.106.564</b>	<b>35.517.936</b>	<b>35.295.038</b>	<b>15.125.444</b>	<b>13.000.964</b>	<b>22.456.243</b>	<b>13.661.948</b>	<b>128.257.852</b>	<b>125.555.077</b>

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS				
III) DETERMINACION DE ACTIVOS Y RESULTADOS NETOS DE ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES				
A. ACTIVOS NETO DE ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES				
Tipo de moneda	P	Razón social :	AFP Capital S.A.	
Tipo de estado	I	RUT :	98.000.000-1	
Expresión de cifras	M\$			
		N° de Nota	31/12/2016	31/12/2015
ACTIVOS			EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
<b>81.10.010</b>	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>499.528.733</b>	<b>469.522.349</b>
81.10.020	Encaje	5	225.513.905	216.261.852
81.10.030	Inversiones en empresas de depósitos de valores	13	747.834	626.617
81.10.040	Inversión en sociedades anónimas filiales que administren carteras de recursos previsionales		-	-
81.10.050	Inversiones en sociedades anónimas filiales que presten servicios o inviertan en el extranjero		1.513.156	1.583.316
81.10.060	Inversiones en otras sociedades	13	7.818.164	7.505.017
<b>81.10.000</b>	<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>		<b>263.935.674</b>	<b>243.545.547</b>

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS				
III) DETERMINACION DE ACTIVOS Y RESULTADOS NETOS DE ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES				
B. RESULTADO NETO DE RENTABILIDADES DEL ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES				
Tipo de moneda	P	Razón social :	AFP Capital S.A.	
Tipo de estado	I	RUT :	98.000.000-1	
Expresión de cifras	M\$			
		N° de Nota	31/12/2016	31/12/2015
RESULTADO			EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
<b>82.10.010</b>	<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>		<b>74.275.969</b>	<b>59.311.677</b>
82.10.020	Rentabilidad del Encaje	5	9.480.986	13.149.570
82.10.030	Utilidad (pérdida) en empresas de depósitos de valores	13	160.181	134.924
82.10.040	Utilidad (pérdida) en sociedades anónimas filiales que administren cartera de recursos previsionales		-	-
82.10.050	Utilidad (pérdida) en sociedades anónimas filiales que presten servicios o invierten en el extranjero		(70.161)	21.736
82.10.060	Utilidad (pérdida) por inversión en otras sociedades	13	3.213.918	2.538.467
82.10.070	Otros ingresos extraordinarios		-	-
<b>82.10.000</b>	<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) LIBRE DE RESULTADO DEL ENCAJE E INVERSIONES RELACIONADAS</b>		<b>61.491.045</b>	<b>43.466.980</b>

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS				
IV) INFORMACION GENERAL, ADMINISTRACION Y PROPIEDAD				
Nombre AFP	AFP Capital S.A.	RUT	98.000.000-1	
Fecha de la Información:	31 de diciembre de 2016			
90.10.000	Identificación	Datos		
90.10.010	Razón social de la Administradora	Administradora de Fondos de Pensiones Capital S.A.		
90.10.020	Fecha a la que corresponde la información (día-mes-año)	31/12/2016		
90.10.030	Número de autorización que autoriza su existencia	E-001-81		
90.10.040	Fecha de la Resolución que autoriza su existencia	20 de enero de 1981		
90.10.050	RUT	98.000.000-1		
90.10.060	Teléfono	600 6600 900 - 2 291 54 150 - 2 229 93 650		
90.10.070	Domicilio legal	Av. Apoquindo 4820 - Las Condes		
90.10.080	Casilla			
90.10.090	Ciudad	Santiago		
90.10.100	Región	Metropolitana		
90.10.110	Domicilio Administrativo	Av. Apoquindo 4820 - Las Condes		
90.10.120	Ciudad	Santiago		
90.10.130	Región	Metropolitana		
90.10.140	Fax			
90.10.150	Página WEB	<a href="http://www.afpcapital.cl/">http://www.afpcapital.cl/</a>		
90.20.000	Administración	Nombre	RUT	
90.20.010	Representante legal	Eduardo Vildósola Cincinnati	6.864.479-8	
90.20.020	Gerente general	Eduardo Vildósola Cincinnati	6.864.479-8	
90.20.030	Presidente	Andrés Castro González	7.312.217-1	
90.20.040	Vicepresidente	Guillermo Arthur Errázuriz	5.892.179-3	
90.20.050	Director	Joseph Ramos Quiñones	14.698.893-8	
90.20.060	Director	Claudio Skármeta Magri	5.596.891-8	
90.20.070	Director	Alvaro Restrepo Salazar	14.712.743-K	
90.20.080	Director	Germán Concha Zavala	10.381.528-2	
90.20.090	Director	Alvaro Robayo Mosquera	AO530645	
90.20.100	Director			
90.20.110	Director			
90.20.120	Director			
90.20.130	Director			
90.20.140	Director			
90.20.150	Director			
90.20.160	Director			
90.20.170	Director			
90.20.180	Director			
90.30.000	Propiedad	RUT	N° de Acciones	Porcentaje
90.30.010	Sura Asset Management Chile S.A.	87.908.100-9	3.114.652.032	99,71%
90.30.020	Canales Neira Enrique Alfonso	5.972.631-5	400.000	0,01%
90.30.030	Valores Security S.A. Corredora de Bolsa	96.515.580-5	366.081	0,01%
90.30.040	Pinto Araya María Teresa	8.665.622-1	245.000	0,01%
90.30.050	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	96.571.220-8	184.493	0,01%
90.30.060	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	80.537.000-9	173.970	0,01%
90.30.070	Badino Wittwer Nelson Ramón	6.559.040-9	120.000	0,00%
90.30.080	Cepeda Beratto María Isabel	5.608.266-2	100.000	0,00%
90.30.090	Fundación Obispo Francisco Gillmore	72.703.800-0	100.000	0,00%
90.30.100	Salas Cabezas Leonora Elena	7.509.209-1	100.000	0,00%
90.30.110	Suc Enrique Manzur Marzuka	53.263.570-5	100.000	0,00%
90.30.120	Otros 178 accionistas		7.225.926	0,24%
90.40.000	Otra información	Datos		
90.40.010	Total accionistas	189		
90.40.020	Número de trabajadores	1667		
90.40.030	Número de vendedores	964		
90.40.040	Compañía de seguros	6		
		Nombre	RUT	
90.40.040.010		Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A	99.185.000-7	
90.40.040.020		Ohio National Seguros de Vida S.A	96.687.900-9	
90.40.040.030		Cia. Seguros de Vida Security Previsión S.A	99.301.000-6	
90.40.040.040		Bice Vida Compañía de Seguros S.A	96.656.410-5	
90.40.040.050		CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	96.579.280-5	
90.40.040.060		Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	96.812.960-0	
90.40.040.070				
90.40.040.080				
90.40.040.090				
90.40.040.100				

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS				
V) CLASES DE ACTIVOS				
Tipo de moneda	P	Razón social : AFP Capital S.A.		
Tipo de estado	C	RUT : 98.000.000-1		
Expresión de cifras	M\$			
		31/12/2016	31/12/2015	SALDO AL INICIO (2)
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	
		M\$	M\$	M\$
	<b>Clases de activos</b>			
	<b>Clases de efectivo y equivalentes al efectivo</b>			
11.11.010	<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>45.204.008</b>	<b>30.290.945</b>	-
11.11.010.010	Efectivo en caja	10.348	12.365	-
11.11.010.020	Saldos en bancos	6.228.548	5.904.437	-
11.11.010.021	Bancos de uso general	751.591	2.280.345	-
11.11.010.022	Banco pago de beneficios	3.497.823	877.332	-
11.11.010.023	Banco Recaudación	20.133	47.972	-
11.11.010.024	Banco pago retiro de ahorro voluntarios y de ahorro de indemnización	1.959.001	2.698.788	-
11.11.010.030	Otro efectivo y equivalentes al efectivo	38.965.112	24.374.143	-
	<b>Clases de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>			
11.11.020	<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>	-	-	-
11.11.020.010	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de patrimonio	-	-	-
11.11.020.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, fondos mutuos	-	-	-
11.11.020.030	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda	-	-	-
11.11.020.040	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, otros	-	-	-
	<b>Clases de activos financieros disponibles para la venta</b>			
11.11.030	<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-	-
11.11.030.010	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	-	-	-
11.11.030.020	Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	-	-	-
11.11.030.030	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	-	-	-
11.11.030.040	Activos financieros disponibles para la venta, otros corrientes	-	-	-
12.11.020	<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-	-
12.11.020.010	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	-	-	-
12.11.020.020	Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	-	-	-
12.11.020.030	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	-	-	-
12.11.020.040	Activos financieros disponibles para la venta, otros	-	-	-
	<b>Clases de Encaje</b>			
12.11.010	<b>Encaje</b>	<b>225.513.905</b>	<b>216.261.852</b>	-
12.11.010.010	Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	28.491.741	35.052.210	-
12.11.010.020	Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	31.949.904	35.459.976	-
12.11.010.030	Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	75.238.232	77.581.709	-
12.11.010.040	Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	43.782.139	39.791.605	-
12.11.010.050	Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	46.051.889	28.376.352	-
	<b>Clases de otros activos financieros</b>			
11.11.040	<b>Otros activos financieros</b>	-	-	-
11.11.040.010	Activos financieros mantenidos al vencimiento	-	-	-
11.11.040.020	Otros activos financieros	-	-	-
12.11.030	Otros activos financieros	6.177	7.241	-
	<b>Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</b>			
11.11.050	<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente</b>	<b>3.863.733</b>	<b>2.516.872</b>	-
11.11.050.010	Deudores comerciales, neto	-	-	-
11.11.050.020	Comisiones por cobrar	156.461	235.851	-
11.11.050.030	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones	324.784	697.573	-
11.11.050.040	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros	1.560.086	324.016	-
11.11.050.050	Cuentas por cobrar al Estado	1.537.006	1.234.212	-
11.11.050.060	Otras cuentas por cobrar, neto	285.396	25.220	-
12.11.040	<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</b>	-	-	-
12.11.040.010	Deudores comerciales, neto	-	-	-
12.11.040.020	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros	-	-	-
12.11.040.030	Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	-

Continuación clases de activo

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS				
V) CLASES DE ACTIVOS				
Tipo de moneda	P	Razón social : AFP Capital S.A.		
Tipo de estado	C	RUT : 98.000.000-1		
Expresión de cifras	M\$			
		31/12/2016	31/12/2015	SALDO AL INICIO (2)
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	M\$
<b>Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>				
11.11.050.001	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	3.918.678	2.713.115	-
11.11.050.011	Deudores comerciales, bruto	-	-	-
11.11.050.021	Comisiones por cobrar, bruto	156.461	235.851	-
11.11.050.031	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, bruto	324.784	697.573	-
11.11.050.041	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, bruto	1.615.031	520.259	-
11.11.050.051	Cuentas por cobrar al Estado, bruto	1.537.006	1.234.212	-
11.11.050.061	Otras cuentas por cobrar, bruto	285.396	25.220	-
12.11.040.001	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	-	-	-
12.11.040.011	Deudores comerciales, bruto	-	-	-
12.11.040.021	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, bruto	-	-	-
12.11.040.031	Otras cuentas por cobrar, bruto	-	-	-
<b>Clases de deterioro debido a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>				
11.11.050.002	Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(54.945)	(196.243)	-
11.11.050.012	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-
11.11.050.022	Comisiones por cobrar, deterioro por comisiones por cobrar de dudoso cobro	-	-	-
11.11.050.032	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, deterioro por cuentas de dudoso cobro	-	-	-
11.11.050.042	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, deterioro por cuentas de dudoso cobro	(54.945)	(196.243)	-
11.11.050.052	Cuentas por cobrar al Estado, deterioro por cuentas de dudoso cobro	-	-	-
11.11.050.062	Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-
12.11.040.002	Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	-
12.11.040.012	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-
12.11.040.022	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, deterioro por cuentas de dudoso cobro	-	-	-
12.11.040.032	Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-
<b>Clases de cuentas por cobrar a entidades relacionadas</b>				
11.11.060	<b>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</b>	<b>1.637</b>	<b>2.148</b>	<b>-</b>
11.11.060.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	1.637	2.148	-
11.11.060.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	-	-	-
12.11.050	<b>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
12.11.050.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	-	-	-
12.11.050.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionada que no corresponden al giro de la Administradora	-	-	-
<b>Clases de inventarios</b>				
11.11.070	<b>Inventarios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
11.11.070.010	Mercaderías	-	-	-
11.11.070.020	Otros inventarios	-	-	-
<b>Clases de inversiones contabilizadas por el método de la participación</b>				
12.10.010	Inversiones contabilizadas por el método de la participación	-	-	-
12.11.060	Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	8.565.998	8.131.634	-
12.11.070	Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación	-	-	-
<b>Clases de activos intangibles, neto, vida finita y vida indefinida</b>				
12.11.080	<b>Activos intangibles, neto</b>	<b>187.867.569</b>	<b>188.079.363</b>	<b>-</b>
12.11.080.010	Activos intangibles de vida finita, neto	-	-	-
12.11.080.020	Activos intangibles de vida indefinida, neto	-	-	-
12.11.080.030	Plusvalía adquirida, neto	186.397.907	186.397.907	-
12.11.080.040	Activos intangibles identificables, neto	1.469.662	1.681.456	-
12.11.080.040.010	Costos de desarrollo, neto	-	-	-
12.11.080.040.020	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	-	-	-
12.11.080.040.030	Programas informáticos, neto	1.469.662	1.681.456	-
12.11.080.040.040	Otros activos intangibles identificables, neto	-	-	-
<b>Clases de activos intangibles, bruto</b>				
12.11.080.001	Activos intangibles, bruto	190.343.690	189.546.390	-
12.11.080.011	Activos intangibles de vida finita, bruto	-	-	-
12.11.080.031	Plusvalía adquirida, bruto	186.397.907	186.397.907	-
12.11.080.041	Activos intangibles identificables, bruto	3.945.783	3.148.483	-
12.11.080.041.011	Costos de desarrollo, bruto	-	-	-
12.11.080.041.021	Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto	-	-	-
12.11.080.041.031	Programas informáticos, bruto	3.945.783	3.148.483	-
12.11.080.041.041	Otros activos intangibles identificables, bruto	-	-	-
<b>Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles</b>				
12.11.080.002	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	(2.476.121)	(1.467.027)	-
12.11.080.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles de vida finita	-	-	-
12.11.080.032	Deterioro de valor acumulado, plusvalía adquirida	-	-	-
12.11.080.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles identificables	(2.476.121)	(1.467.027)	-
12.11.080.042.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, costos de desarrollo	-	-	-
12.11.080.042.022	Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos	-	-	-
12.11.080.042.032	Amortización acumulada y deterioro de valor, programas informáticos	(2.476.121)	(1.467.027)	-
12.11.080.042.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables	-	-	-
<b>Clases de propiedades, planta y equipo, neto</b>				
12.11.090	<b>Propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>5.524.954</b>	<b>5.458.515</b>	<b>-</b>
12.11.090.010	Construcción en curso, neto	-	-	-
12.11.090.020	Terrenos, neto	208.058	208.058	-
12.11.090.030	Edificios, neto	3.011.488	3.101.993	-
12.11.090.040	Planta y equipo, neto	530.450	221.294	-
12.11.090.050	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	387.827	411.658	-
12.11.090.060	Instalaciones fijas y accesorios, neto	1.387.131	1.515.512	-
12.11.090.070	Vehículos de motor, neto	-	-	-
12.11.090.080	Mejoras de bienes arrendados, neto	-	-	-
12.11.090.090	Otras propiedades, planta y equipo, neto	-	-	-

Continuación clases de activo

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS				
V) CLASES DE ACTIVOS				
Tipo de moneda		P	Razón social : AFP Capital S.A.	
Tipo de estado		C	RUT : 98.000.000-1	
Expresión de cifras		M\$		
		31/12/2016	31/12/2015	SALDO AL
		EJERCICIO	EJERCICIO	INICIO (2)
		ACTUAL	ANTERIOR	M\$
		M\$	M\$	
<b>Clases de propiedades, planta y equipo, bruto</b>				
12.11.090.001	Propiedades, planta y equipo, bruto	9.343.287	8.573.184	-
12.11.090.011	Construcción en curso, bruto	-	-	-
12.11.090.021	Terrenos, bruto	208.058	208.058	-
12.11.090.031	Edificios, bruto	4.525.261	4.525.261	-
12.11.090.041	Planta y equipo, bruto	710.755	328.535	-
12.11.090.051	Equipamiento de tecnologías de la información, bruto	1.938.165	1.616.940	-
12.11.090.061	Instalaciones fijas y accesorios, bruto	1.961.048	1.894.390	-
12.11.090.071	Vehículos de motor, bruto	-	-	-
12.11.090.081	Mejoras de bienes arrendados, bruto	-	-	-
12.11.090.091	Otras propiedades, planta y equipo, bruto	-	-	-
<b>Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo</b>				
12.11.090.002	Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	(3.818.333)	(3.114.669)	-
12.11.090.012	Deterioro de valor acumulado, construcción en curso	-	-	-
12.11.090.022	Deterioro de valor acumulado, terrenos	-	-	-
12.11.090.032	Depreciación acumulada y deterioro de valor, edificios	(1.513.773)	(1.423.268)	-
12.11.090.042	Depreciación acumulada y deterioro del valor, planta y equipo	(180.305)	(107.241)	-
12.11.090.052	Depreciación acumulada y deterioro de valor, equipamiento de tecnologías de la información	(1.550.338)	(1.205.282)	-
12.11.090.062	Depreciación acumulada y deterioro de valor, instalaciones fijas y accesorios	(573.917)	(378.878)	-
12.11.090.072	Depreciación acumulada y deterioro de valor, vehículos de motor	-	-	-
12.11.090.082	Depreciación acumulada y deterioro de valor, mejoras de los bienes arrendados	-	-	-
12.11.090.092	Depreciación acumulada y deterioro del valor, otros	-	-	-
<b>Clases de propiedades de inversión</b>				
12.11.100	<b>Propiedades de inversión, neto, modelo del costo</b>	-	-	-
12.11.100.010	Propiedades de inversión, bruto, modelo del costo	-	-	-
12.11.100.020	Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades de inversión, modelo del costo	-	-	-
<b>Clases de activos de cobertura</b>				
11.11.080	<b>Activos de cobertura</b>	-	-	-
11.11.080.010	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	-	-	-
11.11.080.020	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	-	-	-
11.11.080.030	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	-	-	-
11.11.080.040	Activos de cobertura, derivados crediticios	-	-	-
11.11.080.050	Activos de cobertura, otros derivados	-	-	-
11.11.080.060	Activos de cobertura, no derivados	-	-	-
11.11.080.070	Activos de cobertura, micro-cobertura	-	-	-
11.11.080.071	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonable	-	-	-
11.11.080.072	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	-	-	-
11.11.080.073	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	-	-	-
11.11.080.080	Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	-	-	-
11.11.080.090	Activos de cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	-	-	-
11.11.080.100	Otros activos de cobertura	-	-	-
12.11.130	<b>Activos de cobertura</b>	-	-	-
12.11.130.010	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	-	-	-
12.11.130.020	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	-	-	-
12.11.130.030	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	-	-	-
12.11.130.040	Activos de cobertura, derivados crediticios	-	-	-
12.11.130.050	Activos de cobertura, otros derivados	-	-	-
12.11.130.060	Activos de cobertura, no derivados	-	-	-
12.11.130.070	Activos de cobertura, micro-cobertura	-	-	-
12.11.130.071	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonable	-	-	-
12.11.130.072	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	-	-	-
12.11.130.073	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	-	-	-
12.11.130.080	Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	-	-	-
12.11.130.090	Activos de cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	-	-	-
12.11.130.100	Otros activos de cobertura	-	-	-
<b>Clases de activos por impuestos</b>				
12.10.020	<b>Activos por impuestos</b>	18.655.614	15.155.009	-
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos	13.708.243	13.107.223	-
12.11.110	Activos por impuestos diferidos	4.947.371	2.047.786	-
<b>Clases de activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía</b>				
11.11.090	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	-	-	-
12.11.120	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	-	-	-
<b>Clases de pagos anticipados</b>				
11.11.100	Pagos anticipados	2.218.010	3.100.939	-
12.11.140	Pagos anticipados	1.900.986	386.400	-
<b>Clases de efectivo de utilización restringida o afectados en garantía</b>				
12.11.150	Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía	44.453	77.674	-
<b>Clases de otros activos</b>				
11.11.120	<b>Otros activos, corrientes</b>	163.270	170.447	-
11.11.120.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	-	-	-
11.11.120.020	Metales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	-	-	-
11.11.120.030	Otros activos varios	163.270	170.447	-
12.11.160	<b>Otros activos, no corrientes</b>	-	-	-
12.11.160.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	-	-	-
12.11.160.020	Metales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	-	-	-
12.11.160.030	Otros activos varios	-	-	-
<b>Clases de activos no corrientes y grupos de desapropiación, mantenidos para la venta</b>				
11.11.200	Activos no corrientes y grupos en desapropiación, mantenidos para la venta	-	-	-

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

VI) CLASES DE PASIVOS

Tipo de moneda	P
Tipo de estado	C
Expresión de cifras	M\$

Razón social : AFP Capital S.A.  
RUT : 98.000.000-1

	31/12/2016 EJERCICIO ACTUAL M\$	31/12/2015 EJERCICIO ANTERIOR M\$	SALDO AL INICIO (2)
<b>Clases de pasivos</b>			
<b>Clases de préstamos que acumulan (devengan) intereses</b>			
<b>21.11.010 Préstamos que devengan intereses</b>	<b>355.975</b>	<b>341.907</b>	-
21.11.010.010 Préstamos bancarios	-	-	-
21.11.010.020 Obligaciones no garantizadas	-	-	-
21.11.010.030 Obligaciones garantizadas	-	-	-
21.11.010.040 Préstamos convertible	-	-	-
21.11.010.050 Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	-	-	-
21.11.010.060 Arrendamiento financiero	355.975	341.907	-
21.11.010.070 Sobregiro bancario	-	-	-
21.11.010.080 Otros préstamos	-	-	-
<b>22.11.010 Préstamos que devengan intereses</b>	<b>853.427</b>	<b>1.149.882</b>	-
22.11.010.010 Préstamos bancarios	-	-	-
22.11.010.020 Obligaciones no garantizadas	-	-	-
22.11.010.030 Obligaciones garantizadas	-	-	-
22.11.010.040 Préstamos convertible	-	-	-
22.11.010.050 Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	-	-	-
22.11.010.060 Arrendamiento financiero	853.427	1.149.882	-
22.11.010.070 Sobregiro bancario	-	-	-
22.11.010.080 Otros préstamos	-	-	-
<b>Clases de préstamos sin intereses</b>			
21.11.020 Préstamos recibidos que no generan intereses	-	-	-
22.11.020 Préstamos recibidos que no generan intereses	-	-	-
<b>Clases de otros pasivos financieros</b>			
21.11.030 Otros pasivos financieros	-	-	-
22.11.030 Otros pasivos financieros	-	-	-
<b>Clases de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>			
<b>21.11.040 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>11.269.285</b>	<b>10.145.318</b>	-
21.11.040.010 Acreedores comerciales	5.714.272	4.605.157	-
21.11.040.020 Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones	-	-	-
21.11.040.030 Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	129.245	475.505	-
21.11.040.040 Pensiones por pagar	1.167.249	895.802	-
21.11.040.050 Recaudación por aclarar	685.536	567.857	-
21.11.040.060 Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	-	-	-
21.11.040.070 Cuentas por pagar a las compañías de seguros	548.665	797.137	-
21.11.040.080 Cuentas por pagar a otras AFP	-	-	-
21.11.040.090 Retención a pensionados	3.002.558	2.797.820	-
21.11.040.100 Pasivos de arrendamientos	-	-	-
21.11.040.110 Otras cuentas por pagar	21.760	6.040	-
<b>22.11.040 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
22.11.040.010 Acreedores comerciales	-	-	-
22.11.040.020 Cuentas por pagar a las compañías de seguros	-	-	-
22.11.040.030 Pasivos de arrendamientos	-	-	-
22.11.040.040 Otras cuentas por pagar	-	-	-
<b>Clases de cuentas por pagar a entidades relacionadas</b>			
<b>21.11.050 Cuentas por pagar a entidades relacionadas</b>	<b>127.644</b>	<b>15.124</b>	-
21.11.050.010 Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	127.644	15.124	-
21.11.050.020 Cuentas por pagar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	-	-	-
<b>22.11.050 Cuentas por pagar a entidades relacionadas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
22.11.050.010 Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	-	-	-
22.11.050.020 Cuentas por pagar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	-	-	-

Continuación clases de Pasivo

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

VI) CLASES DE PASIVOS

Tipo de moneda	P
Tipo de estado	C
Expresión de cifras	M\$

Razón social : AFP Capital S.A.  
RUT : 98.000.000-1

		31/12/2016 EJERCICIO ACTUAL M\$	31/12/2015 EJERCICIO ANTERIOR M\$	SALDO AL INICIO (2)
	<b>Clases de provisiones</b>			
21.11.060	<b>Provisiones</b>	2.486.915	2.545.871	-
21.11.060.010	Provisión por siniestralidad	-	-	-
21.11.060.020	Provisión por garantía	-	-	-
21.11.060.030	Provisión por reestructuración	-	-	-
21.11.060.040	Provisión de reclamaciones legales	-	-	-
21.11.060.050	Provisión por contratos onerosos	-	-	-
21.11.060.060	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	-	-	-
21.11.060.070	Participación en utilidades y bonos	1.068.499	1.203.153	-
21.11.060.080	Otras provisiones	1.418.416	1.342.718	-
22.11.060	<b>Provisiones, no corriente</b>	-	-	-
22.11.060.010	Provisión por garantía	-	-	-
22.11.060.020	Provisión por reestructuración	-	-	-
22.11.060.030	Provisión de reclamaciones legales	-	-	-
22.11.060.040	Provisión por contratos onerosos	-	-	-
22.11.060.050	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	-	-	-
22.11.060.060	Participación en utilidades y bonos	-	-	-
22.11.060.070	Otras provisiones	-	-	-
	<b>Clases de pasivos por impuestos</b>			
21.10.010	Pasivos por impuestos	46.151.858	55.868.311	-
21.11.070	<b>Cuentas por pagar por impuestos corrientes</b>	1.810.205	14.230.914	-
21.11.070.010	Impuesto a la renta	1.700.281	14.121.321	-
21.11.070.020	Otros impuestos corrientes	109.924	109.593	-
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	44.341.653	41.637.397	-
	<b>Clases de otros pasivos</b>			
21.11.080	<b>Otros pasivos</b>	22.343.428	131.655	-
21.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	-	-	-
21.11.080.020	Otros pasivos varios	22.343.428	131.655	-
22.11.080	<b>Otros pasivos</b>	1.236	1.236	-
22.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	-	-	-
22.11.080.020	Otros pasivos varios	1.236	1.236	-
	<b>Clases de ingresos diferidos</b>			
21.11.090	<b>Ingresos diferidos</b>	-	-	-
21.11.090.010	Subvenciones del gobierno	-	-	-
21.11.090.020	Otros ingresos diferidos	-	-	-
22.11.090	<b>Ingresos diferidos</b>	-	-	-
22.11.090.010	Subvenciones del gobierno	-	-	-
22.11.090.020	Otros ingresos diferidos	-	-	-
	<b>Clases de obligaciones por beneficios post empleo</b>			
21.11.100	Obligación por beneficios post empleo	-	-	-
22.11.100	Obligación por beneficios post empleo	-	-	-
	<b>Clases de pasivos de cobertura</b>			
21.11.110	<b>Pasivos de cobertura</b>	-	-	-
21.11.110.010	Pasivos de cobertura, derivados de patrimonio neto	-	-	-
21.11.110.020	Pasivos de cobertura, derivados de tasa de interés	-	-	-
21.11.110.030	Pasivos de cobertura, derivados de moneda extranjera	-	-	-
21.11.110.040	Pasivos de cobertura, derivados crediticios	-	-	-
21.11.110.050	Pasivos de cobertura, otros derivados	-	-	-
21.11.110.060	Pasivos de cobertura, no derivados	-	-	-
21.11.110.070	Pasivos de cobertura, micro-cobertura	-	-	-
21.11.110.070.010	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	-	-	-
21.11.110.070.020	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	-	-	-
21.11.110.070.030	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el extranjero	-	-	-
21.11.110.080	Pasivos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	-	-	-
21.11.110.090	Pasivos de cobertura, cobertura de flujo de efectivo de riesgo de tasa de interés	-	-	-
21.11.110.100	Otros pasivos de cobertura	-	-	-
22.11.110	<b>Pasivos de cobertura</b>	-	-	-
22.11.110.010	Pasivos de cobertura, derivados de patrimonio neto	-	-	-
22.11.110.020	Pasivos de cobertura, derivados de tasa de interés	-	-	-
22.11.110.030	Pasivos de cobertura, derivados de moneda extranjera	-	-	-
22.11.110.040	Pasivos de cobertura, derivados crediticios	-	-	-
22.11.110.050	Pasivos de cobertura, otros derivados	-	-	-
22.11.110.060	Pasivos de cobertura, no derivados	-	-	-
22.11.110.070	Pasivos de cobertura, micro-cobertura	-	-	-
22.11.110.070.010	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	-	-	-
22.11.110.070.020	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	-	-	-
22.11.110.070.030	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el extranjero	-	-	-
22.11.110.080	Pasivos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	-	-	-
22.11.110.090	Pasivos de cobertura, cobertura de flujo de efectivo de riesgo de tasa de interés	-	-	-
22.11.110.100	Otros pasivos de cobertura	-	-	-

Continuación clases de Pasivo

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

VI) CLASES DE PASIVOS

Tipo de moneda	P
Tipo de estado	C
Expresión de cifras	M\$

Razón social : AFP Capital S.A.  
RUT : 98.000.000-1

		31/12/2016	31/12/2015	
		EJERCICIO	EJERCICIO	SALDO AL
		ACTUAL	ANTERIOR	INICIO
		M\$	M\$	(2)
	<b>Clases de pasivos acumulados (o devengados)</b>			
<b>21.11.120</b>	<b>Pasivos acumulados (o devengados)</b>	<b>889.017</b>	<b>2.271.043</b>	<b>-</b>
<b>21.11.120.010</b>	Intereses por pagar	-	-	-
<b>21.11.120.020</b>	Gastos de personal acumulados (o devengados) y otras cantidades por pagar a los empleados	161.201	1.621.817	-
<b>21.11.120.030</b>	Pasivos administrativos acumulados (o devengados)	727.816	649.226	-
<b>21.11.120.040</b>	Otros pasivos acumulados (o devengados)	-	-	-
	<b>Clases de pasivos incluidos en grupos en desapropiación, mantenidos para la venta</b>			
<b>21.11.200</b>	Pasivos incluidos en grupos en desapropiación, mantenidos para la venta	-	-	-

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS				
VII) CLASES DE PATRIMONIO NETO				
Tipo de moneda	P	Razón social :	AFP Capital S.A.	
Tipo de estado	C	RUT :	98.000.000-1	
Expresión de cifras	M\$			
		31/12/2016 EJERCICIO ACTUAL M\$	31/12/2015 EJERCICIO ANTERIOR M\$	SALDO AL INICIO (2)
	<b>Clases de patrimonio neto</b>			
	<b>Clases de capital emitido</b>			
23.11.010	<b>Capital pagado</b>	348.671.861	348.671.861	-
23.11.010.010	Capital en acciones	348.671.861	348.671.861	-
23.11.010.010.010	Capital en acciones, acciones ordinarias	348.671.861	348.671.861	-
23.11.010.010.020	Capital en acciones, acciones preferentes	-	-	-
23.11.010.020	Prima de emisión	-	-	-
23.11.010.020.010	Prima de emisión, acciones ordinarias	-	-	-
23.11.010.020.020	Prima de emisión, acciones preferentes	-	-	-
	<b>Clases de acciones propias en cartera</b>			
23.11.020	Acciones propias en cartera	-	-	-
	<b>Clases de reservas</b>			
23.11.030	<b>Otras reservas</b>	(13.918.888)	8.393.850	-
23.11.030.010	Reservas por capital rescatado	-	-	-
23.11.030.020	Reservas de fusión	-	-	-
23.11.030.030	Reservas de opciones	-	-	-
23.11.030.040	Reservas de certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	-	-	-
23.11.030.050	Reservas para dividendos propuestos	(22.282.791)	-	-
23.11.030.060	Reservas legales y estatutarias	-	-	-
23.11.030.070	Reservas de conversión	-	-	-
23.11.030.080	Reservas de revaluación	-	-	-
23.11.030.090	Reservas de cobertura	-	-	-
23.11.030.100	Reservas de disponibles para la venta	-	-	-
23.11.030.110	Ingreso acumulado (gasto) relativo a activos no corrientes y grupos en desappropriación	-	-	-
23.11.030.120	Otras reservas varias	8.363.903	8.393.850	-
	<b>Clases de resultados retenidos (pérdidas acumuladas)</b>			
23.11.040	<b>Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)</b>	80.298.556	40.102.981	-
23.11.040.010	Reservas futuros dividendos	6.022.587	814.653	-
23.11.040.020	Utilidades acumulados	-	-	-
23.11.040.030	Pérdidas acumuladas	-	-	-
23.11.040.040	Ganancia (pérdida)	74.275.969	59.311.677	-
23.11.040.050	Dividendos provisorios	-	(20.023.349)	-
	<b>Clases de patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz</b>			
23.11.000	Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz	415.051.529	397.168.692	-
	<b>Clases de participación minoritaria</b>			
24.11.000	Participación minoritaria	-	-	-

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

VIII) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS

Tipo de moneda	P
Tipo de estado	C
Expresión de cifras	M\$

Razón social : AFP Capital S. A.  
RUT : 98.000.000-1

	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2015 31/12/2015	01/10/2016 31/12/2016	01/10/2015 31/12/2015
	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Clases del Estado de Resultados</b>				
<b>Clases de Ingresos ordinarios</b>				
<b>31.11.010 Ingresos Ordinarios</b>	<b>128.842.582</b>	<b>127.777.021</b>	<b>32.091.516</b>	<b>31.688.531</b>
31.11.010.010 Ingresos por comisiones	128.257.852	125.555.077	31.955.166	31.546.138
31.11.010.020 Otros Ingresos Ordinarios Varios	584.730	2.221.944	136.350	142.393
31.11.010.020.010 Prestación de Servicios	26.365	57.343	4.150	11.973
31.11.010.020.020 Ingresos por recargos y costas de cobranzas	558.365	784.601	132.200	130.420
31.11.010.020.030 Ingresos financieros por contratos de invalidez y sobrevivencia	-	1.380.000	-	-
31.11.010.020.040 Reliquidación positiva generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	-	-	-	-
31.11.010.020.050 Ingresos por cotizaciones adicionales	-	-	-	-
31.11.010.020.060 Ingresos por Intereses	-	-	-	-
31.11.010.020.070 Ingresos por dividendos	-	-	-	-
31.11.010.020.080 Ganancia en cambio de moneda extranjera en préstamos relacionados por costos	-	-	-	-
31.11.010.020.090 Ganancia en el rescate y extinción de deuda	-	-	-	-
31.11.010.020.100 Otros resultados varios de operación	-	-	-	-
<b>Clase Rentabilidad del Encaje</b>				
<b>31.11.020 Rentabilidad del Encaje</b>	<b>9.480.986</b>	<b>13.149.570</b>	<b>(815.416)</b>	<b>5.372.227</b>
31.11.020.010 Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	220.715	2.885.370	40.412	1.782.752
31.11.020.020 Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	1.178.880	2.282.350	(56.361)	1.244.392
31.11.020.030 Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	3.386.500	4.612.092	(531.639)	1.701.031
31.11.020.040 Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	2.267.887	2.168.633	(205.001)	537.054
31.11.020.050 Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	2.427.004	1.201.125	(62.827)	106.998
<b>Clase prima seguro de invalidez y sobrevivencia</b>				
<b>31.11.030 Prima seguro de invalidez y sobrevivencia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
31.11.030.010 Pago de primas	-	-	-	-
31.11.030.020 Reliquidación negativa generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	-	-	-	-
<b>Clases de gastos por empleado</b>				
<b>31.11.040 Gastos del personal</b>	<b>(35.602.517)</b>	<b>(36.171.729)</b>	<b>(10.095.725)</b>	<b>(11.032.489)</b>
31.11.040.010 Sueldos y salarios personal administrativo	(7.463.972)	(7.625.119)	(1.717.858)	(1.873.802)
31.11.040.020 Sueldos y salarios personal de venta	(21.178.976)	(19.511.849)	(6.095.657)	(5.064.337)
31.11.040.030 Beneficios a corto plazo de los empleados	(1.386.082)	(1.389.992)	(465.431)	(235.992)
31.11.040.040 Gasto por obligación por beneficios post empleo	-	-	-	-
31.11.040.050 Indemnizaciones por término de relación laboral	(588.319)	(2.969.441)	(128.259)	(2.389.098)
31.11.040.060 Transacciones con pagos basados en acciones	-	-	-	-
31.11.040.070 Otros beneficios a corto plazo	-	-	-	-
31.11.040.080 Otros gastos de personal	(4.985.168)	(4.675.328)	(1.688.520)	(1.469.260)
<b>Clases de costos financieros</b>				
<b>31.11.130 Costos financieros</b>	<b>(48.431)</b>	<b>(38.525)</b>	<b>(10.041)</b>	<b>(7.806)</b>
31.11.130.010 Gasto por intereses	(48.431)	(38.525)	(10.041)	(7.806)
31.11.130.010.010 Gasto por intereses, préstamos bancarios	-	-	-	-
31.11.130.010.020 Gasto por intereses, obligaciones y otros préstamos sin garantía	-	-	-	-
31.11.130.010.030 Gasto por intereses, préstamos convertibles	-	-	-	-
31.11.130.010.040 Gasto por intereses, acciones preferentes	-	-	-	-
31.11.130.010.050 Gasto por intereses, arrendamientos financieros	(48.431)	(38.525)	(10.041)	(7.806)
31.11.130.010.060 Gasto por intereses, otros instrumentos financieros	-	-	-	-
31.11.130.010.070 Gasto por intereses, otros	-	-	-	-
31.11.130.020 Amortización de descuentos o premios correspondientes a préstamos	-	-	-	-
31.11.130.030 Amortización de costos complementarios relativos a contratos de préstamo	-	-	-	-
31.11.130.040 Pérdidas de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera relativas a los costos	-	-	-	-
31.11.130.050 Pérdida por rescate y extinción de deuda	-	-	-	-
31.11.130.060 Otros costos financieros	-	-	-	-
<b>Clases de ingreso (pérdida) procedente de inversiones</b>				
<b>31.11.140 Ingreso (pérdida) procedente de inversiones</b>	<b>720.274</b>	<b>619.475</b>	<b>314.356</b>	<b>157.363</b>
31.11.140.010 Intereses ganados sobre préstamos y depósitos	-	-	-	-
31.11.140.020 Dividendos provenientes de Inversiones para negociar	-	-	-	-
31.11.140.030 Ganancia (pérdida) en inversiones para negociar	719.854	618.735	314.255	157.197
31.11.140.040 Otras ganancias (pérdidas) de inversiones	420	740	101	166
<b>Clases de ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes y no mantenidos para la venta</b>				
<b>31.11.120 Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
31.11.120.010 Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedades, planta y equipo	-	-	-	-
31.11.120.020 Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedad de inversión	-	-	-	-
31.11.120.030 Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos intangibles identificables	-	-	-	-
31.11.120.040 Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de inversiones en filiales, coligadas y negocios	-	-	-	-
31.11.120.050 Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de otros activos no corrientes	-	-	-	-
<b>Clases de depreciación y amortización</b>				
<b>31.11.050 Depreciación y amortización</b>	<b>(1.713.203)</b>	<b>(1.798.682)</b>	<b>(465.457)</b>	<b>(430.939)</b>
31.11.050.010 Depreciación	(704.109)	(723.215)	(164.750)	(170.820)
31.11.050.020 Amortización	(1.009.094)	(1.075.467)	(300.707)	(260.119)

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

VIII) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS

Tipo de moneda	P
Tipo de estado	C
Expresión de cifras	M\$

Razón social : AFP Capital S.A.  
RUT : 98.000.000-1

	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2015 31/12/2015	01/10/2016 31/12/2016	01/10/2015 31/12/2015
	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Clases de pérdidas por deterioro (reversiones), neto</b>				
<b>31.11.060 Pérdidas por deterioro (reversiones) neto</b>				
31.11.060.010 Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, neto	-	-	-	-
31.11.060.010.010 Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, inversiones mantenidas	-	-	-	-
31.11.060.010.011 Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-
31.11.060.010.012 Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, inversiones mantenidas	-	-	-	-
31.11.060.010.020 Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	-	-	-	-
31.11.060.010.021 Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	-	-	-	-
31.11.060.010.022 Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	-	-	-	-
31.11.060.010.030 Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, activos financieros disponible	-	-	-	-
31.11.060.010.031 Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, Aativos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
31.11.060.010.032 Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, activos financieros disponibles	-	-	-	-
31.11.060.010.040 Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, otros, neto	-	-	-	-
31.11.060.010.041 Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, otros	-	-	-	-
31.11.060.010.042 Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, otros	-	-	-	-
31.11.060.020 Pérdidas por deterioro (reversiones), activos tangibles e intangibles, neto	-	-	-	-
31.11.060.020.010 Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades, planta y equipo, neto	-	-	-	-
31.11.060.020.011 Pérdidas por deterioro, propiedades, planta y equipo	-	-	-	-
31.11.060.020.012 Reversiones de deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	-	-	-	-
31.11.060.020.020 Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades de inversión, neto	-	-	-	-
31.11.060.020.021 Pérdidas por deterioro, propiedades de inversión	-	-	-	-
31.11.060.020.022 Reversiones de deterioro de valor, propiedades de inversión	-	-	-	-
31.11.060.020.030 Pérdidas por deterioro, plusvalía comprada	-	-	-	-
31.11.060.020.040 Pérdidas por deterioro (reversiones), activos intangibles identificables, neto	-	-	-	-
31.11.060.020.041 Pérdidas por deterioro, activos intangibles identificables	-	-	-	-
31.11.060.020.042 Reversiones de deterioro de valor, activos intangibles identificables	-	-	-	-
31.11.060.020.050 Pérdidas por deterioro, activos no corrientes y grupos en desappropriación mantenidos	-	-	-	-
31.11.060.020.060 Pérdidas por deterioro (reversiones), otros, neto	-	-	-	-
31.11.060.020.061 Pérdidas por deterioro, otros	-	-	-	-
31.11.060.020.062 Reversiones de deterioro de valor, otros	-	-	-	-
<b>Clases de participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación</b>				
31.12.010 Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	3.374.099	2.673.391	807.508	631.560
31.11.160 Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	3.374.099	2.673.391	807.508	631.560
31.11.170 Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	-	-	-	-
<b>Clase de otros gastos varios de operación</b>				
<b>31.11.090 Otros gastos varios de operación</b>	<b>(31.206.414)</b>	<b>(30.331.101)</b>	<b>(8.727.034)</b>	<b>(7.371.476)</b>
31.11.090.010 Gastos de comercialización	(2.155.011)	(2.186.338)	(1.058.703)	(394.205)
31.11.090.020 Gastos de computación	(4.664.956)	(4.642.521)	(1.188.697)	(998.445)
31.11.090.030 Gastos de administración	(17.417.637)	(16.620.265)	(4.523.139)	(4.223.485)
31.11.090.040 Otros gastos operacionales	(6.968.810)	(6.881.977)	(1.956.495)	(1.755.341)
<b>Clases de ganancias (pérdidas) comunes por acción</b>				
31.50.000 Ganancias (pérdidas) comunes por acción	-	-	-	-
31.50.010 Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
31.50.020 Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones continuadas	-	-	-	-

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS								
IX) DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN								
A1. DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS EJERCICIO ACTUAL								
NOMBRE		: AFP Capital S.A.					RUT	: 98.000.000-1
INFORMACION AL		: 31 de diciembre de 2016						
	Código	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E	TOTAL	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>INGRESOS</b>								
85.10.010	Comisiones por depósito de cotizaciones obligatorias y APV	31.11.010.010	24.176.990	30.084.003	33.862.826	13.312.279	21.119.379	122.555.477
85.10.011	Cotización Adicional	31.11.010.010	-	-	-	-	-	-
85.10.012	Comisiones por retiros programados y rentas temporales	31.11.010.010	11.415	16.048	468.257	1.435.586	524.796	2.456.102
85.10.013	Comisiones porcentuales	31.11.010.010	667.210	259.208	669.391	415.478	861.274	2.872.561
85.10.014	Comisiones pagadas por el afiliado	31.11.010.010	-	-	-	-	-	-
85.10.015	Otras comisiones	31.11.010.010	(38.668)	(17.977)	517.462	(37.899)	(49.206)	373.712
85.10.000	Total		24.816.947	30.341.282	35.517.936	15.125.444	22.456.243	128.257.852
85.20.010	Rentabilidad Encaje	31.11.020	220.715	1.178.880	3.386.500	2.267.887	2.427.004	9.480.986
<b>GASTOS</b>								
85.30.010	Prima provisoria del seguro de invalidez y sobrevivencia	31.11.030	-	-	-	-	-	-
85.30.020	Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040	3.905.403	3.644.902	7.673.143	3.640.666	2.314.862	21.178.976
85.30.030	Comisiones pagadas por custodia de títulos		216.085	203.339	429.927	201.451	129.344	1.180.146
85.30.030.010	- Nacionales	31.11.090	126.265	118.817	251.219	117.714	75.580	689.595
85.30.030.020	- Extranjeros	31.11.090	89.820	84.522	178.708	83.737	53.764	490.551
85.30.040	Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	31.11.090	-	-	-	-	-	-
85.30.050	Gastos de transacción en bolsas de valores	31.11.090	22.407	21.085	44.581	20.889	13.412	122.374
85.30.060	Otros Gastos directamente asignables según el tipo de fondo	31.11.090	5.515.971	5.146.200	10.831.575	5.142.043	3.268.105	29.903.894

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS								
IX) DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN								
A2. DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS EJERCICIO ANTERIOR								
NOMBRE		: AFP Capital S.A.					RUT	: 98.000.000-1
INFORMACION AL		: 31 de diciembre de 2015						
	Código	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E	TOTAL	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>INGRESOS</b>								
85.40.010	Comisiones por depósito de cotizaciones obligatorias y APV	31.11.010.010	29.693.036	32.800.995	33.576.457	11.324.409	12.589.859	119.984.756
85.40.011	Cotización Adicional	31.11.010.010	-	-	-	-	-	-
85.40.012	Comisiones por retiros programados y rentas temporales	31.11.010.010	11.892	15.045	461.623	1.337.750	413.299	2.239.609
85.40.013	Comisiones porcentuales	31.11.010.010	834.199	310.102	695.772	370.298	703.659	2.914.030
85.40.014	Comisiones pagadas por el afiliado	31.11.010.010	-	-	-	-	-	-
85.40.015	Otras comisiones	31.11.010.010	(48.564)	(19.578)	561.186	(31.493)	(44.869)	416.682
85.40.000	Total		30.490.563	33.106.564	35.295.038	13.000.964	13.661.948	125.555.077
85.50.010	Rentabilidad Encaje	31.11.020	2.885.370	2.282.350	4.612.092	2.168.633	1.201.125	13.149.570
<b>GASTOS</b>								
85.60.010	Prima provisoria del seguro de invalidez y sobrevivencia	31.11.030	-	-	-	-	-	-
85.60.020	Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040	3.597.985	3.357.989	7.069.143	3.354.087	2.132.645	19.511.849
85.60.030	Comisiones pagadas por custodia de títulos		183.544	172.719	365.185	171.115	109.866	1.002.429
85.60.030.010	- Nacionales	31.11.090	126.349	118.897	251.387	117.793	75.630	690.056
85.60.030.020	- Extranjeros	31.11.090	57.195	53.822	113.798	53.322	34.236	312.373
85.60.040	Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	31.11.090	-	-	-	-	-	-
85.60.050	Gastos de transacción en bolsas de valores	31.11.090	17.696	16.652	35.208	16.498	10.593	96.647
85.60.060	Otros Gastos directamente asignables según el tipo de fondo	31.11.090	5.391.815	5.030.611	10.588.566	5.026.303	3.194.730	29.232.025

2.05 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
IX) DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN			
B. OTRA INFORMACION RELEVANTE "ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INDIVIDUALES"			
NOMBRE : AFP Capital S.A.		RUT : 98.000.000-1	
		01/01/2016 31/12/2016	01/01/2015 31/12/2015
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
85.70.010	Ingresos ordinarios	128.842.582	127.777.021
85.70.020	Rentabilidad del Encaje	9.480.986	13.149.570
85.70.030	Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	-	-
85.70.040	Gastos de personal (menos)	(35.602.517)	(36.171.729)
85.70.050	Depreciación y amortización (menos)	(1.713.203)	(1.798.682)
85.70.060	Pérdidas por deterioro (Reversiones) neto (menos)	-	-
85.70.070	Investigación y desarrollo (menos)	-	-
85.70.080	Costos de reestructuración (menos)	-	-
85.70.090	Otros gastos varios de operación (menos)	(31.197.569)	(30.323.653)
85.70.100	Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo	-	-
85.70.110	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta	-	-
85.70.120	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	-	-
85.70.130	Costos financieros (menos)	(48.431)	(38.525)
85.70.140	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	713.473	619.475
85.70.150	Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)	-	-
85.70.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	3.303.938	2.695.127
85.70.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizadas por el método de la participación	-	-
85.70.180	Diferencias de cambio	480.320	(16.029)
85.70.190	Resultados por unidades de reajuste	-	-
85.70.200	Otros ingresos distintos de los de operación	286.770	456.988
85.70.210	Otros gastos distintos de los de operación	-	(355)
85.70.220	<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto</b>	<b>74.546.349</b>	<b>76.349.208</b>
85.70.230	Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	(270.380)	(17.037.531)
85.70.240	<b>Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto</b>	<b>74.275.969</b>	<b>59.311.677</b>
85.70.250	<b>Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuestos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
85.70.260	<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>74.275.969</b>	<b>59.311.677</b>

**ÍNDICE DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

<b><u>N° DE NOTA</u></b>	<b>TÍTULO DE LA NOTA</b>	<b>N° DE PÁGINA</b>
1	Aspectos Legales de la Sociedad Administradora	2
2	Bases de Preparación	3
3	Políticas Contables Significativas	7
4	Clases de Efectivo y Equivalentes al Efectivo (Código 11.11.010)	15
5	Encaje (Código 12.11.010)	17
6	Ingresos Ordinarios (Código 31.11.010)	18
7	Cuentas por Cobrar a los Fondos de Pensiones (Código 11.11.050)	21
8	Cuentas por Pagar a los Fondos de Pensiones (Código 21.11.040)	22
9	Inventario (Código 11.11.070)	22
10	Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	22
11	Impuestos (IAS 12)	26
12	Seguro para Pensiones de Invalidez y Supervivencia causadas durante la Vida Activa de los Afiliados (Código 12.11.100)	29
13	Inversiones en Coligadas (Código 12.11.060)	35
14	Instrumentos Financieros	39
15	Arrendamientos (Código 12.11.100)	44
16	Propiedades, Plantas y Equipos (Código 12.11.090)	46
17	Activos Intangibles Neto (Código 12.11.080)	50
18	Retenciones a Pensionados (Código 21.11.040)	52
19	Cotizaciones de Salud de Afiliados Independientes y Pensionados (Código 21.11.040)	52
20	Pensiones por Pagar (Código 21.11.040)	53
21	Propiedad y Capital de la Administradora	53
22	Efecto de las variaciones en tipos de Cambio de la Moneda Extranjera	56
23	Participación Minoritaria (Código 24.11.000)	57
24	Contratos de prestación de Servicios	57
25	Remuneraciones del Directorio	58
26	Política de Desagregación de los Ingresos y Gastos según el tipo de Fondo donde tuvieron su origen	60
27	Contingencias y Restricciones (IAS 37)	61
28	Información a revelar sobre Segmentos de Operación	62
29	Sanciones	62
30	Otras Revelaciones	65
31	Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	66
32	Provisiones	67
33	Cuentas por Cobrar por Impuestos Corrientes	67
34	Pagos Anticipados	67
35	Pasivos Acumulados	68
36	Donaciones	68
37	Hechos Posteriores	69

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CAPITAL S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

---

**1. ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA**

a) Razón social de la Administradora:

Administradora de Fondos de Pensiones Capital S. A.

b) Domicilio legal de la Administradora:

Av. Apoquindo 4820, Las Condes, Santiago, Chile.

c) Singularización de la escritura pública de constitución de la sociedad:

Constituida con fecha 16 de enero de 1981 en la Notaría de Patricio Zaldívar M., en la ciudad de Santiago de Chile.

d) Autorización N° E-001-81, con fecha 20 de enero de 1981, emitida por la Superintendencia de Pensiones:

Por medio de la Resolución N° E-197-2008 de fecha 1° de abril de 2008, la Superintendencia de Pensiones, aprobó la fusión de A.F.P. Bansander S.A. con A.F.P. Capital S.A., siendo esta última la continuadora legal de la primera de las sociedades nombradas. La referida Resolución y el Certificado que da cuenta de la dictación de la misma, emitido por la citada Superintendencia, fue publicado en el Diario Oficial con fecha 2 de abril de 2008.

e) Objetivo de la Administradora de Fondos de Pensiones en conformidad al D.L. N° 3.500:

Administrar los Fondos de Pensiones que la ley autorice, otorgar y administrar las prestaciones y beneficios establecidos en el D.L. N° 3.500 de 1980, y las que específicamente le autoricen otras disposiciones legales presentes o futuras. Asimismo, podrá constituir como complementación a su giro, sociedades anónimas filiales en los términos del artículo N° 23 del citado D.L. N° 3.500 e invertir en sociedades anónimas constituidas como empresas de depósitos de valores a las que se refiere la ley N°18.876.

f) Inscripción en el Registro de Valores:

En la ciudad de Santiago, con fecha 8 de julio de 1985, bajo el N° 0272.

g) Fecha de iniciación de actividades:

16 de enero de 1981.

h) Institución Fiscalizadora:

Superintendencia de Pensiones.

i) Aprobación de Estados Financieros:

Los presentes estados financieros, han sido aprobados por el Directorio de AFP Capital S.A. en sesión extraordinaria de fecha 03 de abril de 2017.

## 2. BASES DE PREPARACIÓN

### a) Declaración de cumplimiento con normas NIIF

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con lo señalado en el Capítulo II, Letra D, Título VII del libro IV del Compendio de Normas de Pensiones emitido por la Superintendencia de Pensiones, organismo fiscalizador que en virtud de las facultades que le confiere la Ley N° 20.255 Artículo 47 N° 6, emitió el referido Compendio de carácter obligatorio para las Administradoras de Fondos de Pensiones.

El Compendio establece las normas contables que deben ser consideradas como base para la confección y presentación de los estados financieros de las Administradoras de Fondos de Pensiones y de sus filiales, salvo aquellos casos no prescritos en esta norma, en cuyo caso las Administradoras deberán ceñirse a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros, y en lo no establecido por esta última, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) acordados por el International Accounting Standard Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre las Normas Internacionales de Información Financiera y los criterios contables emitidos por el Compendio, primarán estos últimos. Al respecto, al cierre del ejercicio las siguientes materias se encuentran en esta condición:

#### Reconocimiento y medición

##### - Reconocimiento de los costos variables de adquisición de contratos de productos obligatorios y voluntarios.

El concepto de DAC (Deferred Acquisition Cost) tiene por objetivo diferir los gastos asociados a la venta, mediante el reconocimiento de los mismos de forma paulatina a través del tiempo. Para dicho fin, se crea un concepto intangible (NIC38) cuya activación tiene lugar en tanto la Compañía haga el desembolso de los pagos correspondientes, y su amortización se hará en forma lineal teniendo en cuenta la permanencia promedio de los nuevos afiliados suscritos del período. Los gastos considerados para la activación son pagos por la venta así como también bonos por permanencia, el tiempo de amortización al cierre de los presentes estados financieros es de 5,25 años, tanto para pensiones mandatorio como para pensiones voluntario (APV). Entre los gastos asociados al DAC se encuentran:

- Comisión variable por nuevas afiliaciones al producto de pensiones mandatorio.
- Comisión variable por transferencias desde otra administradora de fondos de pensiones.
- Comisión variable de nuevas ventas o nuevos depósitos del producto de pensiones voluntarios.
- Bonos y premios pagados a la fuerza de ventas por alcanzar los objetivos de productividad.

En los presentes estados financieros consolidados no se difiere el concepto de DAC. A continuación se presenta los efectos que tendría de ser incluidos a esta fecha.

ITEM BALANCE	MONTO M\$
Activos	39.936.440
Patrimonio	36.948.664
Utilidad	2.987.776

**Presentación y Revelación**

**- Presentación de resultados trimestrales en estados financieros anuales.**

La presentación de estos estados, en los estados financieros de esta Administradora, no es una exigencia de las NIIF, sino un requerimiento de la Superintendencia de Pensiones a través del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones en su Libro IV, Título VII, Letra D, Capítulo II, Instrucciones Generales.

**- Presentación de estados complementarios.**

La presentación de estos estados, en los estados financieros consolidados de esta Administradora, no es una exigencia de las NIIF, sino un requerimiento de la Superintendencia de Pensiones a través del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones en su Libro IV, Título VII, Letra D, Capítulo II, N° 2 Contenido, N°2.05 “Estados Complementarios”.

**- Revelación de hechos relevantes y análisis razonado.**

La presentación de los hechos relevantes y análisis razonado en los estados financieros consolidados de esta Administradora, no es una exigencia de las NIIF, sino un requerimiento de la Superintendencia de Pensiones a través del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones en su Libro IV, Título VII, Letra D, Capítulo II, N° 2 Contenido, N° 3.00 Hechos relevantes y N°4.00 Análisis razonado de los estados financieros.

**b) Bases de Medición**

<b>Categoría</b>	<b>Base de Medición</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	
Efectivo y equivalentes al efectivo	Costo Histórico / Valor Justo
Activos Financieros disponibles para la venta	Valor Justo
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto	Costo Histórico
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Costo Histórico
Inventarios	Costo Histórico
Pagos Anticipados	Costo Histórico
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	Costo Histórico
Otros Activos corrientes	Costo Histórico / Valor Justo
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	
Encaje	Valor Justo
Otros activos financieros	Valor Justo / Costo Amortizado
Inversiones en coligadas	Método de la participación / Valor Justo
Activos intangibles, Neto	Costo Histórico
Propiedades, planta y equipo, Neto	Costo Histórico
Activos por impuestos diferidos	Costo Histórico
Pagos anticipados	Costo Histórico
Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía	Costo Histórico
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	
Préstamos que devengan intereses	Costo Amortizado
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Costo Amortizado
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Costo Amortizado
Provisiones	Costo Corriente
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	Costo Histórico
Otros pasivos corrientes	Costo Histórico
Pasivos acumulados (o devengados)	Costo Histórico
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	
Pasivos por impuestos diferidos	Costo Histórico / Valor Justo
Otros pasivos no corrientes	Costo Corriente / Descontado

**c) Bases de confección**

Tal como se indica en nota 2 a), los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Pensiones, en lo no regulado por ésta, de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, y en lo no establecido por esta última, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

**d) Moneda funcional y de presentación**

Esta Administradora definió que la moneda funcional y de presentación es el peso chileno.

**e) Información a revelar sobre supuestos y juicios para la estimación de la incertidumbre**

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

1. La vida útil de las propiedades plantas y equipos, así como los intangibles y plusvalía adquirida.
2. La necesidad de constituir provisiones por los beneficios al personal de esta Administradora, concepto ampliado en numeral 10 de las políticas contables significativas.
3. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos: Las que se reconocen de acuerdo a las diferencias temporales que se producen respecto de la renta líquida imponible.
4. Determinación del valor justo de los instrumentos financieros.
5. Análisis de deterioro de activos intangibles de vida útil indefinida (Plusvalía).

Debido a que las estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de estos estados financieros consolidados sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

**f) Fecha del estado de situación financiera consolidada**

Los estados financieros consolidados terminados al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

**g) Período cubierto por los estados financieros consolidados**

La fecha del estado de situación financiera consolidada y las clases de activos, pasivos y patrimonio, corresponden al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Los estados complementarios, estado de cambios en el patrimonio neto, estados de flujo de efectivo y estados de resultados integrales con sus respectivas clases, cubren los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

**h) Bases de conversión**

Los activos y pasivos en US\$ (Dólares Americanos), y Unidades de Fomento, han sido convertidos a pesos chilenos a los valores de estas unidades a la fecha de cierre de cada uno de los períodos como sigue:

Moneda	Tipo de cambio	Tipo de cambio	Variación
	31/12/2016	31/12/2015	porcentual
Dólar Americano (US \$)	667,29	707,34	-5,66%
Unidad de Fomento (U.F.)	26.347,98	25.629,09	2,80%

El tipo de cambio de cierre utilizado por los Fondos de Pensiones en la valorización del Encaje al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, corresponde al dólar publicado por el Banco Central de Chile con fecha 30 de diciembre de 2016 y 30 de diciembre de 2015, respectivamente.

**i) Nivel de redondeo utilizado al presentar los montos**

Los estados financieros consolidados están expresados en miles de pesos chilenos, sin decimales y para su determinación se ha utilizado el siguiente procedimiento de aproximación de cifras:

- a) Aumentar en 1 el dígito retenido, si la centena despreciada es mayor o igual a 5.
- b) Mantener el dígito retenido, si la centena despreciada es menor a 5.

**j) Reclasificación de partidas en los estados financieros consolidados**

Al 31 de diciembre de 2016, no existe reclasificación de saldos.

**k) Cambios en estimaciones contables.**

No se presentan cambios en estimaciones contables que hayan producido efectos significativos en el período.

**l) Información a revelar sobre el Capital.**

La gestión del capital se relaciona con la administración del patrimonio de la Sociedad y lo que se pretende es obtener un buen rendimiento para los accionistas.

Por requerimientos normativos de capital, las Administradoras de Fondos de Pensiones deben mantener un patrimonio neto mínimo en Unidades de Fomento, en relación a los afiliados mantenidos a la fecha de los estados financieros, lo que al 31 de diciembre de 2016 asciende a 1.712.740 afiliados y corresponde a 20.000 U.F. requeridas, según lo indica la siguiente tabla:

Número de Afiliados	Número de U.F. Requeridas
Menos de 5.000	5.000
De 5.000 a 7.499	10.000
De 7.500 a 9.999	15.000
De 10.000 en adelante	20.000

A la fecha de estos estados financieros consolidados, el patrimonio neto mantenido por la Administradora asciende a U.F. 8.295.620, por lo que se encuentra en cumplimiento del capital mínimo requerido.

**m) Reclasificación y cambio en presentación de partidas de los Estados Financieros**

- Producto de la incorporación de la Nota N° 35 "PASIVOS ACUMULADOS (Código 21.11.120)", se identificó que la apertura de las clases de pasivos asignadas para este código al 31 de diciembre de 2015 se realizó de forma errónea. Dado lo anterior, el valor de M\$ 2.271.043 informado en la clase de pasivo "21.11.120.020" se apertura en M\$ 1.621.817 asignado a la misma clase "21.11.120.020" y M\$ 649.226 reasignados a la clase "21.11.120.030".
- En Nota N°10, letra c) "Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas de Balance", se han incorporado valores en la columna "Efecto en resultados (cargo) abono" para el ejercicio terminado al 31/12/2015 afectando las compañías Seguros de Vida Sura S.A. por M\$(15.124) y Administradora de Fondos de Cesantía II S.A. por M\$ 2.148.

**n) Cambios Contables**

Al 31 de diciembre de 2016, AFP Capital S.A. no ha realizado cambios en sus políticas y criterios contables.

**3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**a. Políticas contables significativas**

A continuación se presenta una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los presentes estados financieros consolidados:

**1. Bases de consolidación**

- a) Filial: Es filial de una Administradora de Fondos de Pensiones, que se denomina matriz, aquella en la que ésta controla directamente o a través de otra persona natural o jurídica más del 50% de su capital con derecho a voto.

En el proceso de consolidación se eliminan las transacciones intercompañías y los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre las entidades consideradas en el proceso de consolidación. La parte correspondiente a personas distintas de los accionistas de la Administradora, se muestran apropiadamente tanto en el Estado de Situación Financiera como en el Estado de Resultados Integrales consolidados.

Los presentes estados financieros consolidados incluyen las cifras de Santa María Internacional S.A., sociedad anónima cerrada.

<u>RUT</u>	<u>Nombre de la Sociedad</u>	<u>% de Participación</u>
96.719.370-4	Santa María Internacional S.A.	99,9999

- b) Coligadas: Es sociedad coligada con una Administradora de Fondos de Pensiones, aquella en la que ésta, que se denomina coligante, sin controlarla, posee directamente o a través de otra persona natural o jurídica el 20% o más de su capital con derecho a voto, o puede elegir o designar por lo menos un miembro del directorio o de la administración misma.

Las inversiones en coligadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo.

En Nota N°13 se muestra el detalle de las inversiones mantenidas.

**2. Moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se actualizan de acuerdo con la variación experimentada por el tipo de cambio de representación contable de la correspondiente moneda extranjera, establecida por el Banco Central de Chile. En el caso de activos y pasivos expresados en Unidades de Fomento, su valorización se efectúa en función del valor de esta unidad al cierre del período contable respectivo.

Tanto las variaciones en los tipos de cambio de las monedas extranjeras como de los valores expresados en unidades de fomento, se reconocen en el estado de resultados consolidados.

**3. Existencias**

Al 31 de diciembre de 2016, AFP Capital S.A. no posee existencias.

#### 4. Instrumentos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Estos son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el ánimo de venderlo en el corto plazo, por lo que se clasifican como activos corrientes. Estos activos se registran inicialmente al costo y con posterioridad, su valor se actualiza de acuerdo a su valor razonable, reconociéndose los cambios de valor en el estado de resultados.
- b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Se trata de activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo con la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Estos activos se registran a su costo amortizado y se clasifican como no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses contados desde la fecha del estado financiero, que se clasifican como activos corrientes.
- c) Activos financieros disponibles para la venta: Corresponde a aquellos activos que no pueden ser clasificados en las categorías anteriores. Se clasifican como activos no corrientes, salvo que exista la intención de enajenarlos dentro de los 12 meses contados desde la fecha del balance. Estos activos se valorizan a valor razonable con efecto en patrimonio. El devengo de intereses a tasa efectiva se reconoce en resultados.

#### 5. Propiedad, planta y equipo

Corresponde a bienes raíces y terrenos, los cuales son sometidos a test de deterioro mediante tasaciones efectuadas por tasadores independientes en forma anual. Adicionalmente en este concepto se encuentran los equipos, muebles y otros activos fijos, los cuales están expresados a su costo histórico que incluye gastos directamente asignables a su adquisición, menos la depreciación acumulada, todo lo cual se detalla en nota N°16 de los presentes estados financieros.

La depreciación es calculada utilizando el método lineal, según el siguiente detalle:

<b>Tipo de Bien</b>	<b>Vida útil años</b>
Edificios.	50
Plantas y equipos.	07
Equipamiento de tecnologías de la información.	03
Instalaciones fijas y accesorios.	10
Vehículos de motor.	07
Otras propiedades, planta y equipo.	03

Cuando se produce una venta de activo fijo, se compara el valor de venta con el valor registrado en libros, registrándose esa diferencia en el estado de resultados consolidados.

#### 6. Activos intangibles

- a) Plusvalía adquirida: Representa el mayor valor pagado sobre el valor razonable de la participación de los activos netos identificables de la empresa adquirida en la fecha de la transacción. La plusvalía adquirida tiene vida útil indefinida y está sujeta a una prueba anual de deterioro.
- b) Intangibles: Corresponden a los desembolsos efectuados por concepto de compras de licencias y software, y proyectos informáticos terminados.

#### 7. Leasing

Los contratos de arrendamientos que transfieran a la Administradora sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados, se clasifican y valorizan como arrendamientos financieros, en caso contrario se registran como un arrendamiento operativo.

Al inicio del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá un activo (Propiedades, planta y equipos) al valor justo de los bienes. Estos bienes adquiridos bajo contratos de leasing financiero se deprecian en función de la vida útil esperada de los mismos.

Cada pago se reparte en capital y cargo por financiamiento, a fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de financiamiento.

El pasivo por leasing financiero se reconocerá dentro del rubro préstamos que devengan intereses.

Los arrendamientos operativos son aquellos en los cuales el arrendador retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado. Los pagos de arrendamientos operacionales son reconocidos linealmente como gastos en el estado de resultados durante la vigencia del contrato de arriendo.

#### 8. Activos arrendados

Los ingresos por arriendo son reconocidos en el estado de resultados en el período en que se devenga el respectivo arriendo del bien raíz.

#### 9. Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidos en forma anual a test de deterioro; en cambio, los activos de larga vida amortizables se someten a test de deterioro, en la medida que se tenga evidencia que el valor registrado en libros, pudiera no ser recuperado. El cargo a resultados corresponde a la diferencia entre el monto determinado como valor recuperable y el valor registrado en libros.

#### 10. Beneficios de empleados

- a) Bono de Desempeño: Se devenga mensualmente en base a una estimación del porcentaje de cumplimiento, respecto de las metas establecidas para el año en curso. Este bono se paga en el mes de febrero o marzo de cada año y tienen derecho, dentro de otras consideraciones, todos los funcionarios que hayan cumplido objetivos fijados previamente y en la medida que se cumplan también los objetivos corporativos comunicados oportunamente.
- b) Otros beneficios: Corresponden a beneficios de menor cuantía, que se imputan en gastos, en la medida que el servicio es prestado o el beneficio es devengado.

#### 11. Provisiones

En un sentido amplio, una provisión representa la estimación de una obligación presente, sea ésta legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, que es probable que deba ser pagada y cuyo monto es posible estimar.

Fundamentalmente corresponden a bonos del personal, valores que son determinados de acuerdo al porcentaje de cumplimiento de las metas generadas para el año en curso.

## 12. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen en la medida que sean cuantificables y que los beneficios económicos fluyan a la Sociedad. Los ingresos por comisiones se reconocen una vez que la Administradora ha efectuado la acreditación de las cuentas individuales de los afiliados en los fondos de pensiones, de acuerdo a lo que establece el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, en el Libro I, título III, letra A, capítulo VII.

Con respecto a los gastos, estos se reconocen en función del criterio del devengado, considerando, entre otros:

- a) Bono de Desempeño: Se devenga mensualmente en base a una estimación de porcentaje de cumplimiento. Se paga en el mes de febrero o marzo de cada año y tienen derecho, dentro de otras consideraciones, todos los funcionarios que hayan cumplido objetivos fijados previamente y en la medida que se cumplan también los objetivos corporativos comunicados oportunamente.
- b) Indemnizaciones por años de servicios: Corresponde a indemnizaciones pactadas a todo evento con parte del personal y su determinación mensual se basa en el devengamiento del beneficio. A la fecha de estos estados financieros no existe personal pactado con este beneficio.
- c) Otros beneficios: Corresponden a beneficios de menor cuantía, que se imputan en gastos, en la medida que el servicio es prestado o el beneficio es devengado.

### Reconocimiento de ingresos – Diferimiento de comisiones.

La Sociedad acogió la interpretación de la Superintendencia de Pensiones, según oficio 1467, de fecha 27 de enero de 2015, en relación a que no existiría diferencia entre el Compendio de Normas del sistema de pensiones y las Normas Internacionales de Información Financiera, respecto del reconocimiento de los ingresos y gastos asociados al servicio de administración de los Fondos de Pensiones.

## 13. Ingresos y gastos financieros

- a) Ingresos financieros: Corresponden a la rentabilidad obtenida por los instrumentos financieros que mantiene esta Administradora, tanto de los clasificados como Efectivo y equivalentes al efectivo, como de los clasificados como Activos financieros disponibles para la venta.
- b) Gastos financieros: Representa el costo de financiamiento por préstamos otorgados por las instituciones bancarias o por el uso de líneas de crédito previamente autorizadas, los cuales se reconocen sobre base devengada.

## 14. Ganancias por acción

La Ley de Sociedades Anónimas de Chile, en su artículo N°79, establece que: “salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiera acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Los dividendos mínimos se contabilizan netos de la porción de los dividendos provisorios que se hayan aprobado en el curso del año, y se registran contablemente en el rubro “Otros pasivos varios” código 21.11.080.020, con cargo a una cuenta incluida en el Patrimonio Neto denominada “Dividendos provisorios”, código 23.11.040.050.

La compañía calcula la provisión de dividendos mínimos sólo al cierre de los estados financieros consolidados anuales.

15. Información financiera por segmentos

Se entiende por segmento de negocio, un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos y/o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos de negocio.

Al tener las Administradoras de Fondos de Pensiones un solo producto establecido por ley y que, al no estar ellas estructuradas u organizadas con foco en algún tipo de segmentación, se estima que el mejor criterio para definir esta segmentación es la relacionada con los cinco Fondos de Pensiones administrados, según el patrimonio o la cartera de inversiones de cada uno de ellos.

16. Coberturas

Al 31 de diciembre de 2016, esta Administradora no posee contratos de coberturas.

17. Encaje

Con el objeto de garantizar la rentabilidad mínima de los Fondos de Pensiones, a que se refiere el artículo 37 del D.L.3.500 de 1980, en conformidad con el artículo 40 del mismo cuerpo legal, la Administradora debe mantener un activo denominado Encaje en cada Tipo de Fondo que administre, equivalente al uno por ciento (1%) del Fondo de Pensiones, el cual deberá mantenerse invertido en cuotas de éste.

La ganancia o pérdida generada por la inversión en cuotas de los Fondos de Pensiones que administra la Sociedad, como consecuencia del reconocimiento de las variaciones en el valor de las cuotas mantenidas y las ganancias o pérdidas de capital realizadas, se reconocen sobre base devengada en los estados consolidados de resultados integrales en el rubro “Rentabilidad de Encaje” código 31.11.020.

18. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo al método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se disponga de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en filiales y asociadas, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no se vayan a revertir en un futuro previsible.

Según la Ley N° 20.899 publicada con fecha 8 de febrero de 2016, de acuerdo a la situación actual de la Sociedad le aplicará el régimen de tributación semi-integrado del 14B) de la Ley de Impuesto a la Renta (LIR). Por lo tanto, las tasas aplicadas para la determinación del impuesto a la renta e impuestos diferidos son las siguientes:

<b>Año</b>	<b>Tasa del Impuesto</b>
2015	22,50%
2016	24,00%
2017	25,50%
2018	27,00%

19. Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, y otras inversiones de gran liquidez, sin pérdida de valor, con vencimiento original de tres meses o menos.

20. Uso de estimaciones

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la gerencia, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a la vida útil de propiedades, plantas y equipos e intangibles, recuperabilidad de activos por impuestos diferidos, determinación del valor justo de instrumentos financieros y provisiones relacionadas al cierre de los estados financieros consolidados.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

21. Clasificación corriente y no corriente

En el estado de situación financiera consolidado adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

22. Otras informaciones a revelar sobre políticas contables

Esta Administradora no está en conocimiento de alguna otra información que sea necesaria revelar sobre sus políticas contables, distinta de las ya señaladas y de aquellas detalladas en las notas explicativas de los presentes estados financieros consolidados.

23. Conversión de estados financieros de sociedades extranjeras

La conversión de los estados financieros de las sociedades filiales cuyas monedas funcionales son distintas al peso chileno (moneda de presentación de los estados financieros consolidados) se ha realizado aplicando la siguiente metodología:

- Los activos y pasivos, utilizando el tipo de cambio de cierre vigente en la fecha de los estados financieros.
- Las partidas del estado de resultados integral, utilizando el tipo de cambio promedio, del período.
- Las diferencias de cambio resultantes de la conversión de las filiales extranjeras se registran directamente en el patrimonio neto en la cuenta “Reservas de Conversión”.

Al 31 de diciembre de 2016 esta Administradora no posee participación en sociedades extranjeras.

24. Nuevos pronunciamientos contables

Las mejoras y modificaciones a IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo, se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros, estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no las ha aplicado de forma anticipada:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 22	contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018

**IFRS 9, “Instrumentos Financieros”**

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición,

introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

#### **IFRS 15, “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”**

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

#### **IFRS 16, “Arrendamientos”**

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

#### **IFRIC Interpretación 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”**

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada. Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad está en proceso de evaluación del impacto generado por las mencionadas normas.

#### **Mejoras y Modificaciones del periodo:**

<b>Mejoras y Modificaciones</b>		<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
IAS 7	Estado de flujos de efectivo	1 de Enero de 2017
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de Enero de 2017
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2018
IAS 40	Propiedades de inversión	1 de Enero de 2018
IFRS 02	Pagos basados en acciones	1 de Enero de 2018
IFRS 04	Contratos de seguros	1 de Enero de 2018
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar
IFRS 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de Enero de 2017

### **IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”**

Las modificaciones a IAS 7 Estado de Flujos de efectivo, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

### **IAS 12 “Impuesto a las ganancias”**

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

### **IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”**

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

### **IAS 40 “Propiedades de inversión”**

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

### **IFRS 2 “Pagos basados en acciones”**

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta.
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio.

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la reestructuración de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

#### IFRS 4 “Contratos de seguros”

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la IFRS 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021.
- El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9, permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

#### IFRS 12 “Revelación de intereses en otras entidades”

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la IFRS 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta. Las modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación será retrospectivamente.

La Sociedad está en proceso de evaluación de las mencionadas mejoras o modificaciones.

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

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y otras inversiones de gran liquidez, sin riesgo de pérdida de valor, con vencimiento original de tres meses o menos. En el caso de las inversiones no susceptibles de ser adquiridas por los Fondos de Pensiones que son incluidas en este ítem, se valorizarán según las normas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Aquellos instrumentos susceptibles de ser adquiridos por los Fondos de Pensiones se valorizarán de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Pensiones. A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Administradora mantenía inversiones en Fondos Mutuos, cuya valorización se obtiene de multiplicar el monto de las cuotas invertidas, por el valor indicado en la cinta de precios de la Superintendencia de Pensiones.

##### Clases de efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Efectivo en caja	10.348	12.365
(*) Saldos en bancos	6.228.548	5.904.437
(**) Otro efectivo y equivalentes al efectivo	38.965.112	24.374.143
<b>Total</b>	<b>45.204.008</b>	<b>30.290.945</b>

(\*) Detalle “Saldos en bancos”:

Tipo de Banco	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Bancos de uso general	751.591	2.280.345
Banco pago de beneficios	3.497.823	877.332
Banco Recaudación	20.133	47.972
Banco pago retiro de ahorro voluntarios y de ahorro de indemnización	1.959.001	2.698.788
<b>Total</b>	<b>6.228.548</b>	<b>5.904.437</b>

(\*\*) Detalle “Otro efectivo y equivalentes al efectivo”:

Instrumentos	Emisor	Unidades	Valor Contable 31/12/2016 M\$
Cuotas Fondos Mutuos	MONEY MARKET PESOS (SANTANDER)	6.662.062,1378	8.878.754
Cuotas Fondos Mutuos	FONDO MUTUO ITAU PESOS SERIE U	1.194.408,8565	2.050.219
Cuotas Fondos Mutuos	FONDO MUTUO BBVA PESOS CORPORATIVO	7.710.912,4557	11.350.492
Cuotas Fondos Mutuos	FONDO SOLVENTE PESOS (BANCOESTADO)	7.487.099,8338	8.649.482
Cuotas Fondos Mutuos	FONDO MUTUO SCOTIA CLIPPER	3.702.268,3329	6.555.618
Cuotas Fondos Mutuos	FONDO MUTUO CORPORATE USD BANCHILE	1.823,7038	1.480.547
<b>Valor Cuotas de Fondos Mutuos</b>			<b>38.965.112</b>

Instrumentos	Emisor	Unidades	Valor Contable 31/12/2015 M\$
Cuotas Fondos Mutuos	MONEY MARKET (SANTANDER)	10.195.628,0393	13.072.173
Cuotas Fondos Mutuos	FONDO MUTUO BBVA CORPORATIVO	5.412.011,8730	7.662.877
Cuotas Fondos Mutuos	FONDO SOLVENTE (BANCOESTADO)	984.958,5106	1.094.932
Cuotas Fondos Mutuos	SCOTIA CLIPPER (SCOTIA FONDOS MUTUOS)	904.339,0272	1.539.899
Cuotas Fondos Mutuos	FONDO MUTUO ITAU SELECT	607.867,4828	1.004.262
<b>Valor Cuotas de Fondos Mutuos</b>			<b>24.374.143</b>

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

	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Descubierto (o sobregiro) bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Otras partidas de conciliación, efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
<b>Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	45.204.008	30.290.945
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujo de efectivo</b>	<b>45.204.008</b>	<b>30.290.945</b>

## 5. ENCAJE (CÓDIGO 12.11.010)

### a. Encaje

Con el objeto de garantizar la rentabilidad mínima de los Fondos de Pensiones, a que se refiere el artículo 37 del D.L. 3.500 de 1980, en conformidad con el artículo 40 del mismo cuerpo legal, la Administradora debe mantener un activo denominado Encaje en cada Tipo de Fondo que administre, equivalente al uno por ciento (1%) del Fondo de Pensiones, el cual deberá mantenerse invertido en cuotas de éste. Esta inversión se valorizará multiplicando el número de cuotas equivalentes por cada Fondo y el valor de cierre que éstas tengan el día en que corresponda entregar la información.

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 45 del D.L. 3.500 de 1980, los recursos de los Fondos de Pensiones deberán ser invertidos en los siguientes instrumentos financieros:

- a) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile; letras de crédito emitidas por los Servicios Regionales y Metropolitano de Vivienda y Urbanización; Bonos de Reconocimiento emitidos por el Instituto de Normalización Previsional u otras Instituciones de Previsión, y otros títulos emitidos o garantizados por el Estado de Chile;
- b) Depósitos a plazo; bonos, y otros títulos representativos de captaciones, emitidos por instituciones financieras;
- c) Títulos garantizados por instituciones financieras;
- d) Letras de crédito emitidas por instituciones financieras;
- e) Bonos de empresas públicas y privadas;
- f) Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones, a que se refiere el artículo 121 de la ley N°18.045;
- g) Acciones de sociedades anónimas abiertas;
- h) Cuotas de fondos de inversión a que se refiere la ley N° 18.815 y cuotas de fondos mutuos regidos por el decreto ley N°1.328, de 1.976;
- i) Efectos de comercio emitidos por empresas públicas y privadas;
- j) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos o garantizados por Estados extranjeros, bancos centrales o entidades bancarias extranjeras o internacionales; acciones y bonos emitidos por empresas extranjeras y cuotas de participación emitidas por Fondos Mutuos y Fondos de Inversión extranjeros, que se transen habitualmente en los mercados internacionales y que cumplan a lo menos con las características que señale el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones a que se refiere el inciso vigésimo cuarto. A su vez, para efectos de la inversión extranjera, las Administradoras, con los recursos de los Fondos de Pensiones, podrán invertir en títulos representativos de índices de instrumentos financieros, depósitos de corto plazo y en valores extranjeros del título XXIV de la ley N° 18.045 que se transen en un mercado secundario formal nacional; y celebrar contratos de préstamos de activos; todo lo cual se efectuará en conformidad a las condiciones que señale el citado Régimen. Asimismo, para los efectos antes señalados, podrán invertir en otros valores e instrumentos financieros, realizar operaciones y celebrar contratos de carácter financiero, que autorice la Superintendencia, previo informe del Banco Central de Chile, y bajo las condiciones que establezca el Régimen de Inversión;
- k) Otros instrumentos de oferta pública, cuyos emisores sean fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros o la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según corresponda, que autorice la Superintendencia de Pensiones, previo informe del Banco Central de Chile;
- l) Operaciones con instrumentos derivados que cumplan con las características señaladas en el inciso duodécimo de este artículo y en el Régimen de Inversión;
- m) Operaciones o contratos que tengan como objeto el préstamo o mutuo de instrumentos financieros de emisores nacionales, pertenecientes al Fondo de Pensiones, y que cumplan con las características señaladas mediante norma de carácter general, que dictará la Superintendencia.

Los instrumentos señalados precedentemente, se valorizan de acuerdo a las normas emitidas por la Superintendencia de Pensiones a través de su Compendio, Libro IV, Título III.

A la fecha de los estados financieros la Administradora mantenía una inversión en el Encaje (Código 12.11.010) de M\$ 225.513.905 al 31 de diciembre de 2016 y M\$ 216.261.852 al 31 de diciembre de 2015, en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

		31/12/2016		31/12/2015	
		M\$	Cuotas	M\$	Cuotas
12.010.010	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	28.491.741	800.066,87	35.052.210	1.000.797,72
12.010.020	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	31.949.904	988.847,62	35.459.976	1.138.839,09
12.010.030	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	75.238.232	2.227.919,11	77.581.709	2.400.320,18
12.010.040	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	43.782.139	1.485.328,07	39.791.605	1.425.088,98
12.010.050	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	46.051.889	1.255.919,05	28.376.352	829.252,12
<b>12.000.000</b>	<b>Total Encaje mantenido por la Administradora</b>	<b>225.513.905</b>		<b>216.261.852</b>	

### Política de reconocimiento de ingresos por inversión del encaje (código 31.11.020)

La inversión del Encaje en cuotas de los respectivos Fondos de Pensiones, generó entre el 1 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 una utilidad de M\$ 9.480.986, y entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015 una utilidad de M\$ 13.149.570, como consecuencia del reconocimiento de las variaciones en el valor de las cuotas mantenidas y ganancias realizadas. Este valor se muestra en la cuenta “Rentabilidad del Encaje” (Código 31.11.020), del Estado de Resultados y se detalla a continuación por Tipo de Fondo:

		Desde: 01-01-16	Desde: 01-01-15
		Hasta: 31-12-16	Hasta: 31-12-15
		M\$	M\$
31.11.020.010	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	220.715	2.885.370
31.11.020.020	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	1.178.880	2.282.350
31.11.020.030	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	3.386.500	4.612.092
31.11.020.040	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	2.267.887	2.168.633
31.11.020.050	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	2.427.004	1.201.125
<b>31.11.020</b>	<b>RENTABILIDAD DEL ENCAJE</b>	<b>9.480.986</b>	<b>13.149.570</b>

## 6. INGRESOS ORDINARIOS (Código 31.11.010) (IAS 18)

### a) Ingresos por comisiones (Clase código 31.11.010.010)

En conformidad a lo establecido en el D.L. 3.500 de 1980, la Administradora tiene derecho a una retribución establecida sobre la base de comisiones de cargo de los afiliados.

Estas comisiones están destinadas al financiamiento de la Administradora, incluyendo la administración de los Fondos de Pensiones, de las cuentas de capitalización individual, de los sistemas de pensiones de vejez, invalidez y sobrevivencia y del sistema de beneficios garantizados por el Estado, Bono de Reconocimiento y la administración de las demás prestaciones que establece la Ley.

Al 31 de diciembre de 2016				
Conceptos	Comisión		Período de vigencia	
	%	Fija	Desde	Hasta
Comisión por depósito de cotizaciones periódicas: Dependientes e Independientes.	1,44 %	0	01.01.2016	31.12.2016
Comisión por depósito de cotizaciones periódicas: Sin derecho a Seguro de Invalidez y Supervivencia.	1,44 %	0	01.01.2016	31.12.2016
Comisión por traspaso de cuentas de Capitalización Individual.	0	0	01.01.2016	31.12.2016
Comisión por Retiro Programado.	1,25 %	0	01.01.2016	31.12.2016
Comisión por Rentas Temporales.	1,25 %	0	01.01.2016	31.12.2016
Comisión por administración de Ahorro Voluntario.	0,89%	0	01.01.2016	31.12.2016
Comisión por traspaso cuenta Ahorro Voluntario.	0	0	01.01.2016	31.12.2016
Comisión por administración de Ahorro Previsional Voluntario.	0,51 %	0	01.01.2016	31.12.2016
Comisión por transferencia de Ahorro Previsional Voluntario.	0	\$ 1.101	01.01.2016	31.12.2016

**b) Política de reconocimiento de ingresos por comisiones**

Estas comisiones han sido devengadas de acuerdo a las disposiciones que establece el Compendio de Normas de la Superintendencia de Pensiones. De tal forma, esta Administradora aplica las siguientes políticas para el reconocimiento de sus ingresos por comisiones:

- i) La comisión porcentual por acreditación de cotización se devenga desde el momento en que la cotización obligatoria o cotización de afiliado voluntario es acreditada en la respectiva cuenta personal. El cargo por esta comisión debe ser simultáneo con la acreditación de la respectiva cotización e igual a la comisión destinada al financiamiento de la Administradora abonada en la respectiva cuenta personal con los reajustes e intereses, según corresponda, ciñéndose a las instrucciones establecidas en la Normativa.
- ii) La comisión porcentual por retiros programados y rentas temporales se devenga a partir del momento en que se efectúa el cargo por la mensualidad en la respectiva cuenta personal de los Fondos de Pensiones. El cargo en la cuenta personal por esta comisión debe ser simultáneo con el cargo de la respectiva mensualidad.
- iii) La comisión porcentual por acreditación de aportes de indemnización se devenga desde el momento en que el aporte es acreditado en la cuenta personal. Tratándose de la recuperación de aportes rezagados, la tasa se aplicará sobre el valor nominal pagado. El cargo en la cuenta personal por esta comisión debe ser simultáneo con la acreditación del respectivo aporte de indemnización.
- iv) La comisión fija por transferencias de ahorro previsional voluntario individual y colectivo y cotización de afiliado voluntario hacia otra AFP o Institución Autorizada se devenga y determina en la fecha en que se efectúe el cargo en el registro auxiliar denominado Ahorros voluntarios destinados a otras entidades del Fondo Tipo C. El monto de la comisión fija por transferencia que se aplicará será el vigente en el mes que se realice esta operación y será descontado del monto en pesos recaudado y actualizado a la fecha de la transferencia de acuerdo con lo dispuesto en la Normativa emitida en conjunto con otras Superintendencias que regulan esta materia.
- v) La comisión por la administración de los depósitos de ahorro voluntario, cotizaciones voluntarias, depósitos convenidos y aportes de ahorro previsional voluntario colectivo se devenga cuando el trabajador hubiese mantenido saldo mayor que cero en su cuenta personal en un mes determinado y se deduce de la cuenta personal dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente al de la actualización. En el caso de las cotizaciones voluntarias y de los aportes de ahorro previsional voluntario colectivo, la determinación y el cargo debe efectuarse por cada sub saldo.

- vi) La comisión por Transferencia de Ahorro Previsional Voluntario, se devenga y se determina en la fecha en que se efectúe el cargo en el auxiliar de Ahorros destinados a Otras Entidades del Fondo C. El monto de la comisión se descuenta del monto en pesos recaudado y actualizado a la fecha de la transferencia.

**c) Ingresos por comisiones**

El total de ingresos por comisiones cobrados por la Administradora a los Fondos de Pensiones que administra al 31 de diciembre de 2016 fue de M\$ 128.257.852 y al 31 de diciembre de 2015 fue de M\$ 125.555.077 saldo que se presenta en la clase código 31.11.010.010 del Estado de Resultados de la Administradora.

**d) Comisiones por cobrar (clase código 11.11.050.020)**

Comisiones por cobrar al 31 de diciembre de 2016						
	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	Total M\$
Comisión por cobrar	26.469	29.637	42.098	20.691	37.566	156.461

Comisiones por cobrar al 31 de diciembre de 2015						
	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	Total M\$
Comisión por cobrar	49.631	58.631	71.048	30.774	25.767	235.851

**e) Otras políticas de ingresos ordinarios**

La política de la Administradora para el reconocimiento de los otros ingresos es en base devengada y una vez que se ha efectuado el servicio que da derecho a la obtención de este ingreso, entre estos se encuentran:

- Los recargos y costas de cobranzas que recibe la administradora por las cotizaciones atrasadas que cancelan los empleadores por gestión de los estudios jurídicos de acuerdo a lo establecido en el artículo 19 del D.L. N° 3.500.
- Los ingresos que se generan por los servicios que la AFP presta a la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía por la recepción de solicitudes, envío y transmisión de información, recaudación, etc., que se encuentran formalizados en un contrato de servicios.
- El ingreso financiero generado por las compañías de seguros de acuerdo a los contratos de invalidez y sobrevivencia hasta el año 2008, se reconocen como ingresos cuando hay liquidaciones de siniestros parciales.

Clase Prestación de servicios (Código 31.11.010.020.010)				
Concepto	31/12/2016	31/12/2015	Trimestre Actual al 31/12/2016	Trimestre Anterior al 31/12/2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros Servicios prestados a la AFC II según contrato (recaudación, conciliación, otros)	26.365	57.343	4.150	11.973
<b>Totales</b>	<b>26.365</b>	<b>57.343</b>	<b>4.150</b>	<b>11.973</b>

Clase Ingresos por recargos y costas de cobranza (Código 31.11.010.020.020)				
Concepto	31/12/2016	31/12/2015	Trimestre Actual al 31/12/2016	Trimestre Anterior al 31/12/2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Recargos y costas de cobranza, de acuerdo a art. 19 del D.L. N° 3.500	558.365	784.601	132.200	130.420
<b>Totales</b>	<b>558.365</b>	<b>784.601</b>	<b>132.200</b>	<b>130.420</b>

Clase Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia (Código 31.11.010.020.030)				
Concepto	31/12/2016	31/12/2015	Trimestre Actual al 31/12/2016	Trimestre Anterior al 31/12/2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos financieros por contratos de invalidez y sobrevivencia	-	1.380.000	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>1.380.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

7. CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (Código 11.11.050.030)

Al 31 de diciembre de 2016						
Concepto	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	Total M\$
Financiamiento APV	8.725	9.930	23.477	13.753	14.753	70.638
Financiamiento retiro cuenta ahorro voluntario	28.008	31.876	75.367	44.151	47.360	226.762
Financiamiento cargos bancarios	-	-	2.638	-	-	2.638
Financiamiento recaudación manual (*)	-	-	6.214	-	-	6.214
Financiamiento recaudación AFC	-	-	8.388	-	-	8.388
Financiamiento recaudación Previred	-	-	537	-	-	537
Financiamiento por reclamos	-	-	9.607	-	-	9.607
<b>Total (Código 11.11.050.030)</b>	<b>36.733</b>	<b>41.806</b>	<b>126.228</b>	<b>57.904</b>	<b>62.113</b>	<b>324.784</b>

Al 31 de diciembre de 2015						
Concepto	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	Total M\$
Financiamiento APV	14.574	56.418	179.950	32.180	10.886	294.008
Financiamiento retiro cuenta ahorro voluntario	43.985	1.228	70.865	3.809	136.899	256.786
Financiamiento retiro indemnización obligatoria	157	607	1.937	346	117	3.164
Financiamiento cargos bancarios	-	-	4.164	-	-	4.164
Financiamiento recaudación manual (*)	-	-	5.459	-	-	5.459
Financiamiento recaudación AFC	-	-	47.607	-	-	47.607
Financiamiento por reclamos	-	-	86.385	-	-	86.385
<b>Total (Código 11.11.050.030)</b>	<b>58.716</b>	<b>58.253</b>	<b>396.367</b>	<b>36.335</b>	<b>147.902</b>	<b>697.573</b>

(\*) Corresponde a aquella recaudación de cotizaciones faltantes, distinta a la recaudada por Previred y que es financiada por la administradora, la que gestiona su recuperación de forma posterior.

#### 8. CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (Clase código 21.11.040.020)

No existen saldos pendientes por pagar a los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

#### 9. INVENTARIO (CÓDIGO 11.11.070) (IAS 2)

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, esta sociedad no mantiene inventario.

#### 10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (IAS 24)

##### Información de controladores y relación con AFP Capital S.A.

AFP Capital S.A. es controlada por la compañía Sura Asset Management Chile S.A., la que posee en forma directa 3.114.652.032 acciones, las que representan un 99,71% del capital social.

##### a) Detalle de identificación de vínculo entre controladora y filial

Entidad Controladora: A.F.P. Capital S.A.  
Filial : Santa María Internacional S.A.

	31/12/2016 %	31/12/2015 %
Porcentaje de participación en filial, total	99,9999	99,9999
Porcentaje de participación en filial, directo	99,9999	99,9999
Porcentaje de participación en filial, indirecto	-	-

**Compañías relacionadas y coligadas**

Rut	Sociedad	Relación	Porcentaje de participación en asociadas
96.549.050-7	Seguros de Vida Sura S.A.	Accionistas comunes	N/A
96.995.020-0	Sura Servicios Profesionales S.A.	Accionistas comunes	N/A
87.908.100-9	Sura Asset Management Chile S.A.	Accionista	N/A
76.036.521-1	Administradora General de Fondos Sura S.A.	Accionistas comunes	N/A
96.995.150-9	Sura Data Chile S.A.	Accionistas comunes	N/A
76.011.193-7	Corredores de Bolsa Sura S.A.	Accionistas comunes	N/A
96.929.390-0	Servicios de Administración Previsional S.A.	Coligada	22,64%
96.654.350-7	Inversiones DCV S.A.	Coligada	23,25%
76.237.243-6	Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	Coligada	29,40%
96.719.370-4	Santa María Internacional S.A.	Filial	99,9999%

**b) Saldos Pendientes**

**Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Ítems códigos 11.11.060 y 12.11.050)**

Rut	Sociedad	Plazo (1)	Condiciones (2)	Corriente		No Corriente	
				31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
76.237.243-6	Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	1	Facturación mensual AFC por Servicio de Recaudación	1.637	2.148	-	-
<b>Totales</b>				<b>1.637</b>	<b>2.148</b>	-	-

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

Rut	Sociedad	Plazo (1)	Condiciones (2)	Corriente		No Corriente	
				31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
96.549.050-7	Seguros de Vida Sura S.A.	1	Reembolso de Gastos Comunes (agua, luz y gas).	13.779	15.124	-	-
			Facturación por comisiones venta APV	34.054	-	-	-
76.011.193-7	Corredora de Bolsa Sura S.A.	1	Facturación por comisiones venta APV	79.811	-	-	-
<b>Totales</b>				<b>127.644</b>	<b>15.124</b>	-	-

- (1) El plazo de cobro o de pago corresponde a un mes a partir de la fecha de cierre de los Estados Financieros consolidados de la Administradora.
- (2) La condición que se describe se relaciona directamente con el giro de la Administradora, ya sea que se trate de una disposición legal o bien, por una decisión interna de la Administradora. Los saldos presentados no incluyen tasa de interés ni cláusulas de reajustabilidad, excepto aquellos financiamientos que son efectuados en unidades de fomento.

c) **Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas de Balance**

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31/12/2016		31/12/2015	
				Monto	Efecto en resultados (cargo) abono	Monto	Efecto en resultados (cargo) abono
				M\$	M\$	M\$	M\$
Seguros de Vida Sura S.A.	96.549.050-7	Accionistas comunes	Facturación Mensual y Reembolso	47.833	(47.833)	15.124	(15.124)
Corredores de Bolsa Sura S.A.	76.011.193-7	Accionistas comunes	Facturación Mensual	79.811	(79.811)	-	-
Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	76.237.243-6	Coligada	Facturación Mensual	1.637	1.637	2.148	2.148

d) **Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas en Estados de Resultado**

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31/12/2016		31/12/2015	
				Monto	Efecto en resultados (cargo) abono	Monto	Efecto en resultados (cargo) abono
				M\$	M\$	M\$	M\$
Seguros de Vida Sura S.A	96.549.050-7	Accionistas comunes	Seguros empleados	565.263	(565.263)	485.485	(485.485)
			Arriendos pagados	506.006	(506.006)	359.336	(359.336)
			Arriendos percibidos	96.979	96.979	97.937	97.937
			Comisiones por venta APV	537.886	(537.886)	504.098	(504.098)
Sura Servicios Profesionales S.A.	96.995.020-0	Accionistas comunes	Servicios administrativos	3.998.169	(3.998.169)	3.943.864	(3.943.864)
			Arriendos percibidos	8.587	8.587	1.747	1.747
Administradora General de Fondos Sura S.A.	76.036.521-1	Accionistas comunes	Arriendos percibidos	3.461	3.461	1.798	1.798
Sura Data Chile S.A.	96.995.150-9	Accionistas comunes	Servicios administrativos	2.087.154	(2.087.154)	1.828.593	(1.828.593)
Corredores de Bolsa Sura S.A.	76.011.193-7	Accionistas comunes	Comisiones por venta APV	1.196.983	(1.196.983)	1.095.984	(1.095.984)
			Comisión de Bolsa	689	(689)	-	-
			Arriendos percibidos	10.631	10.631	28.670	28.670
Servicios de Administración Previsional S.A.	96.929.390-0	Coligada	Recaudación de servicios	2.018.585	(2.018.585)	1.832.780	(1.832.780)
Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	76.237.243-6	Coligada	Servicios de transferencia de archivos electrónicos	26.365	26.365	57.343	57.343
			Arriendos percibidos	-	-	17.208	17.208

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

CONCEPTO	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, salarios.	1.724.099	1.635.407
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios a corto plazo para empleados.	499.372	690.943
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros beneficios a largo plazo.	-	97.121
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios por terminación.	272.039	87.448
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros.	56.662	46.986
<b>Total remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia</b>	<b>2.552.172</b>	<b>2.557.905</b>

**f) Explicación de los términos de la fijación de precios de las transacciones con partes relacionadas.**

1) Seguros de Vida Sura S.A.

Las principales transacciones realizadas con Seguros de Vida Sura S.A., son las siguientes:

- i) La Administradora mantiene contrato de seguros a empleados, por los cuales ha desembolsado la cantidad de M\$ 565.263 al 31 de diciembre de 2016 y M\$ 485.485 al 31 de diciembre de 2015.
- ii) La Sociedad mantiene contratos de subarriendo por los cuales ha desembolsado la cantidad de M\$ 506.006 al 31 de diciembre de 2016 y M\$ 359.336 al 31 de diciembre de 2015, correspondiente a las siguientes oficinas: Puerto Montt, Curicó, Calama, Punta Arenas, Antofagasta, Talca, Coyhaique, Osorno y Santiago (las Bellotas).
- iii) La Administradora ha recibido por concepto de arriendos de oficina, Arica y Temuco, la cantidad de M\$ 96.979 al 31 de diciembre de 2016 y M\$ 97.937 al 31 de diciembre de 2015.
- iv) La Administradora mantiene contratos por concepto de comisiones por ventas de producto APV, por los cuales ha desembolsado la cantidad de M\$ 537.886 al 31 de diciembre de 2016 y M\$504.098 al 31 de diciembre de 2015.

2) Sura Servicios Profesionales S.A.

Las principales transacciones realizadas con Sura Servicios Profesionales S.A., son las siguientes:

- i) La Administradora ha recibido por concepto de arriendos de oficina Montolín la cantidad de M\$8.587 al 31 de diciembre de 2016 y M\$ 1.747 al 31 de diciembre de 2015.
- ii) La Sociedad mantiene un contrato de prestación de servicios de Asesorías en materias tales como: Gestión de comunicaciones e información al afiliado, Gestión de la venta, Gestión de clientes, Gestión de resultados VOC, Gestión de requerimientos y quejas, Gestión de modelo de calidad y servicio, Servicio a clientes y Gestión tributaria, por los cuales ha desembolsado la cantidad de M\$ 3.998.169 al 31 de diciembre de 2016 y M\$ 3.943.864 al 31 de diciembre de 2015.

3) Administradora General de Fondos Sura S.A.

La Administradora ha recibido por concepto de arriendos de oficina Montolín, la cantidad de M\$ 3.461 al 31 de diciembre de 2016 y M\$ 1.798 al 31 de diciembre de 2015.

4) Sura Data Chile S.A.

La Sociedad mantiene un contrato de prestación de servicios con Sura Data Chile S.A., que cubre las siguientes actividades tecnológicas:

Mantenimiento de los equipos y redes computacionales, y proceso de almacenamiento de datos (Administración de plataforma de servidores, equipos de comunicaciones y equipos de seguridad informática), por los cuales ha desembolsado la cantidad de M\$ 2.087.154 al 31 de diciembre de 2016 y M\$ 1.828.593 al 31 de diciembre de 2015.

5) Corredores de Bolsa Sura S.A.

- i) La Administradora mantiene contratos por concepto de comisiones por ventas de producto APV, por los cuales ha desembolsado la cantidad de M\$ 1.196.983 al 31 de diciembre de 2016 y M\$ 1.095.984 al 31 de diciembre de 2015.
- ii) La Administradora ha recibido por concepto de arriendos de oficina Miraflores, Montolín y Temuco, la cantidad de M\$ 10.631 al 31 de diciembre de 2016 y M\$ 28.670 al 31 de diciembre de 2015.
- iii) Los gastos por comisión de bolsa al 31 de diciembre de 2016 ascienden a M\$ 689.

6) Servicios de Administración Previsional S.A.

La Administradora mantiene contratos de recaudación y pago de servicios por los cuales ha desembolsado la cantidad de M\$ 2.018.585 al 31 de diciembre de 2016 y M\$ 1.832.780 al 31 de diciembre de 2015.

7) Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.

- i) La Sociedad mantiene un contrato de prestación de servicios administrativos correspondiente a incorporación, recaudación, conciliación, cobranza y transferencia de archivos informáticos por los cuales percibió la cantidad de M\$ 26.365 al 31 de diciembre de 2016 y M\$ 57.343 al 31 de diciembre de 2015.
- ii) La Administradora ha recibido por concepto de arriendos de oficina Miraflores la cantidad de M\$ 17.208 al 31 de diciembre de 2015.

**g) Valores en Filiales y relacionados.**

Filiales y Relacionados	% de participación		Inversión M\$		Efecto en Resultados M\$	
	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio
	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior
Servicios de Administración Previsional S.A.	22,64%	22,64%	3.233.498	3.000.394	2.655.121	2.207.046
Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	-	29,39%	-	464.082	-	(6.216)
Inversiones DCV S.A.	23,25%	23,25%	747.834	626.617	160.181	134.924
Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	29,40%	29,40%	4.584.666	4.040.541	558.797	337.637
Santa María Internacional S.A.	99,9999%	99,9999%	1.513.156	1.583.316	(87.815)	21.736
Activo Individual de AFP Capital S.A. (*)			489.449.579	459.807.399		

(\*) Corresponde al valor del Activo Individual de la Administradora, descontada la inversión mantenida en filiales y relacionadas.

**11. IMPUESTOS (IAS 12)**

Según la Ley N° 20.899 publicada con fecha 8 de febrero de 2016, de acuerdo a la situación actual de la Sociedad le aplicará el régimen de tributación semi-integrado del 14B) de la Ley de Impuesto a la Renta (LIR). Por lo tanto, las tasas aplicadas para la determinación del impuesto a la renta e impuestos diferidos son las siguientes:

Año	Tasa del Impuesto
2015	22,50%
2016	24,00%
2017	25,50%
2018	27,00%

a. **Activos por impuestos diferidos.**

a.1 **Activos sobre impuestos diferidos, reconocidos (Código 12.11.110)**

	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	199.565	162.389
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	1.275.033	1.314.535
Activos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de instrumentos financieros	-	-
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales (*)	2.978.827	-
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	493.946	570.862
<b>Total activos por impuestos diferidos</b>	<b>4.947.371</b>	<b>2.047.786</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2016, la Administradora determinó una renta líquida imponible negativa de M\$11.681.675. Este resultado tributario se genera principalmente por la pérdida tributaria producto de la liquidación de la inversión en la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. La compañía al 31 de diciembre de 2016 no posee Fondo de Utilidades tributables (F.U.T.) suficiente para absorber la pérdida generada en el ejercicio, por lo tanto, el resultado tributario negativo del año comercial 2016 se considera como pérdida de arrastre para el año siguiente, de acuerdo al artículo 31 N° 3 de la Ley de la Renta.

El valor indicado al 31 de diciembre de 2016, es el resultado de multiplicar la pérdida de arrastre de M\$11.681.675 por la tasa de impuesto a la renta correspondiente al año comercial 2017 de 25,5%.

b. **Pasivos por impuestos diferidos**

b.1 **Pasivos por impuestos diferidos reconocidos (Código 22.11.070)**

	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	-	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a amortizaciones	1.033.978	1.177.452
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de activos intangibles	-	-
Pasivos por impuestos diferidos relativo a revalorizaciones de instrumentos financieros	2.436	409.710
Pasivo por impuesto diferido relativo a revalorizaciones de las cuotas del Encaje que no han sido enajenadas	42.544.179	40.050.235
Pasivos por impuestos diferidos relativos a otros	761.060	-
<b>Total pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>44.341.653</b>	<b>41.637.397</b>

b.2 **Movimientos en pasivos por impuestos diferidos**

	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
<b>Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial</b>	41.637.397	37.621.111
<b>Cambios en pasivos por impuestos diferidos:</b>		
Incremento (disminución) en pasivo por impuestos diferidos	210.312	551.973
Incremento (disminución) en el impuesto diferido por concepto de las cuotas del Encaje que aún no han sido enajenadas	2.493.944	3.464.313
Otros incrementos (disminuciones), pasivos por impuestos diferidos	-	-
<b>Total cambios en pasivos por impuestos diferidos,</b>	<b>2.704.256</b>	<b>4.016.286</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos, saldo final</b>	<b>44.341.653</b>	<b>41.637.397</b>

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

c.1 Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida.

	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
<b>Gasto por impuestos corrientes a las ganancias</b>		
Gasto por impuestos corrientes	(29.013)	12.819.331
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto corriente	-	-
Ajustes al impuesto corriente del ejercicio anterior	(7.028)	82.905
Otro gasto por impuesto corriente	474.012	372.079
<b>Total gasto por impuestos corrientes, neto</b>	<b>437.971</b>	<b>13.274.315</b>
<b>Gasto por impuestos diferidos a las ganancias</b>		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(312.198)	3.312.628
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativo a cambios de la tasa impositiva o nuevas tasas	116.869	566.556
Otro gasto por impuesto diferido	-	-
<b>Total gasto por impuestos diferidos, neto.</b>	<b>(195.329)</b>	<b>3.879.184</b>
<b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias</b>	<b>242.642</b>	<b>17.153.499</b>

Con motivo de la liquidación de la inversión en la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. aprobada por la Superintendencia de Pensiones en Oficio N° 24.347 de fecha 23 de septiembre de 2016, AFP Capital S.A. recibió con fecha 7 de noviembre de 2016 el monto de la inversión contable registrada por M\$465.691.

En términos tributarios, el costo de la inversión ascendía a M\$ 73.301.626, por lo que producto de la liquidación de la inversión se reconoció una pérdida tributaria de M\$ 72.835.935. Este mayor costo tributario se produce por la asignación de un porcentaje del goodwill tributario a este activo no monetario, a raíz de la Fusión por Absorción entre las sociedades Administradora de Fondos de Pensiones Capital S.A. y Bansander S.A. de fecha 1 de abril de 2008, aprobada por la Superintendencia de Pensiones mediante Resolución N° E-197-2008.

c.2 Gasto por impuestos corrientes a las ganancias por partes extranjera y nacional.

	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
<b>Gasto por impuestos corrientes a las ganancias por partes extranjera y nacional, neto</b>		
Gasto por impuestos corrientes, neto, extranjero	-	-
Gasto por impuestos corrientes, neto, nacional	437.971	13.274.315
<b>Total gasto por impuestos corrientes, neto</b>	<b>437.971</b>	<b>13.274.315</b>
<b>Gasto por impuestos diferidos a las ganancias por partes extranjera y nacional, neto</b>		
Gasto por impuestos corrientes, neto, extranjero	-	-
Gasto por impuestos diferidos, neto, nacional	(195.329)	3.879.184
<b>Total gasto por impuestos diferidos, neto</b>	<b>(195.329)</b>	<b>3.879.184</b>
<b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias</b>	<b>242.642</b>	<b>17.153.499</b>

**c.3 Conciliación de tributación aplicable**

	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
<b>Gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>	<b>17.884.466</b>	<b>17.204.664</b>
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(16.839)	4.891
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	(219.820)	1.225.251
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(16.946.266)	(222.561)
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	116.869	566.556
Otro incremento (disminución) en cargo por impuestos legales	(575.768)	(1.625.302)
<b>Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>	<b>(17.641.824)</b>	<b>(51.165)</b>
<b>Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>	<b>242.642</b>	<b>17.153.499</b>

**c.4 Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva**

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Tasa impositiva legal</b>	<b>24,00%</b>	<b>22,50%</b>
Efecto la tasa impositiva de tasas de otras jurisdicciones	-0,02%	0,01%
Efecto en tasa impositiva de ingresos ordinarios no imponibles	-0,30%	1,60%
Efecto en tasa impositiva de gastos no deducibles	-22,75%	-0,29%
Efecto en tasa impositiva de utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	0,00%	0,00%
Efecto en tasa impositiva de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	0,00%	0,00%
Efecto en tasa impositiva de nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	0,00%	0,00%
Efecto en tasa impositiva de cambios en tasa normativa	0,16%	0,74%
Efecto en tasa impositiva de impuesto provisto en exceso en un ejercicio anterior	0,00%	0,00%
Otro incremento (disminución) en tasa impositiva legal	-0,77%	-2,12%
<b>Total ajustes a la tasa impositiva legal</b>	<b>-23,68%</b>	<b>-0,06%</b>
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>0,32%</b>	<b>22,44%</b>

**12. SEGURO PARA PENSIONES DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA CAUSADAS DURANTE LA VIDA ACTIVA DE LOS AFILIADOS**

**a) Financiamiento de las pensiones de invalidez y sobrevivencia**

El D.L. 3.500 de 1980, establece que las pensiones de invalidez y sobrevivencia se financiarán con el saldo de la cuenta de capitalización individual del afiliado y con la garantía estatal, cuando ésta proceda. Sin perjuicio de lo anterior, las pensiones de invalidez parciales y totales, otorgadas conforme al primer dictamen, serán financiadas por la Administradora a la cual el trabajador se encuentra afiliado y con la garantía estatal, cuando ésta proceda.

El saldo de la cuenta de capitalización individual estará constituido por el capital acumulado por el afiliado, incluida la contribución del artículo N° 53 y, cuando corresponda, por el Bono de Reconocimiento y el complemento de éste en los casos contemplados por la Ley, el aporte adicional que deba realizar la Administradora y el traspaso que el afiliado realice desde su cuenta de ahorro voluntario.

El aporte adicional que debe enterar la Administradora, corresponde a la diferencia positiva resultante entre el capital necesario para financiar las pensiones de invalidez y sobrevivencia, y la suma del capital acumulado por el afiliado y el Bono de Reconocimiento, a la fecha que ocurra el siniestro. La Administradora será exclusivamente responsable y obligada al pago de las pensiones parciales y totales originadas por el primer dictamen de invalidez y enterar el aporte adicional para aquellos afiliados que puedan obtener una pensión de invalidez o de sobrevivencia, en los casos contemplados por la Ley.

La Ley de Reforma Previsional eliminó la responsabilidad individual de las AFP en el seguro de invalidez y sobrevivencia al establecer que este proceso sea realizado mediante una licitación pública. El proceso de licitación es efectuado por las Administradoras de Fondos de Pensiones, en conjunto, y se rige por las normas establecidas en la ley y en las respectivas Bases de Licitación.

Pueden participar en la licitación del seguro, las Compañías de Seguros de Vida que se encuentren constituidas a la fecha de la licitación. El seguro deberá ser adjudicado a la o las Compañías que presente la mejor oferta económica, pudiendo adjudicarse a más de una Compañía con el objeto de evitar una concentración excesiva y cubrir la totalidad del riesgo de invalidez y sobrevivencia.

Los criterios de adjudicación son establecidos por norma de carácter general de las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros. Por su parte, la cotización de los afiliados destinada al financiamiento del seguro, expresada como un porcentaje de las remuneraciones y rentas imponibles, tiene el carácter de uniforme para todos los afiliados al Sistema, independientemente de la prima establecida en los contratos que las Administradoras celebren con cada Compañía de Seguros, en el respectivo proceso de licitación.

Las Administradoras deberán transferir la cotización destinada al financiamiento del seguro a las Compañías de Seguros adjudicatarias. En caso de existir una diferencia, en razón del sexo de los afiliados, entre la cotización destinada al financiamiento del seguro y la prima necesaria para financiarlo, las Administradoras deberán enterar la diferencia en cada una de las cuentas de capitalización individual de aquellos afiliados que pagaron una cotización superior a dicha prima. En caso de quiebra de alguna de las compañías de seguros adjudicatarias de la licitación, las restantes compañías adjudicatarias asumirán el riesgo correspondiente a los siniestros ocurridos desde la quiebra de la compañía y hasta que expire el periodo de vigencia del contrato.

#### **b) Contrato de Seguros**

AFP Capital S.A. no cuenta individualmente con contratos con cobertura vigente, dado que el último en esta condición fue finiquitado con fecha 28 de enero de 2014.

En la actualidad solo se tiene cuenta por pagar con la compañía de Seguros de Vida Sura S.A. manteniendo una reserva al 31 de diciembre de 2016 ascendente a M\$ 369.644, de manera de cubrir cualquier siniestro que tenga cobertura en esas pólizas.

##### **b.1) Contrato N° 1 - Cobertura 1° de julio de 2009 al 30 de junio de 2010**

Las Administradoras de Fondos de Pensiones suscribieron el 25 de mayo de 2010, los contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia en forma conjunta.

Se suscribieron primas de seguros diferenciadas entre hombres y mujeres, adjudicándose cada aseguradora parcialidades, denominadas fracciones, de la cartera de afiliados según sexo.

Estos contratos tienen cobertura de dos años y las fracciones adjudicadas por cada compañía de seguro son las siguientes:

Rut	Compañía de Seguros	Número de Fracciones	
		Mujeres	Hombres
99.289.000-2	Metlife Chile Seguros de Vida	1	2
99.003.000-6	Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	1	2
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	1	2
96.933.770-3	BBVA Seguros de Vida S.A.	1	0
96.687.900-9	Ohio National Seguros de Vida S.A.	0	1
	<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>7</b>

La prima de seguro que se pagará por los hombres es igual a 1,87% de la renta imponible de los afiliados asegurados, en el caso de las mujeres asciende a 1,67% de la renta imponible de las afiliadas aseguradas.

b.2) Contrato N° 2 - Cobertura 1° de julio de 2010 al 30 de junio de 2012

Las Administradoras de Fondos de Pensiones suscribieron el 25 de mayo de 2010, los contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia en forma conjunta.

Se suscribieron primas de seguros diferenciadas entre hombres y mujeres, adjudicándose cada aseguradora parcialidades, denominadas fracciones, de la cartera de afiliados según sexo.

Estos contratos tienen cobertura de dos años y las fracciones adjudicadas por cada compañía de seguro son las siguientes:

Rut	Compañía de Seguros	Número de Fracciones	
		Mujeres	Hombres
99.003.000-6	Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	2	2
96.933.770-3	BBVA Seguros de Vida S.A.	1	1
99.289.000-2	Metlife Chile Seguros de Vida	1	0
76.092.587-k	Rigel CIA. Seguros de Vida S.A.	0	1
96.917.990-3	Banchile Seguros de Vida S.A.	0	0.5
96.687.900-9	Ohio National Seguros de Vida S.A.	0	1
96.628.780-2	CIA. De Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	0	0
99.279.000-8	Euroamerica Seguros de Vida S.A.	0	0.5
99.301.000-6	Seguros Vida Security Previsión S.A.	0	1
	<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>7</b>

La prima de seguro que se pagará por los hombres es igual a 1,49% de la renta imponible de los afiliados asegurados, en el caso de las mujeres asciende a 1,44% de la renta imponible de las afiliadas aseguradas.

b.3) Contrato N° 3 - Cobertura 1° de julio de 2012 al 30 de junio de 2014

Las Administradoras de Fondos de Pensiones suscribieron el 23 de mayo de 2012, los contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia en forma conjunta.

Se suscribieron primas de seguros diferenciadas entre hombres y mujeres, adjudicándose cada aseguradora parcialidades, denominadas fracciones, de la cartera de afiliados según sexo.

Estos contratos tienen cobertura de dos años y las fracciones adjudicadas por cada compañía de seguro son las siguientes:

Rut	Compañía de Seguros	Número de Fracciones	
		Mujeres	Hombres
96.812.960-0	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	0.5	0
96.656.410-5	Bice Vida Compañía de Seguros S.A.	0.5	0
96.579.280-5	CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	1	1
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	2	4
99.301.000-6	Seguros de Vida Security Previsión S.A.	0	2
	<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>7</b>

La prima de seguro que se pagará por los hombres es igual a 1,26% de la renta imponible de los afiliados asegurados, en el caso de las mujeres asciende a 1,11% de la renta imponible de las afiliadas aseguradas.

b.4) Contrato N°4 - Cobertura 1° de julio de 2014 al 30 de junio de 2016

Las Administradoras de Fondos de Pensiones suscribieron el 20 de mayo de 2014, los contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia en forma conjunta.

Se suscribieron primas de seguros diferenciadas entre hombres y mujeres, adjudicándose cada aseguradora parcialidades, denominadas fracciones, de la cartera de afiliados según sexo.

Estos contratos tienen cobertura de dos años y las fracciones adjudicadas por cada compañía de seguro son las siguientes:

Rut	Compañía de Seguros	Número de Fracciones	
		Mujeres	Hombres
76.092.587-K	Rigel CIA. Seguros de Vida S.A.	2	1
99.003.000-6	CIA. de Seguros de Vida Camara S.A.	0	2
96.933.770-3	BBVA Seguros de Vida S.A.	0	2
96.656.410-5	Bice Vida Compañía de Seguros S.A	1	1
96.579.280-5	CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	2	1
96.812.960-0	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	0	2
	<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>9</b>

La prima de seguro que se pagará por los hombres es igual a 1,15% de la renta imponible de los afiliados asegurados, en el caso de las mujeres asciende a 0,95% de la renta imponible de las afiliadas aseguradas.

b.5) Contrato N°5 - Cobertura 1° de julio de 2016 al 30 de junio de 2018

Las Administradoras de Fondos de Pensiones suscribieron el 25 de mayo de 2016, los contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia en forma conjunta.

Se suscribieron primas de seguros diferenciadas entre hombres y mujeres, adjudicándose cada aseguradora parcialidades, denominadas fracciones, de la cartera de afiliados según sexo.

Estos contratos tienen cobertura de dos años y las fracciones adjudicadas por cada compañía de seguro son las siguientes:

Rut	Compañía de Seguros	Número de Fracciones	
		Mujeres	Hombres
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A	1	3
96.687.900-9	Ohio National Seguros de Vida S.A	0	1
99.301.000-6	Cía. Seguros de Vida Security Previsión S.A	2	2
96.656.410-5	Bice Vida Compañía de Seguros S.A	1	0
96.579.280-5	CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	1	0
96.812.960-0	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	0	3
	<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>9</b>

La prima de seguro que se pagará por los hombres es igual a 1,41% de la renta imponible de los afiliados asegurados, en el caso de las mujeres asciende a 1.03% de la renta imponible de las afiliadas aseguradas.

**c) Efectos en resultados**

La composición del gasto anual por prima de seguro de invalidez y sobrevivencia es la siguiente:

Concepto	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Gasto anual por primas de seguro de invalidez y sobrevivencia	-	-
Ajustes desfavorables por siniestralidad	-	-
<b>Gasto neto del ejercicio (Código 31.11.030)</b>	-	-
Ingresos Financieros Invalidez y Sobrevivencia (Códigos 31.11.010.020.030)	-	1.380.000
Ajustes positivos Compañías de Seguros (Códigos 31.11.010.020.040)	-	-
<b>Gasto total del ejercicio (Neto)</b>	-	<b>(1.380.000)</b>

Por concepto de reliquidación positiva generada por el contratos de invalidez y sobrevivencia con la compañía Seguros de Vida Sura S.A., la Administradora cargó un monto de M\$ 1.380.000 al 31 de diciembre de 2015.

**d) Pasivos originados en el tratamiento de la cotización adicional**

Obligaciones por Cotizaciones Adicionales:

Cotizaciones adicionales impagas	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Saldo inicial	567.857	434.013
Rezagos del ejercicio	117.679	133.844
<b>Totales</b>	<b>685.536</b>	<b>567.857</b>

Los valores por este concepto ascienden a M\$ 685.536 al 31 de diciembre de 2016 y M\$ 567.857 al 31 de diciembre de 2015. Este monto forma parte del saldo de la clase del pasivo, "Recaudación por Aclarar" (Código 21.11.040.050). Los montos señalados, corresponden íntegramente a cotizaciones adicionales y de salud de afiliados independientes, por las cuales no se han recibido las planillas de respaldo correspondiente.

e) **Cuentas por pagar a compañías de seguros (Código 21.11.040.070 y 22.11.040.020)**

Este ítem, presenta un saldo de M\$ 548.665 al 31 de diciembre de 2016 y M\$ 797.137 al 31 de diciembre de 2015.

Nombre Compañías de Seguros	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Compañía de Seguros Vida Corp S.A.	63.608	201.812
Compañía de Seguros Vida Security S.A.	100.211	211.372
Compañía de Seguros Vida Euroamérica S.A.	15.202	14.309
Seguros de Vida Sura S.A.	369.644	369.644
<b>Totales</b>	<b>548.665</b>	<b>797.137</b>

f) **Activos originados en el sistema de pensiones de invalidez y sobrevivencia**

f.1) Cuentas por cobrar a compañías de seguros. (Código 11.11.050.040)

Este ítem corresponde a los valores por cobrar por pagos de pensiones de invalidez y sobrevivencia y cuotas mortuorias que la Administradora ha efectuado por cuenta de la Compañía de Seguros sin haber recibido el reembolso correspondiente. El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

Nombre Compañías de Seguros	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
<b>Compañía de Seguros Vida Corp S.A.</b>		
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-	353
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Compañía de Seguros	1.571	(353)
Reembolsos efectuados por la Compañía de Seguros (Menos)	-	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros</b>	<b>1.571</b>	<b>-</b>
<b>Compañía de Seguros Vida Security S.A.</b>		
Saldo al cierre del ejercicio anterior	20.488	26.737
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Compañía de Seguros	34.473	19.154
Reembolsos efectuados por la Compañía de Seguros (Menos)	(20.488)	(25.403)
<b>Saldo al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros</b>	<b>34.473</b>	<b>20.488</b>
<b>Compañía de Seguros Vida Euroamérica S.A.</b>		
Saldo al cierre del ejercicio anterior	20	4.076
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Compañía de Seguros	-	224
Reembolsos efectuados por la Compañía de Seguros (Menos)	(20)	(4.280)
<b>Saldo al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros</b>	<b>-</b>	<b>20</b>
<b>Aportes Adicionales Compañía de Seguros Licitadas</b>		
Saldo al cierre del ejercicio anterior	282.667	125.384
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Compañía de Seguros	121.329.514	98.712.376
Reembolsos efectuados por la Compañía de Seguros (Menos)	(120.117.545)	(98.555.093)
<b>Saldo al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros</b>	<b>1.494.636</b>	<b>282.667</b>
<b>Pensiones Transitorias Compañía de Seguros Licitadas</b>		
Saldo al cierre del ejercicio anterior	20.841	14.673
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Compañía de Seguros	5.419.501	3.753.925
Reembolsos efectuados por la Compañía de Seguros (Menos)	(5.410.936)	(3.747.757)
<b>Saldo al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros</b>	<b>29.406</b>	<b>20.841</b>
<b>Totales</b>	<b>1.560.086</b>	<b>324.016</b>

f.2) Total cuentas por cobrar a compañías de seguros

	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Total de cuentas por cobrar de las Compañía de Seguros	1.560.086	324.016
<b>Totales</b>	<b>1.560.086</b>	<b>324.016</b>

f.3) Cuentas por cobrar al Estado (Código 11.11.050.050)

El saldo de esta cuenta, ascendente a M\$ 1.537.006 al 31 de diciembre de 2016 y M\$ 1.234.212 al 31 de diciembre de 2015, corresponde al compromiso del Estado de Chile con la Administradora por las pensiones que ha puesto a disposición de los beneficiarios en aquellos casos calificados por la ley, en que debe operar la garantía estatal y/o corresponda el pago de asignación familiar.

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

Desglose Cuentas por Cobrar al Estado	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	1.234.211	929.145
Pensiones financiadas por la garantía estatal de acuerdo al artículo 73 del D.L. N° 3.500 de 1980	32.766.730	31.211.257
Aporte Previsional Solidario financiado	67.794.536	58.061.138
Asignaciones familiares financiadas por la Administradora	1.161.573	1.202.053
Bono Estatales Tesorería General de la República	812.865	-
Bono por Hijo	16.361	12.044
Bonificación de Salud	8.020.913	5.827.129
Reembolso de garantía estatal (Menos)	(33.173.151)	(31.167.908)
Reembolso de aporte previsional solidario (Menos)	(67.742.930)	(58.061.138)
Reembolsos de asignaciones familiares (Menos)	(1.246.332)	(1.200.000)
Reembolso Bonificación de Salud (Menos)	(7.710.483)	(5.567.527)
Reembolso Bono por Hijo (Menos)	(16.395)	(11.981)
Otros reembolsos: Por déficit asignación familiar -garantía estatal	(380.892)	-
<b>Totales</b>	<b>1.537.006</b>	<b>1.234.212</b>

### 13. INVERSIONES EN COLIGADAS (CÓDIGO 12.11.060) (IAS 28)

#### 13.1 Política de inversiones (IAS 28):

De acuerdo a lo señalado en el párrafo 5 de la IAS 28, se presume influencia significativa cuando el inversor posee el 20% o más del poder de voto en la participada. Dado el porcentaje de propiedad que posee esta Administradora en las empresas más abajo detalladas, la contabilización de la participación de ellas será al método del valor patrimonial.

Según el método del valor patrimonial, la inversión en una coligada se registrará inicialmente al costo y su valor de libros se incrementará o disminuirá para reconocer la porción que corresponde al inversionista en la utilidad o pérdida obtenida por la entidad en que mantiene la inversión, después de la fecha de adquisición. El inversionista reconocerá, en su utilidad o pérdida, la participación que le corresponda en dicha utilidad o

pérdida. Las distribuciones recibidas de la coligada reducirán el valor de libros de la inversión. Podría ser necesaria la realización de ajustes al valor de libros para reconocer los cambios en la participación proporcional en la entidad en que se invierte, como consecuencia de cambios en otros resultados integrales de la entidad en que se invierte. Tales cambios incluyen aquellos provenientes de la revalorización de los activos fijos y por las diferencias de cambio resultantes de la traducción de estados financieros a otras monedas.

El resultado neto obtenido en cada ejercicio por estas sociedades se refleja en el estado de resultados integrales consolidados como “Participación en ganancias (pérdidas) de coligadas contabilizadas por el método de la participación”.

Todas las sociedades informadas han preparado sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, Normas Contables específicas que sean aplicables, o han sido ajustados para uniformar con los requerimientos contables del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones de la Superintendencia de Pensiones.

### 13.2 Información financiera resumida de coligadas, totalizada.

Al 31 de diciembre de 2016

	<b>Inversiones DCV S.A.</b>	<b>Servicios de Administración Previsional S.A.</b>	<b>Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.</b>	<b>Total Coligadas</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ACTIVOS</b>				
Corrientes de coligadas	113.845	15.952.548	12.113.096	28.179.489
No Corrientes de coligada	3.104.818	8.681.170	7.373.688	19.159.676
<b>Total activos de coligadas</b>	<b>3.218.663</b>	<b>24.633.718</b>	<b>19.486.784</b>	<b>47.339.165</b>
<b>PASIVOS</b>				
Corrientes de coligadas	115.742	14.751.585	3.440.427	18.307.754
No Corrientes de coligadas	3.102.921	9.882.133	16.046.357	29.031.411
<b>Total pasivos de coligadas</b>	<b>3.218.663</b>	<b>24.633.718</b>	<b>19.486.784</b>	<b>47.339.165</b>
Suma de ingresos ordinarios de coligadas	693.498	25.885.998	26.541.737	53.121.233
Suma de los gastos ordinarios de coligadas	(4.549)	(14.158.430)	(24.641.067)	(38.804.046)
<b>Suma de la ganancia (pérdida) neta de coligadas</b>	<b>688.949</b>	<b>11.727.568</b>	<b>1.900.670</b>	<b>14.317.187</b>

Al 31 de diciembre de 2015

	Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	Inversiones DCV S.A.	Servicios de Administración Previsional S.A.	Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	Total Coligadas
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>					
Corrientes de coligadas	1.579.096	67.049	8.594.181	9.730.601	19.970.927
No Corrientes de coligada	-	2.631.141	9.077.445	7.322.846	19.031.432
<b>Total activos de coligadas</b>	<b>1.579.096</b>	<b>2.698.190</b>	<b>17.671.626</b>	<b>17.053.447</b>	<b>39.002.359</b>
<b>PASIVOS</b>					
Corrientes de coligadas	-	65.810	8.120.853	3.010.628	11.197.291
No Corrientes de coligadas	1.579.096	2.632.380	9.550.773	14.042.819	27.805.068
<b>Total pasivos de coligadas</b>	<b>1.579.096</b>	<b>2.698.190</b>	<b>17.671.626</b>	<b>17.053.447</b>	<b>39.002.359</b>
Suma de ingresos ordinarios de coligadas	187.257	586.460	22.461.293	23.336.092	46.571.102
Suma de los gastos ordinarios de coligadas	(208.408)	(6.142)	(12.712.857)	(22.187.667)	(35.115.074)
<b>Suma de la ganancia (pérdida) neta de coligadas</b>	<b>(21.151)</b>	<b>580.318</b>	<b>9.748.436</b>	<b>1.148.425</b>	<b>11.456.028</b>

### 13.3 Detalle de inversiones en coligadas:

Rut	Sociedad	País de origen	Actividad Principal de la Asociada	Moneda Control de Inversión	Costo de Inversión	
					31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
96.981.130-8	Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	Chile	Administradora de Fondos de Cesantía	Pesos Chilenos	-	464.082
96.929.390-0	Servicios de Administración Previsional S.A.	Chile	Declaración y pago de cotizaciones previsionales por Internet	Pesos Chilenos	3.233.498	3.000.394
96.654.350-7	Inversiones DCV S.A.	Chile	Administración depósitos de valores	Pesos Chilenos	747.834	626.617
76.237.243-6	Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	Chile	Administradora de Fondos de Cesantía	Pesos Chilenos	4.584.666	4.040.541
<b>Total</b>					<b>8.565.998</b>	<b>8.131.634</b>

Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	31/12/2016	31/12/2015
Nº de Acciones	-	62.401
Porcentaje de participación en coligada significativa	-	29,39%
Porcentaje de poder de voto en coligada significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad		

Servicios de Administración Previsional S.A.	31/12/2016	31/12/2015
Nº de Acciones	168.806	168.806
Porcentaje de participación en coligada significativa	22,64%	22,64%
Porcentaje de poder de voto en coligada significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad		

Inversiones DCV S.A.	31/12/2016	31/12/2015
Nº de Acciones	2.291	2.291
Porcentaje de participación en coligada significativa	23,25%	23,25%
Porcentaje de poder de voto en coligada significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad		

Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	31/12/2016	31/12/2015
N° de Acciones	167.580	167.580
Porcentaje de participación en coligada significativa	29,40%	29,40%
Porcentaje de poder de voto en coligada significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad		

- **Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.**

La Sociedad terminó sus operaciones, como administradora de fondos de cesantía, el día 06 de octubre de 2013, producto del término del contrato de administración del seguro obligatorio de cesantía por Decreto Supremo N°65, de fecha 11 de septiembre de 2013, de los Ministerios de Hacienda y del Trabajo y Previsión Social.

La liquidación final fue aprobada por la Superintendencia de Pensiones en Oficio N° 24.347 de fecha 23 de septiembre de 2016.

AFP Capital S.A. recibió con fecha 7 de noviembre de 2016 el monto de la inversión contable registrada por un valor de M\$ 465.691.

- **Servicios de Administración Previsional S.A.**

Accionista	Porcentaje de participación
A.F.P. Provida S.A.	37,87%
A.F.P. Habitat S.A.	23,14%
A.F.P. Capital S.A.	22,64%
A.F.P. Cuprum S.A.	12,42%
A.F.P. Planvital S.A.	3,93%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

- **Inversiones DCV S.A.**

Accionista	Porcentaje de participación
A.F.P. Capital S.A.	23,25%
A.F.P. Provida S.A.	23,14%
A.F.P. Habitat S.A.	16,41%
A.F.P. Planvital S.A.	13,07%
Seguros de Vida Sura S.A.	11,57%
A.F.P. Cuprum S.A.	8,50%
BBVA Inversiones Chile	4,06%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

- **Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.**

Accionista	Porcentaje de participación
BBVA Rentas e Inversiones Limitada	48,60%
A.F.P. Capital S.A.	29,40%
A.F.P. Cuprum S.A.	16,70%
A.F.P. Planvital S.A.	5,30%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

### 13.4 Movimientos en inversiones en coligadas

Conciliación de las variaciones producidas entre el valor de libros al principio y al final del período:

Al 31 de diciembre de 2016

	Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	Inversiones DCV S.A.	Servicios de Administración Previsional S.A.	Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	Total Coligadas
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial, inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>464.082</b>	<b>626.617</b>	<b>3.000.394</b>	<b>4.040.541</b>	<b>8.131.634</b>
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en coligadas.	-	160.181	2.655.121	558.797	3.374.099
Dividendos recibidos, inversiones en coligadas.	-	(36.153)	(2.409.454)	-	(2.445.607)
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera, inversiones en coligadas.	-	-	-	-	-
Otro incremento (disminución), inversiones en coligadas.	(464.082)	(2.811)	(12.563)	(14.672)	(494.128)
<b>Saldo final, inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>-</b>	<b>747.834</b>	<b>3.233.498</b>	<b>4.584.666</b>	<b>8.565.998</b>
Valor razonable de inversiones en coligadas con cotizaciones de precios	N/A	N/A	N/A	N/A	

Al 31 de diciembre de 2015

	Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	Inversiones DCV S.A.	Servicios de Administración Previsional S.A.	Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	Total Coligadas
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial, inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>481.638</b>	<b>553.684</b>	<b>2.926.309</b>	<b>3.718.301</b>	<b>7.679.932</b>
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en coligadas.	(6.216)	134.924	2.207.046	337.637	2.673.391
Dividendos recibidos, inversiones en coligadas.	-	(63.690)	(2.130.630)	-	(2.194.320)
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera, inversiones en coligadas.	-	-	-	-	-
Otro incremento (disminución), inversiones en coligadas.	(11.340)	1.699	(2.331)	(15.397)	(27.369)
<b>Saldo final, inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>464.082</b>	<b>626.617</b>	<b>3.000.394</b>	<b>4.040.541</b>	<b>8.131.634</b>
Valor razonable de inversiones en coligadas con cotizaciones de precios	N/A	N/A	N/A	N/A	

## 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (IAS 32) (IAS 39) (IFRS 7)

### a. Políticas contables

#### a.1 Política de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

##### - Política de deudores comerciales.

La Administradora financia con recursos propios todas aquellas situaciones establecidas en el D.L. 3.500, en la normativa emitida por la Superintendencia de Pensiones y aquellas con el propósito de brindar un mejor

servicio a sus clientes, tales como: aportes adicionales, compras de cheques protestados, financiamientos de retiros, financiamientos de pensiones, etc.

La recuperación de estos financiamientos se efectúa de acuerdo a los mecanismos establecidos en la normativa vigente y a procedimientos internos para todas aquellas operaciones que no tengan relación con los Fondos de Pensiones y Compañías de Seguros.

Todas estas recuperaciones son efectuadas a su valor histórico, excepto aquellos financiamientos que son efectuados en unidades de fomento.

Al 31 de diciembre de 2016 la administradora no mantiene instrumentos de cobertura.

- **Política de deudas incobrables o de dudoso cobro.**

La Administradora tiene contemplado constituir provisiones de incobrabilidad respecto de aquellos aportes efectuados y que habiendo transcurrido un año, no ha sido posible obtener su recupero; sin perjuicio de continuar efectuando las gestiones de cobranza pertinentes, las que incluyen la vía judicial. A la fecha de presentación de estos estados financieros consolidados el monto provisionado al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, asciende a M\$ 54.945 y M\$ 196.243 respectivamente y cuyo detalle se indica a continuación:

Concepto	Código Fecu	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Provisión Incobrabilidad Compañías de Seguros	11.11.050	54.945	196.243
<b>Total</b>		<b>54.945</b>	<b>196.243</b>

**a.2 Política de efectivo y equivalentes al efectivo**

- **Definición de efectivo y equivalentes al efectivo.**

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, valores negociables y otras inversiones de gran liquidez, sin pérdida de valor, con vencimiento original de tres meses o menos, todo lo cual se detalla en nota N° 4 de los presentes estados financieros consolidados.

- **Política de descubierto (o sobregiro) bancario.**

Con el propósito de cubrir eventuales descalces entre egresos e ingresos la Administradora tiene contratadas líneas de créditos con algunas instituciones bancarias, las cuales en caso de ser utilizadas son cubiertas al día siguiente de su utilización, todo lo cual se detalla en nota N° 4 de los presentes estados financieros consolidados.

**a.3. Política de instrumentos de patrimonio neto**

- **Política de dividendos.**

La Administradora tiene contemplado repartir anualmente al menos el treinta por ciento de su utilidad líquida. El porcentaje definitivo es determinado por la Junta General Ordinaria de Accionistas que se celebra en el mes de abril de cada año.

**a.4. Política de instrumentos financieros**

- **Política de activos financieros.**

**Política de activos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor razonable incluyen instrumentos de renta fija (bonos de empresas, letras hipotecarias, pagarés reajustables del Banco Central, bonos bancarios, depósitos a plazo y otros). Estos activos se registran al valor razonable, reconociéndose los cambios de valor en la cuenta de resultados, y se mantienen para contar con liquidez y rentabilizarla. La valorización de las letras hipotecarias se obtienen de multiplicar el monto de las cuotas invertidas, por el valor indicado en la cinta de precios de la Superintendencia de Pensiones.

**b. Informaciones a revelar sobre instrumentos financieros**

**b.1 Total activos financieros**

	<b>31/12/2016</b> <b>M\$</b>	<b>31/12/2015</b> <b>M\$</b>
Total activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados.	-	-
(*) Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento. (Código 12.11.030)	6.177	7.241
(**) Total préstamos y cuentas por cobrar.	3.863.733	2.516.872
<b>Total activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>3.869.910</b>	<b>2.524.113</b>

(\*) Los valores indicados en este concepto corresponden a letras hipotecarias.

(\*\*) Según lo señala IAS 39, se incluyen dentro de los Activos Financieros, los Prestamos y cuentas por cobrar que cumplen con los requisitos establecidos en las letras a), b) y c) del párrafo 9 de la citada IAS 39, y que en términos generales, corresponden a financiamientos efectuados por la Administradora exigidos por el D.L. 3.500 o por alguna norma o disposición de la Superintendencia de Pensiones y también en aquellos que adicionalmente efectúa la Administradora, para propiciar una mejor atención a sus afiliados y/o pensionados.

**b.2 Total pasivos financieros**

	<b>31/12/2016</b> <b>M\$</b>	<b>31/12/2015</b> <b>M\$</b>
Total pasivos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados.	-	-
Total pasivos financieros mantenidos para negociar.	-	-
(*) Total pasivos financieros medidos al costo amortizado.	6.070.247	4.947.064
<b>Total pasivos financieros.</b>	<b>6.070.247</b>	<b>4.947.064</b>

(\*) Según lo señala IAS 32, se incluyen dentro de los Pasivos Financieros, los pasivos financieros medidos al costo amortizado, que cumplen con los requisitos establecidos en las letras a) y b) del párrafo 11 de la citada IAS 32, y que en términos generales corresponden a cuentas por pagar, según se detalla en nota 31 de los presentes estados financieros.

**b.3 Informaciones a revelar sobre riesgos que surgen de los instrumentos financieros**

**b.3.1 Tipo de riesgo que surja de los instrumentos financieros.**

La gestión de los distintos tipos de riesgos asociados a los instrumentos financieros (mercado, crédito, liquidez, operacional) es parte de la labor de esta Administradora, siempre velando por dar cabal cumplimiento a las políticas aprobadas por ésta. A continuación se describen los distintos riesgos existentes:

➤ **Riesgo de Mercado:**

El riesgo de mercado es la pérdida potencial por movimientos adversos en los factores que inciden en la valorización de las inversiones tales como:

- Riesgo de variación de precio: Riesgo de variaciones en el valor de mercado de determinados activos como consecuencia de modificaciones en su precio.
- Riesgo de tasa de interés: Riesgo de pérdida de valor de los activos financieros ante variaciones a las tasas de interés del mercado.
- Riesgo Tipo de Cambio: Riesgo de pérdida en la valorización de los flujos de efectivo o valor justo de un instrumento financiero a raíz de la fluctuación del tipo de cambio.

Es importante mencionar que con el fin de garantizar la rentabilidad mínima exigida, el principal activo de la Administradora es el Encaje, obligación legal equivalente al 1% de las cuotas de los Fondos de Pensiones administrados, fondos que están respaldados por inversiones normadas por el artículo 45 del D.L N°3.500. De acuerdo a lo anteriormente indicado, el principal riesgo de mercado que enfrenta la Administradora tiene relación con los instrumentos en los cuales están invertidos los Fondos de Pensiones, estos riesgos corresponden a tasa de interés (local, extranjera), tipo de cambio y variación de precio, es decir, los riesgos descritos previamente.

Con el fin de mitigar este tipo de riesgo, la Administradora lleva a cabo diversos procesos y controles de manera diaria tales como:

- Beta de los Fondos: Con esta métrica se busca monitorear el nivel de sensibilidad de las carteras de cada uno de los Fondos respecto de la cartera estimada para el sistema de Fondos de Pensiones.
- Value Risk Paramétrico: Con este indicador se busca determinar el monto (o porcentaje del tamaño del fondo) máximo de pérdida en un mes, dado un determinado nivel de confianza (95% en el caso de los Fondos de Pensiones administrados por AFP Capital S.A.)
- Traking Error: Métrica que tiene por objetivo monitorear la desviación en cuanto al sistema que poseen las inversiones de los Fondos de Pensiones administrados por AFP Capital S.A., desviación que puede ser explicada tanto por los retornos o por la posición en cierto instrumento financiero.

➤ **Riesgo de Liquidez:**

Este tipo de riesgo se mide como la posibilidad que la Administradora no cumpla sus compromisos u obligaciones adquiridas, como son sus necesidades de capital de trabajo, aumento del Encaje o inversiones en activo fijo a una fecha determinada.

La exposición al riesgo de liquidez se incrementa en periodos excepcionales de alta cesantía y/o fuga de clientes (cambio de clientes a otra Administradora), traduciéndose en una menor cotización previsional, implicando así una disminución en los ingresos operacionales de la Administradora.

Con el fin de mitigar este tipo de riesgo, la Administradora cuenta con una Política de Liquidez, la cual establece estándares que permiten un adecuado control y manejo de la liquidez, de modo tal de contribuir directamente a la solución de un eventual problema de liquidez, mediante el establecimiento de lineamientos que faciliten la toma de decisiones de manejo de capital de trabajo, financiamiento de nuevas iniciativas y pago de dividendos de sus accionistas. Los reportes asociados a esta Política, junto con su periodicidad son los siguientes:

- Flujo Proyectado de Caja: Generado por el área de Tesorería con periodicidad anual.
- Flujo de Caja: Generado por el área de Tesorería con periodicidad mensual.
- Control de Riesgo de Liquidez: Generado por el área de Riesgo con periodicidad mensual.
- Reporte Consolidado de Liquidez: Generado por el área de Finanzas y Operaciones Financieras con periodicidad mensual.
- Estado de Flujo de Efectivo: Generado por el área de Contabilidad de manera trimestral.

Es importante destacar que en la actualidad el riesgo de liquidez es muy bajo debido a que se mantiene un alto monto invertido en fondos mutuos de fácil liquidación, y además se dispone de líneas de crédito suficientes para enfrentar fuertes desembolsos inesperados.

Sin perjuicio de lo anteriormente señalado, dentro del riesgo de liquidez existe el riesgo de no cumplir con la rentabilidad mínima exigida en el artículo 37 del D.L N°3.500, situación en la cual la Administradora debe aportar el dinero correspondiente a la diferencia de la rentabilidad generada y la mínima establecida en el Fondo de Pensión correspondiente. Para controlar este riesgo, AFP Capital S.A. cuenta con un monitoreo de Rentabilidad Mínima el cual es revisado de manera diaria con el fin de anticipar la materialización de este riesgo, evitando su ocurrencia, o en el peor de los casos contar con los flujos suficientes para hacer frente a esta situación.

➤ **Riesgo de Crédito:**

El riesgo de crédito es la posibilidad de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales, generando así una potencial pérdida para la Administradora.

Este tipo de riesgo se concentra principalmente en:

- Cuentas por Cobrar a Compañías de Seguros, las cuales administran el Seguro de invalidez y sobrevivencia.
- Cuentas por cobrar al Estado de Chile, correspondientes a aportes solidarios, reembolsos de asignaciones familiares y/o Garantía Estatal que se liquida mensualmente.
- Cuentas por Cobrar a los Fondos de Pensiones, provenientes de comisiones o pagos efectuados por la Administradora con cargo a los Fondos con liquidación diaria.

A continuación se presenta la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del balance:

	<b>Máxima Exposición 31/12/2016 M\$</b>	<b>Máxima Exposición 31/12/2015 M\$</b>
Cuenta por cobrar a los Fondos de Pensiones	324.784	697.573
Cuentas por cobrar a compañías de seguros	1.560.086	324.016
Cuentas por cobrar al Estado	1.537.006	1.234.212
Cuentas por cobrar al personal	163.270	170.447
(*) Otras cuentas por cobrar	285.396	25.220
<b>Totales</b>	<b>3.870.542</b>	<b>2.451.468</b>

(\*) Corresponden a pagos de proveedores anticipados, explicados principalmente por pagos PAC (Servicios de luz, agua, etc.), entre otros y cuya documentación de respaldo no ha sido recibida a la fecha de cierre.

➤ **Riesgo Operacional:**

Este tipo de riesgo representa la pérdida potencial por fallas o deficiencias en la estructura organizacional diseñada para la generación, aprobación y control de las operaciones, así como fallas en los sistemas de información, en los procedimientos de control interno o por errores en el procesamiento de las operaciones, que pudieran generar pérdidas económicas producto de fraudes, pérdida de información y sanciones pecuniarias por parte de la autoridad normativa.

Con el fin de mitigar el riesgo operacional, la Administradora cuenta con los siguientes mecanismos de control:

- Procesos de Selección Recursos Humanos: AFP Capital S.A. ha definido dentro de sus objetivos estratégicos la cultura de control interno como pilar fundamental, la cual considera como aspectos fundamentales un proceso de selección exhaustivo, el cual busca competencias y condiciones éticas

que la Administradora ha definido y que aseguran la calidad de las personas que ingresan a la compañía.

- Capacitaciones a los Líderes: Las cuales tienen como fin desarrollar en el personal una cultura de control interno como competencia.
- Sólido Gobierno Corporativo: AFP Capital S.A. cuenta con un modelo de Gobierno Corporativo, el cual cuenta con diversas instancias, incluyendo comités, los cuales tienen como fin realizar una gestión integral de los riesgos, entre ellos el riesgo operacional.
- Procedimientos: AFP Capital S.A. ha desarrollado procedimientos y manuales de operación para enfrentar con éxito el desarrollo de todas las actividades que se requieren para controlar y registrar eficientemente los diversos procesos dentro de la Administradora. Estos procedimientos y manuales se encuentran diseñados bajo una metodología señalada en el Manual de Riesgos de la Administradora, a través del cual se define el modelo de riesgos y el marco a través del cual AFP Capital S.A. administra el riesgo y el control interno.
- Sistemas de Información y Control: La Administradora cuenta con procedimientos de seguridad de la información que se basan en estándares internacionales, lo que permite asegurar de manera razonable que la información está resguardada en todo momento (integridad y confiabilidad).

## 15. ARRENDAMIENTOS (IAS 17)

### 15.1 Arrendamientos financieros (Códigos 21.11.010.060 y 22.11.010.060)

a) Valor libro de los activos y pasivos por arrendamientos financieros.

Al 31 de diciembre de 2016	Activo Bruto	Depreciación Acumulada	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Instalaciones fijas y accesorios	1.918.822	569.742	1.349.080
<b>Total Arrendamientos Financieros</b>	<b>1.918.822</b>	<b>569.742</b>	<b>1.349.080</b>

Al 31 de diciembre de 2015	Activo Bruto	Depreciación Acumulada	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Instalaciones fijas y accesorios	1.894.390	378.878	1.515.512
<b>Totales</b>	<b>1.894.390</b>	<b>378.878</b>	<b>1.515.512</b>

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los activos por arrendamientos financieros, se encuentran clasificados en propiedades, plantas y equipo (código 12.11.090) en el grupo Instalaciones fijas y accesorios, neto (clase código 12.11.090.060).

Préstamos que devengan intereses	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Arrendamiento Financiero Corto Plazo	336.071	323.488
Intereses Devengados	19.904	18.419
<b>Total Arrendamiento Corto Plazo (Código 21.11.010.060)</b>	<b>355.975</b>	<b>341.907</b>
<b>Arrendamiento Financiero Largo Plazo (Código 22.11.010.060)</b>	<b>853.427</b>	<b>1.149.882</b>
<b>Total Arrendamiento Financiero</b>	<b>1.209.402</b>	<b>1.491.789</b>

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se pagaron M\$ 37.996 y M\$ 35.375 en intereses financieros (código 50.30.120), los gastos del periodo corresponden a M\$ 48.431 y M\$ 38.525 (código 31.11.130.010.050), respectivamente.

b) Conciliación entre el monto total de los pagos mínimos futuros de arrendamiento y su valor actual.

Arrendos Financieros	Total Pagos mínimos futuros		Valor Actual al 31/12/2016
	UF	M\$	M\$
Hasta de un año	12.755	336.071	336.071
Entre un año y cinco años	32.391	853.427	853.427
Más de 5 años	-	-	-
<b>Total Arrendamiento Financiero</b>	<b>45.146</b>	<b>1.189.498</b>	<b>1.189.498</b>

Arrendos Financieros	Total Pagos mínimos futuros		Valor Actual al 31/12/2015
	UF	M\$	M\$
Hasta de un año	12.622	323.488	323.488
Entre un año y cinco años	44.866	1.149.882	1.149.882
Más de 5 años	-	-	-
<b>Total Arrendamiento Financiero</b>	<b>57.488</b>	<b>1.473.370</b>	<b>1.473.370</b>

c) Arriendos contingentes reconocidos como gastos en el período.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Administradora no ha reconocido arriendos contingentes como gastos en dichos períodos.

d) Importe total de los pagos mínimos por subarriendos que se espera recibir.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Administradora no ha recibido pagos por subarriendos.

e) Descripción general de los acuerdos significativos de arrendamiento financiero:

1. Contraparte del contrato: Banco de Chile.
2. Descripción del bien: Instalaciones del inmueble ubicado en avenida Apoquindo N°4820, Las Condes, de la ciudad de Santiago.
3. Duración del arrendamiento: 84 meses.
4. Finalización de los contratos: 15 de julio de 2020.
5. Renta del arrendamiento: Renta equivalente a UF 11.762,38 a cancelarse con fecha 15 de julio de 2014 más impuesto al valor agregado, 11 rentas iguales, semestrales y sucesivas equivalentes a una suma total de UF 72.069,25 más impuesto al valor agregado que deberán cancelarse a partir del día 15 de enero de 2015 y una renta equivalente a UF 7.117,97 más impuesto al valor agregado, correspondiente a la opción de compra, que se pagará el día 15 de julio de 2020.
6. Con fecha 14 de junio de 2016, se efectuó cesión de arrendamiento de Sura Asset Management Chile S.A. a la Administradora de Fondos de Pensiones Capital S.A.  
Renta del arrendamiento: Renta inicial equivalente a UF 460,14 más impuesto al valor agregado, 9 rentas iguales, semestrales y sucesivas equivalentes a una suma total de UF 938,79 más impuesto al valor agregado que deberían cancelarse a partir del día 15 de enero de 2016 y una renta equivalente a UF 93,31 más impuesto al valor agregado, correspondiente a la opción de compra, que se pagará el día 15 de julio de 2020.
7. La cuota de arrendamiento contiene tanto el capital como los intereses.

f) Prohibiciones y restricciones.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Administradora no tiene prohibiciones, ni restricciones.

## 15.2 Arrendamientos Operativos

La Sociedad realizó durante el ejercicio 2014, un contrato de arrendamiento operativo con FFV Desarrollos Inmobiliarios S.A., por un total de UF 470.952. La renta mensual de arrendamiento se registra en resultados operacionales del ejercicio.

a) El total de pagos futuros mínimos del arrendamiento, derivados de contratos de arrendamiento operativo no revocables, para cada uno de los siguientes plazos:

Arriendo Operativo	Total Pagos mínimos futuros		Valor Actual al 31/12/2016
	UF	M\$	M\$
Hasta de un año	47.095,20	1.240.863	1.240.863
Entre un año y cinco años	188.380,80	4.963.454	4.963.454
Más de 5 años	94.190,40	2.481.727	2.481.727
<b>Total Arrendamiento Operativo</b>	<b>329.666,40</b>	<b>8.686.044</b>	<b>8.686.044</b>

Arriendo Operativo	Total Pagos mínimos futuros		Valor Actual al 31/12/2015
	UF	M\$	M\$
Hasta de un año	47.095,20	1.207.007	1.207.007
Entre un año y cinco años	188.380,80	4.828.028	4.828.028
Más de 5 años	141.285,60	3.621.021	3.621.021
<b>Total Arrendamiento Operativo</b>	<b>376.761,60</b>	<b>9.656.056</b>	<b>9.656.056</b>

b) El monto total de los pagos futuros mínimos por subarrendos, derivados de contratos de arrendamiento operativo no revocables.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Administradora no ha efectuado subarrendos operativos.

c) Las cuotas de arrendamientos operativos más IVA reconocidos como gastos en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 ascienden a M\$ 1.287.323 y M\$ 1.238.946, respectivamente.

d) Descripción general de los acuerdos significativos de arrendamiento:

- i) No se han pactado cuotas de carácter contingente.
- ii) La Administradora arrienda oficinas, estacionamientos y bodegas en el edificio Torre Apoquindo N°4820, en régimen de arrendamiento operativo. El plazo de vencimiento de este contrato es el 31/12/2023 y es renovable por dos períodos siguientes de cinco años cada uno.
- iii) Este arrendamiento operativo no puede ser rescindido unilateralmente por la Sociedad.

## 16. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (CÓDIGO 12.11.090) (IAS 16)

Los activos de propiedad, planta y equipo se encuentran valorizados a costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los terrenos no son objeto de depreciación.

### 16.1 Políticas contables para propiedades, plantas y equipos

Corresponden básicamente a bienes raíces, terrenos, equipos, muebles y otros activos fijos. Estos bienes están expresados a su costo histórico que incluye gastos directamente asignables a su adquisición, menos la depreciación acumulada.

La depreciación es calculada utilizando el método lineal, según el detalle del punto 16.2.

Estos bienes están afectos a test de deterioro en caso de existencia de indicadores, de forma que cuando su valor de libros es superior a su valor recuperable, se efectúa el ajuste para dejarlo expresado a este último valor.

Cuando se produce una venta de activo fijo, se compara el valor de venta con el valor registrado en libros, registrándose esa diferencia en el estado de resultados.

### 16.2 Vidas útiles estimadas o tasas de depreciación para propiedades, planta y equipo

<b>Tipo de Bien</b>	<b>Vida útil años</b>
Edificios.	50
Plantas y equipos.	07
Equipamiento de tecnologías de la información.	03
Instalaciones fijas y accesorios.	10
Vehículos de motor.	07
Otras propiedades, planta y equipo.	03

#### Composición

El detalle del activo fijo mantenido por la administradora es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016

<b>Concepto</b>	<b>Activo Bruto</b>	<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>Activo Neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Terrenos	208.058	-	208.058
Edificios	4.525.261	1.513.773	3.011.488
Planta y equipos	710.755	180.305	530.450
Equipamiento de tecnologías de la información	1.938.165	1.550.338	387.827
(*) Instalaciones fijas y accesorios	1.961.048	573.917	1.387.131
Otras propiedades, planta y equipo	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>9.343.287</b>	<b>3.818.333</b>	<b>5.524.954</b>

Al 31 de diciembre de 2015

<b>Concepto</b>	<b>Activo Bruto</b>	<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>Activo Neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Terrenos	208.058	-	208.058
Edificios	4.525.261	1.423.268	3.101.993
Planta y equipos	328.535	107.241	221.294
Equipamiento de tecnologías de la información	1.616.940	1.205.282	411.658
(*) Instalaciones fijas y accesorios	1.894.390	378.878	1.515.512
Otras propiedades, planta y equipo	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>8.573.184</b>	<b>3.114.669</b>	<b>5.458.515</b>

(\*) Parte del valor informado en este concepto corresponde al leasing financiero informado en nota N° 15.1.

**16.3 Conciliación de Cambios en Propiedades, plantas y equipos por Clases.  
Movimiento en propiedades, planta y equipo.  
Conciliación de Cambios en Propiedades, plantas y equipos por Clases del Ejercicio Actual.**

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, netos	Planta y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
<b>Saldo Inicial al 01 de enero 2016</b>	-	208.058	3.101.993	221.294	411.658	1.515.512	-	-	-	5.458.515
Adiciones	-	-	-	382.220	321.891	66.657	-	-	-	770.768
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desapropiaciones	-	-	-	-	(220)	-	-	-	-	(220)
Transferencia a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a (desde) propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	-	-	(90.505)	(73.064)	(345.502)	(195.038)	-	-	-	(704.109)
Cambios	Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto (1)	Incrementos (disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-
		Pérdidas por deterioro reconocida en el patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-
		<b>Total (1)</b>		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (disminución)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Cambios</b>		-	(90.505)	309.156	(23.831)	(128.381)	-	-	-	66.439
<b>Saldo Final al 31 de diciembre de 2016</b>	-	208.058	3.011.488	530.450	387.827	1.387.131	-	-	-	5.524.954

Conciliación de Cambios en Propiedades, plantas y equipos por Clases del Ejercicio Anterior.

		Construcción en curso	Terrenos	Edificios, netos	Planta y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto	
<b>Saldo Inicial al 01 de enero 2015</b>		-	208.058	3.192.499	205.757	566.238	1.761.986	-	-	-	5.934.538	
Cambios	Adiciones	-	-	-	55.874	248.703	-	-	-	-	304.577	
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Desapropiaciones	-	-	-	-	(350)	(57.035)	-	-	-	(57.385)	
	Transferencia a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Transferencia a (desde) propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Gastos por depreciación	-	-	(90.506)	(40.337)	(402.933)	(189.439)	-	-	-	(723.215)	
	Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto (1)	Incrementos (disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Pérdidas por deterioro reconocida en el patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		<b>Total (1)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros incrementos (disminución)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
<b>Total Cambios</b>	-	-	(90.506)	15.537	(154.580)	(246.474)	-	-	-	(476.023)		
<b>Saldo Final al 31 de diciembre 2015</b>		-	208.058	3.101.993	221.294	411.658	1.515.512	-	-	-	5.458.515	

**17. ACTIVOS INTANGIBLES NETO (CÓDIGO 12.11.080) (IAS 38)**

**17.1 Políticas de activos intangibles**

- a) Plusvalía Adquirida: Representa el mayor valor pagado sobre el valor razonable de la participación de los activos netos identificables de la empresa adquirida en la fecha de la transacción. La plusvalía adquirida tiene vida útil indefinida y está sujeta a pruebas anuales de deterioro. Su valor actual asciende a M\$186.397.907.

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, esta Administradora efectuó una revisión de la valorización de los Intangibles para determinar si se había producido un deterioro en la cuantificación de ellos. El resultado de dicha revisión no arrojó pérdida de valor respecto de las cifras registradas a esa misma fecha.

- b) Intangibles: Corresponden a los desembolsos efectuados por concepto de compras de licencias y software y proyectos informáticos terminados, cuya vida útil está asignada en 1 año como mínimo y en 3 años como máximo. Los montos al cierre de los presentes estados financieros consolidados ascienden a M\$1.469.662 al 31 de diciembre de 2016 y M\$1.681.456 al 31 de diciembre de 2015.

**17.2 Información a revelar sobre Activos Intangibles**

Los activos intangibles identificables reflejados en la Clase de Activo Código 12.11.080.040 se componen como sigue:

**Saldos al 31 de diciembre de 2016**

Movimientos en Activos Intangibles Identificables	Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables, neto	Activos intangibles identificables, neto
<b>Saldo Inicial</b>	-	-	<b>1.681.456</b>	-	<b>1.681.456</b>
Cambios:					
Adiciones	-	-	797.300	-	797.300
Amortización	-	-	(1.009.094)	-	(1.009.094)
<b>Saldo Final</b>	-	-	<b>1.469.662</b>	-	<b>1.469.662</b>

**Saldos al 31 de diciembre de 2015**

Movimientos en Activos Intangibles Identificables	Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables, neto	Activos intangibles identificables, neto
<b>Saldo Inicial</b>	-	-	<b>1.232.819</b>	-	<b>1.232.819</b>
Cambios:					
Adiciones	-	-	1.524.104	-	1.524.104
Amortización	-	-	(1.075.467)	-	(1.075.467)
<b>Saldo Final</b>	-	-	<b>1.681.456</b>	-	<b>1.681.456</b>

**17.3 Detalle de activos intangibles identificables individuales significativos**

**a) Activos Intangibles con vida indefinida (Plusvalía Adquirida)**

El saldo de esta cuenta corresponde al mayor valor en la adquisición del 100% de las acciones de A.F.P. Bansander S.A. materializada el 1 de abril de 2008. Este valor no se amortiza y está sujeto a test de deterioro de acuerdo a la NIC 36.

RUT	Sociedad	Plusvalía Adquirida
98.000.600-K	A.F.P. Bansander S.A.	186.397.907
<b>Total</b>		<b>186.397.907</b>

**b) Activos Intangibles con vida definida (Intangibles)**

Al 31 de diciembre de 2016, la Administradora no cuenta con esta clase de activos.

**c) Información a revelar sobre Plusvalía adquirida**

	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
<b>Saldo inicial neto (a-b)</b>	<b>186.397.907</b>	<b>186.397.907</b>
Plusvalía adquirida, bruto, Saldo Inicial (a)	186.397.907	186.397.907
Deterioro de valor Acumulado, Plusvalía adquirida, Saldo inicial (b)	-	-
<b>Cambios</b>		
Plusvalía adicional reconocida (c)	-	-
Dada de baja en cuentas de desapropiación de negocios (d)	-	-
Transferencia a (desde) Activos no corrientes y Grupos en desapropiación mantenidos para la venta (e)	-	-
Ajustes por reconocimiento posterior de activos por impuestos diferidos (f)	-	-
Pérdidas por deterioro reconocida en el estado de resultados integrales (g)	-	-
Incremento (Disminución) en el cambio de moneda extranjera (h)	-	-
Otros incrementos (disminuciones)	-	-
<b>Total cambios (c)+(d)+(e)+(f)+(g)+(h)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldo final neto</b>	<b>186.397.907</b>	<b>186.397.907</b>
Plusvalía adquirida, bruto	186.397.907	186.397.907
Deterioro de valor Acumulado, Plusvalía adquirida	-	-

**18. RETENCIONES A PENSIONADOS (Clase código 21.11.040.090)**

<b>Retenciones a Pensionados</b>	<b>31/12/2016 M\$</b>	<b>31/12/2015 M\$</b>
Retenciones Judiciales (Pensionados)	13.714	11.050
Impuesto Único por Desafiliaciones	13.826	24.862
Impuesto Único Pensionado Extranjero	104.677	48.034
Impuesto Pensionados	95.090	88.617
Cotizaciones Salud Isapre (Pensionados)	640.293	587.071
Cotizaciones de Salud (Pensionados)	1.515.756	1.367.454
(*) Descuentos a CCAF y Préstamos	619.202	670.732
<b>TOTAL (Clase código 21.11.040.090)</b>	<b>3.002.558</b>	<b>2.797.820</b>

(\*) Detalle Descuentos a CCAF y Préstamos:

<b>Concepto</b>	<b>31/12/2016 M\$</b>	<b>31/12/2015 M\$</b>
CCAF Los Andes	181.083	182.510
CCAF Los Héroes	221.203	244.791
CCAF 18 de Septiembre	46.446	40.640
CCAF La Araucana	150.797	180.939
CCAF Gabriela Mistral	9.526	12.565
Préstamos Fonasa	9.980	9.026
Préstamos Isapres	167	261
<b>TOTAL</b>	<b>619.202</b>	<b>670.732</b>

**19. COTIZACIONES DE SALUD DE AFILIADOS INDEPENDIENTES Y PENSIONADOS (Clases códigos 21.11.040.030 y 21.11.040.090)**

En conformidad a lo establecido en el D.L. 3.500 de 1980, la Administradora debe recaudar las cotizaciones de salud de los afiliados independientes y descontar la cotización de salud de las pensiones que financia con los Fondos de Pensiones, para enterarlas en el Fondo Nacional de Salud o la Institución de Salud Previsional que corresponda.

En virtud de lo anterior, los saldos de estas cuentas representan las cotizaciones recaudadas, que deberán ser enteradas en el Fondo Nacional de Salud o en las respectivas Instituciones de Salud Previsional, durante el transcurso del mes próximo, de acuerdo a las normas vigentes.

El saldo adeudado a la fecha de los estados financieros se determinó de la siguiente manera:

<b>a) Independientes</b>	<b>31/12/2016 M\$</b>	<b>31/12/2015 M\$</b>
Saldo al cierre del ejercicio anterior	475.505	397.829
Recaudaciones de cotizaciones de salud del ejercicio	3.020.621	5.178.896
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	(3.366.881)	(5.101.220)
<b>Saldos al cierre del ejercicio (Código 21.11.040.030)</b>	<b>129.245</b>	<b>475.505</b>

<b>b) Pensionados</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al cierre del ejercicio anterior	1.954.525	1.776.859
Retención de cotizaciones de salud a pensionados en el ejercicio	24.778.602	22.380.961
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	(7.431.467)	(6.760.123)
Giros a Isapres en el ejercicio	(17.145.611)	(15.443.172)
<b>Subtotal cotizaciones de Pensionados (*)</b>	<b>2.156.049</b>	<b>1.954.525</b>

(\*) Nota: Estos saldos forman parte de la cuenta retenciones a pensionados código 21.11.040.090.

## 20. PENSIONES POR PAGAR (Clase código 21.11.040.040)

Representa el monto a pagar de los beneficios previsionales establecidos en el D.L. N° 3.500.

<b>Concepto</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pensiones invalidez parcial	78.468	31.015
Pensiones cubiertas por el Estado	876.167	684.591
Pensiones cubiertas por el Seguro	83.399	72.341
Retiros programados	10.618	5.681
Excedente Libre Disposición por Pagar	7.475	29.998
Pensiones en efectivo	61.851	34.710
(*) Caducos Retiros Programados	49.271	37.466
<b>Totales</b>	<b>1.167.249</b>	<b>895.802</b>

(\*) Los cheques caducos son tratados de acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones Libro III, Título I, Letra I Tratamiento Contable. Respecto al monto de M\$ 49.271 presentado al 31 de diciembre de 2016, en el mes de enero 2017 M\$ 35.434 han sido devuelto a cuenta y M\$ 13.837 han sido reclasificados ya que corresponden principalmente a APS, garantía estatal, cubiertos por el seguro y herencias.

## 21. PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA

### 21.1 Propiedad

Capital:

<b>Serie</b>	<b>Capital Suscrito</b>	<b>Capital Pagado</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Única	348.671.861	348.671.861

Número de acciones:

<b>Serie</b>	<b>N° Acciones suscritas</b>	<b>N° Acciones pagadas</b>	<b>N° de acciones con derecho a voto</b>
Única	3.123.767.502	3.123.767.502	3.123.767.502

**Principales accionistas:**

Nombre de 12 mayores accionistas	Tipo de Persona	RUT	Participación de propiedad	Número de acciones
Sura Asset Management Chile S.A.	D	87.908.100-9	99,71%	3.114.652.032
Canales Neira Enrique Alfonso	A	5.972.631-5	0,01%	400.000
Valores Security S.A. Corredora de Bolsa	D	96.515.580-5	0,01%	366.081
Pinto Araya María Teresa	A	8.665.622-1	0,01%	245.000
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	D	96.571.220-8	0,01%	184.493
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	D	80.537.000-9	0,01%	173.970
Badino Wittwer Nelson Ramón	A	6.559.040-9	0,00%	120.000
Cepeda Beratto María Isabel	A	5.608.266-2	0,00%	100.000
Fundación Obispo Francisco Gillmore	D	72.703.800-0	0,00%	100.000
Salas Cabezas Leonora Elena	A	7.509.209-1	0,00%	100.000
Suc Enrique Manzur Marzuka	D	53.263.570-5	0,00%	100.000
Tome Saver Fidel	A	2.127.776-2	0,00%	100.000
Otros			0,24%	7.125.926
<b>Total</b>			<b>100,00%</b>	<b>3.123.767.502</b>

Tipos de Persona:

A: Persona natural nacional.

B: Persona natural extranjera.

C: Sociedad anónima abierta.

D: Otro tipo de sociedad.

E: Persona jurídica extranjera.

Entidad controladora: Sura Asset Management Chile S.A.

Porcentaje de la propiedad de la entidad controladora: 99,71%

Total de Accionistas: 189

**21.2 Capital Pagado**

- El número de acciones autorizadas para su emisión asciende a 3.123.767.502.
- El número de acciones emitidas y pagadas totalmente es de 3.123.767.502.
- La totalidad de la serie única antes detallada no tiene valor nominal.
- El saldo del capital pagado es el mismo que el del inicio del presente ejercicio.
- Por tratarse de una serie única, la totalidad de las acciones cuentan con los mismos derechos, privilegios y restricciones.
- En el año no existen transacciones que se hayan realizado entre los accionistas.

**21.3 Reserva**

Reservas de Conversión.

La reserva de conversión de moneda extranjera es usada para registrar las diferencias de tipo de cambio que surgen de la conversión de los estados financieros en moneda distinta al peso chileno. Al 31 de diciembre de 2016 no existen movimientos por este concepto.

Reservas para Dividendos Propuestos.

De acuerdo a la política establecida por la Administradora, este monto corresponde al 30% de la utilidad determinada, el cual debe ser pagado como dividendo mínimo de acuerdo a la Ley de Sociedades Anónimas.

La sociedad no ha registrado provisión para pago de dividendo mínimo el 31 de diciembre de 2015, considerando que distribuyó dividendos provisorios que exceden el 30% de la utilidad del ejercicio.

Otras Reservas Varias.

Al sobreprecio histórico de venta de acciones de propia emisión y la corrección monetaria del capital propio registrado en la Administradora al momento de la adopción por primera vez de las IFRS, se agregan los efectos temporales generados en el “Estado de Otros Resultados Integrales” de las inversiones en coligadas.

Conciliación Ajustes Acumulados al 31 de diciembre de 2016:

CONCEPTO	Saldo al inicio M\$	Movimiento del período M\$	Saldo al final M\$
Reservas de Conversión	-	-	-
Reservas de revaluación	-	-	-
Reservas para dividendos propuestos	-	(22.282.791)	(22.282.791)
Otras reservas varias	8.393.850	(29.947)	8.363.903
<b>Total</b>	<b>8.393.850</b>	<b>(22.312.738)</b>	<b>(13.918.888)</b>

Conciliación Ajustes Acumulados al 31 de diciembre de 2015:

CONCEPTO	Saldo al inicio M\$	Movimiento del período M\$	Saldo al final M\$
Reservas de Conversión	-	-	-
Reservas de revaluación	-	-	-
Reservas para dividendos propuestos	-	-	-
Otras reservas varias	7.677.275	716.575	8.393.850
<b>Total</b>	<b>7.677.275</b>	<b>716.575</b>	<b>8.393.850</b>

**21.4 Utilidades retenidas y dividendos**

La Administradora tiene contemplado repartir anualmente al menos el treinta por ciento de su utilidad líquida. El porcentaje definitivo es determinado por la Junta General Ordinaria de Accionistas que se celebra en el mes de abril de cada año.

**Saldos al 31 de diciembre de 2016:**

Resultados retenidos	M\$
Saldo Inicial	40.102.981
Ajustes de Coligadas	(91)
Dividendos	(34.080.303)
Resultados del ejercicio	74.275.969
<b>Saldo Final</b>	<b>80.298.556</b>

Con fecha 30 de mayo de 2016, se efectuó el pago de dividendo definitivo N° 61, a razón de \$10,91 por acción de la serie única equivalente a M\$ 34.080.303, acordado en Junta General Ordinaria de Accionistas, efectuada con fecha 28 de abril de 2016.

**Saldos al 31 de diciembre de 2015:**

<b>Resultados retenidos</b>	<b>M\$</b>
Saldo Inicial	26.704.925
Ajustes de Coligadas	(743.944)
Dividendos	(45.169.677)
Resultados del ejercicio	59.311.677
<b>Saldo Final</b>	<b>40.102.981</b>

Con fecha 23 de septiembre de 2015, se efectuó el pago de dividendo provisorio N° 60, a razón de \$6,41 por acción de la serie única equivalente a M\$ 20.023.349, acordado en sesión de Directorio con fecha 9 de septiembre de 2015.

Con fecha 28 de mayo de 2015, se efectuó el pago de dividendo definitivo N° 59, a razón de \$8,05 por acción de la serie única equivalente a M\$ 25.146.328, acordado en Junta Ordinaria de Accionistas, efectuada con fecha 30 de abril de 2015.

**21.5 Información cualitativa sobre los objetivos, políticas y procesos que la sociedad aplica para la gestión del capital.**

El objetivo de la Sociedad es la administración eficiente del capital de trabajo, a través de un adecuado calce de sus ingresos y egresos. La Administradora gestiona su capital con el propósito de contar con los recursos suficientes para la consecución de los objetivos de corto, mediano y largo plazo, mantener una posición financiera sólida y optimizar el retorno de los accionistas de la Administradora.

Debido a la naturaleza del negocio previsional y a su posición de mercado en la industria, AFP Capital S.A. genera flujos de caja provenientes de las comisiones que cobra a sus afiliados, suficientes para enfrentar el pago de sus gastos operacionales, tales como remuneraciones, gastos de administración y de comercialización, entre otros. La situación anterior, permite generar excedentes que son invertidos en activos de fácil liquidación. Además, dichos ingresos le permiten financiar los aportes al Encaje y al pago de dividendos cumpliendo con la política establecida por los accionistas para estos efectos.

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera se actualizan de acuerdo con la variación experimentada por el tipo de cambio de representación contable, de la correspondiente moneda extranjera, establecida por el Banco Central de Chile.

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Diferencias de cambio reconocidas en resultados excepto para instrumentos financieros medidos al valor razonable a través de patrimonio	384.465	204.257
Reservas de conversión	-	-

### 23. PARTICIPACIÓN MINORITARIA (Código 24.11.000)

El saldo de este ítem corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio de la sociedad filial de la Administradora, que pertenece a terceras personas. Debido a que con fecha 9 de abril de 2015, la filial Santa Maria Internacional S.A., disuelve y liquida su participación en terceros, el monto en este ítem al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 asciende a cero pesos, en razón a que esta Administradora como su accionista mayoritario posee el 99,9999% del capital social de dicha sociedad, y se presenta en el código 24.11.000 del Estado de Situación Financiera consolidado.

La utilidad (pérdida) del ejercicio perteneciente a terceros se presenta en el Estado de Resultados Consolidado en el Código 32.11.120, que al igual que el párrafo anterior no presenta saldo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2015.

### 24. CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

#### a) Contratos de Recaudación (Código 31.11.090)

Nombre Empresa	Giro	Tipo de servicio	Valor Total del Servicio	Costo Incurrido		Monto Adeudado	
				31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Previred	Servicios Recaudación Electrónica	Recaudación	1.325.782	1.325.782	1.121.809	127.611	51.096
CCAF Los Andes	Prestaciones de Seguridad Social	Recaudación	285.647	285.647	355.534	105.279	42.385
Banco del Estado	Institución Bancaria	Recaudación	36.710	36.710	19.374	12.761	4.673
Banco Santander Santiago	Institución Bancaria	Recaudación	52.128	52.128	48.784	15.951	7.430
CCAF La Araucana	Prestaciones de Seguridad Social	Recaudación	25.978	25.978	19.382	19.142	8.318
CCAF 18 de Septiembre	Prestaciones de Seguridad Social	Recaudación	23.158	23.158	1.136	38.283	15.198
<b>Total</b>			<b>1.749.403</b>	<b>1.749.403</b>	<b>1.566.019</b>	<b>319.027</b>	<b>129.100</b>

#### b) Contrato por Custodia de Títulos (Código 31.11.090)

Nombre Empresa	Giro	Tipo de servicio	Valor Total del Servicio	Costo incurrido		Monto Adeudado	
				31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Brown Brothers Harriman & Co.	Custodia de Valores	Custodia de títulos e instrumentos financieros	490.551	490.551	312.373	32.145	33.000
Depósito Central de Valores S.A.	Custodia de Valores	Custodia de títulos e instrumentos financieros	689.595	689.595	690.056	57.926	55.000
<b>Total</b>			<b>1.180.146</b>	<b>1.180.146</b>	<b>1.002.429</b>	<b>90.071</b>	<b>88.000</b>

#### c) Gastos por transacciones en Bolsa de Valores (Código 31.11.090)

Nombre Empresa	Giro	Tipo de servicio	Valor Total del Servicio	Costo incurrido		Monto Adeudado	
				31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Bolsa de Comercio de Santiago	Bolsa de Comercio	Derechos de Bolsa, arriendos, terminales de consulta, remate electrónico	120.223	120.223	91.304	-	-
Bolsa Electrónica de Chile	Bolsa de Comercio	Servicio transaccional renta fija	2.151	2.151	5.343	-	-
<b>Total</b>			<b>122.374</b>	<b>122.374</b>	<b>96.647</b>	-	-

d) Gastos por transacciones con Corredores de Bolsa (Código 31.11.090)

Nombre Empresa	Giro	Tipo de servicio	Valor Total del Servicio	Costo incurrido		Monto Adeudado	
				31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Bice Corredores de Bolsa S.A.	Corredores de Bolsa	Op. Transaccionales en Bolsa	14.371	14.371	61.030	5.025	5.420
Merrill Lynch Corredores de Bolsa S.A.	Corredores de Bolsa	Op. Transaccionales en Bolsa	1.950	1.950	5.685	-	667
BGT Pactual S.A. Corredores de Bolsa	Corredores de Bolsa	Op. Transaccionales en Bolsa	2.015	2.015	18.965	4.004	-
I.M. Trust S.A. Corredores de Bolsa	Corredores de Bolsa	Op. Transaccionales en Bolsa	8.721	8.721	12.683	6.292	76
GBM Corredores de Bolsa Ltda.	Corredores de Bolsa	Op. Transaccionales en Bolsa	22	22	-	(1)	-
Euroamérica Corredores de Bolsa S.A.	Corredores de Bolsa	Op. Transaccionales en Bolsa	161	161	6.963	207	339
Corredores de Bolsa Sura S.A.	Corredores de Bolsa	Op. Transaccionales en Bolsa	689	689	1.098.975	-	226
BBVA Corredores de Bolsa S.A.	Corredores de Bolsa	Op. Transaccionales en Bolsa	8.737	8.737	18.684	4.789	1.781
Banco Estado Corredores de Bolsa	Corredores de Bolsa	Op. Transaccionales en Bolsa	4.727	4.727	30.684	445	3.000
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Corredores de Bolsa	Op. Transaccionales en Bolsa	2.350	2.350	193	4.427	6.193
Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa	Corredores de Bolsa	Op. Transaccionales en Bolsa	6.168	6.168	14.443	2.340	715
Scotia Sud Americano Corredores de Bolsa S.A.	Corredores de Bolsa	Op. Transaccionales en Bolsa	1.330	1.330	14.160	2.135	608
Penta Corredores de Bolsa S.A.	Corredores de Bolsa	Op. Transaccionales en Bolsa	-	-	75	-	-
ITAU BBA Corredores de Bolsa Ltda.	Corredores de Bolsa	Op. Transaccionales en Bolsa	7.508	7.508	10.359	3.499	1.837
Corp Capital Corredores de Bolsa S.A.	Corredores de Bolsa	Op. Transaccionales en Bolsa	29	29	1.952	(1)	353
<b>Total</b>			<b>58.778</b>	<b>58.778</b>	<b>1.294.851</b>	<b>33.161</b>	<b>21.215</b>

**25. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Las remuneraciones del directorio son determinadas en Junta General Ordinaria de Accionistas realizada en abril de cada año, en ella se establece la dieta a pagar por asistencias a sesiones de directorio y comités. Por otra parte se indica que los directores autónomos de la sociedad podrán percibir una remuneración adicional por trabajos y asesorías específicas en materias de su especialidad.

Las remuneraciones percibidas por el directorio corresponden al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2016:

Nombre Director	Cargo	Dieta M\$	Comité M\$	Otros M\$	Total M\$
Andrés Castro González	Presidente	30.000	12.000	-	42.000
Guillermo Arthur Errázuriz	Vicepresidente	36.000	-	-	36.000
Alvaro Restrepo Salazar	Director	36.000	8.000	-	44.000
Alvaro Robayo Mosquera	Director	36.000	-	-	36.000
Claudio Skármeta Magri	Director	36.000	18.000	-	54.000
Joseph Ramos Quiñones	Director	36.000	14.250	-	50.250
Germán Concha Zavala (1)	Director	36.000	10.000	20.000	66.000
Felipe Von Unger Valdes (2)	Director Suplente	2.000	-	-	2.000
Ignacio Briones Rojas (3)	Director Suplente	3.000	-	-	3.000
Karin Ebensperger Ahrens	Director Suplente	12.000	-	-	12.000
<b>Total</b>		<b>263.000</b>	<b>62.250</b>	<b>20.000</b>	<b>345.250</b>

En sesión de directorio de fecha 23 de noviembre de 2016, la directora suplente Karin Ebensperger Ahrens, presentó su renuncia a contar del 1 de enero de 2017, mediante carta enviada con esta fecha al presidente del Directorio.

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2016, se establecieron las siguientes dietas:

- \$3.000.000 para el Presidente del Directorio Andrés Castro González.
- \$3.000.000 para los demás directores.
- \$1.000.000 para los directores suplentes.

Adicionalmente se pagará la participación de los siguientes directores en Comités de la Administradora en materias de su especialidad.

- \$1.500.000 Andrés Castro González.
- \$1.500.000 Joseph Ramos Quiñones.
- \$1.500.000 Claudio Skármeta Magri.
- \$1.000.000 Germán Concha Zabala.
- \$1.000.000 Alvaro Restrepo Salazar.

(1) Se deja constancia que en la Junta General Ordinaria de Accionistas de AFP Capital S.A. Celebrada el 28 de mayo de 2015, se estableció que el director Germán Concha Zabala percibiría un honorario por asistencia a comités de \$ 1.500.000 mensual.

Sin perjuicio de lo anterior, el director emitió boletas a la sociedad por un monto inferior a los indicado, debido a un problema de carácter administrativo. Por este acto se somete a la aprobación de la Junta el pago de la diferencia de dinero adeudada al Director, con objeto de cumplir con lo acordado en la citada Junta de Accionistas. Este pago se efectuará con presupuesto del año 2016 de la Administración y contra la emisión de una boleta por parte de Director, por el monto total adeudado. El valor asciende a M\$ 16.000 por el año 2015 y M\$ 4.000 por el año 2014, respectivamente.

(2) Con fecha 17 marzo de 2016, se informó como Hecho Esencial la renuncia del Director don Felipe Von Unger.

(3) En sesión de Directorio Ordinario celebrada el día 17 de agosto, presentó su renuncia el director Suplente Independiente de la sociedad, don Ignacio Briones.

En sesión de Directorio Ordinario celebrada el día 15 de junio, se designó en el cargo de director Suplente Independiente de la sociedad a don Ignacio Briones.  
Al 31 de diciembre de 2015:

Nombre Director	Cargo	Dieta M\$	Comité M\$	Total M\$
Andrés Castro González	Presidente	18.000	-	18.000
Guillermo Arthur Errázuriz	Vicepresidente	33.000	-	33.000
Alvaro Restrepo Salazar	Director	36.000	-	36.000
Alvaro Robayo Mosquera	Director	33.000	-	33.000
Claudio Skármeta Magri	Director	36.000	18.000	54.000
Joseph Ramos Quiñones	Director	36.000	16.000	52.000
Germán Concha Zavala	Director	36.000	6.000	42.000
Felipe Von Unger Valdes	Director Suplente	8.000	-	8.000
Karin Ebensperger Ahrens	Director Suplente	12.000	-	12.000
<b>Total</b>		<b>248.000</b>	<b>40.000</b>	<b>288.000</b>

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril de 2015, se establecieron las siguientes dietas:

- \$1.500.000 para el Presidente del Directorio Andrés Castro González.
- \$3.000.000 para los demás directores.
- \$1.000.000 para los directores suplentes.

Adicionalmente se pagará la participación de los siguientes directores en Comités de la Administradora en materias de su especialidad.

- \$1.500.000 Joseph Ramos Quiñones.
- \$1.500.000 Claudio Skármeta Magri.
- \$1.500.000 Germán Concha Zabala.

Se paga por asistencia efectiva a cada comité de Directores, con tope de un comité al mes.

## 26. POLÍTICA DE DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN EL TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN

Las siguientes políticas o procedimientos son utilizados para la asignación de los ingresos y gastos por Tipo de Fondos para el Estado Complementario IX) Desagregación de los Ingresos y Gastos según tipo de Fondo donde tuvieron su origen.

Los ingresos por comisiones son reconocidos en el tipo de Fondo en el cual se efectuó el respectivo cobro de comisión al afiliado.

La rentabilidad del encaje se distribuye de acuerdo a la rentabilidad obtenida por cada uno de los Fondos de Pensiones.

La remuneración del personal de ventas se distribuye en forma proporcional al patrimonio de los Fondos de Pensiones.

Las comisiones pagadas por custodia de títulos nacionales y extranjeros se distribuyen en función de la cartera de inversiones de los 5 Fondos de Pensiones.

Los gastos de transacciones en las Bolsas se distribuyen en función de la cartera de inversiones de los 5 Fondos de Pensiones.

El resto de los gastos se distribuye en forma proporcional al patrimonio de los Fondos de Pensiones.

**27. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (IAS 37)**

a) Garantías directas

AFP Capital S.A. no mantiene garantías directas al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

b) Garantías indirectas

AFP Capital S.A. no mantiene garantías indirectas al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

c) Juicios u otras acciones legales en que se encuentre involucrada la empresa:

c.1) Juicios Civiles/ Penales

Cabe hacer presente que no existen acciones civiles ni penales en contra de AFP Capital S.A. (distintas a acciones cautelares) durante el año que se encuentren vigentes hasta el 31 de diciembre de 2016.

Los juicios ocurridos durante el año 2015, fueron los siguientes:

- Causa Rol 15771-2015- del 18° Juzgado Civil Santiago: con fecha 6 de julio de 2015 los herederos de don Ceferino Curiqueo pretenden el cobro de una indemnización de perjuicios por daños ocasionados al otorgar pensión de invalidez a mujer que no vivía a expensas del causante por un total evaluable en US\$ 17,030. Actualmente esta demanda se encuentra "Contestada por la AFP y se encuentra a la con Resolución de acreditar personería.
- Causa Rol 103957-2015 de la Corte de Apelaciones Santiago: Con fecha 27 de diciembre de 2015, el recurrente don Manuel Retamal Soto solicita que se le otorgue una determinada documentación para la obtención del beneficio previsional para exonerado político. Este recurso de protección fue respondido con el informe, a la espera de Alegar el recurso de la Corte Apelaciones de Santiago.

c.2) Juicios Laborales

Actualmente existen 2 demandas laborales, cuyo monto asciende a M\$ 115.907 y por el cual esta Administradora no ha efectuado provisión, por estimarse que la misma será rechazada en definitiva, de acuerdo al análisis efectuado por el área de recursos humanos en conjunto con el área legal de la sociedad.

El detalle de estas demandas es el siguiente:

**Llorens con AFP Capital S.A.**

Juzgado : 2° Juzgado del Trabajo de Santiago  
Rol : T-573-2016  
Materia : Tutela laboral, en subsidio, despido injustificado  
Instancia : Primera instancia  
Monto Demandado : \$ 112.894.180  
Etapa Procesal : Conciliación

**Llorens con AFP Capital S.A.**

Juzgado : 2° Juzgado del Trabajo de Santiago  
Rol : O-3126-2016  
Materia : Nulidad del despido  
Instancia : Segunda instancia  
Monto Demandado : \$ 3.012.678  
Etapa Procesal : Recurso de nulidad de la demandante

d) Restricciones:

Esta administradora no se encuentra expuesta a contingencias y/o restricciones a informar al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

e) Activos contingentes:

Esta administradora no posee activos contingentes que informar al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

f) Pasivos contingentes:

Esta administradora no posee pasivos contingentes que informar al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

## 28. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACIÓN (NIIF8)

AFP Capital S.A. posee un único segmento de operación compuesto por el producto obligatorio (Cuenta de capitalización individual), productos voluntarios (APV y CAV), retiro programado y traspaso de APV a otras Instituciones.

La comisión percibida por la administración de los Fondos de Pensiones, representan un 99,55% y 98,26% de los ingresos al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente, y cuya composición al cierre de los presentes estados financieros es la siguiente:

Concepto	31/12/2016	31/12/2015
Ahorro Previsional Obligatorio	95,55%	95,56%
Ahorro Previsional Voluntario	1,31%	1,36%
Cuentas de Ahorro Voluntario	0,93%	0,97%
Retiros programados y rentas temporales	1,91%	1,78%
Otros conceptos	0,30%	0,33%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

La cartera actual de afiliados cotizantes asciende a 910.142, los cuales aportan los ingresos de esta Administradora.

## 29. SANCIONES

### 29.1 De la Superintendencia de Pensiones:

Durante el año 2016, la Superintendencia de Pensiones aplicó 5 sanciones a AFP Capital S.A., ellas se encuentran divididas en dos multas por un total de 3.700 UF, dos amonestaciones y una censura.

1. **Oficio N° 15427** de fecha 28 de junio de 2016: Se aplica Amonestación a la Administradora por incumplimiento de Normativa sobre Gestión de Riesgo para Instrumentos de Derivados.
2. **Resolución N° 50** de fecha 13 de junio de 2016, que aplica Censura a AFP Capital S.A.: La Superintendencia de Pensiones (SP) aplica Censura a AFP Capital S.A. por infracción al artículo 153 del D.L. 3.500, dado que el Gerente General de la Administradora ocupaba, a su vez, el mismo cargo en Santa María Internacional S.A., Santa María Internacional, aceptó la renuncia del Gerente General, por lo que ya no habría duplicidad de cargos.
3. **Resolución N° 45** de fecha 9 de junio de 2016, que aplica una Multa a AFP Capital S.A. de UF 100, por Infringir lo dispuesto en los incisos primero, segundo y tercero del artículo 29; inciso tercero del artículo 65, ambos del D.L. N° 3.500 de 1980 y lo previsto en el Capítulo V, Letra F, Título I, del Libro III, del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

4. **Oficio N° 11685** de fecha 17 de mayo de 2016: Se aplica Amonestación a la Administradora por incumplimiento de las normas de condición de autonomía de los miembros del Directorio. El Director Suplente Felipe Von Unger entregó su declaración jurada de independencia con un día de atraso. El Director renunció ya la AFP y actualmente no se desempeña en su cargo.
5. **Resolución N° 21** de 08 de febrero de 2016, multa de UF 3.600, por irregularidades en funciones de comercialización.

Durante el año 2015, la Superintendencia de Pensiones aplicó 2 sanciones a AFP Capital S.A., por un total de 1.000 UF.

6. **Resolución N° 40 de 16/09/2015, por UF 600**, por incumplimiento de plazos establecidos en la normativa vigente, para liquidar los Bonos de Reconocimiento de sus afiliados al Instituto de Previsión Social, lo cual generó pérdida de rentabilidad en un número importante de ellos.
7. **Resolución N° 34 de 11/09/2015, por UF 400**, por incurrir en irregularidades en la materialización de las operaciones de cambio de Fondo, infringiendo las normas contenidas en el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

## 29.2 De otras autoridades administrativas:

### Inspección del Trabajo

Las multas ejecutoriadas a esta Administradora, ya sea en unidades tributarias mensuales (UTM), unidades de Fomento (UF) o ingresos mínimos mensuales (IMM), durante el año 2016 fueron las siguientes:

1. 7396/16/177-1, de fecha 11/11/2016, ascendente a IMM 1, por no comparecer a citación de la Dirección del Trabajo.
2. 4324/16/094-1, de fecha 10/09/2016, ascendente a IMM 1, por no comparecer a citación de la Dirección del Trabajo.
3. 7835/16/049-1, de fecha 22/07/2016, ascendente a UF 4,5, por efectuar en forma errónea (incompleta) la declaración de las cotizaciones previsionales.
4. 3274/16/063-1, de fecha 15/07/2016, ascendente a UTM 2, por no otorgar finiquito de trabajo y no poner el pago a disposición del trabajador dentro del plazo de 10 días.
5. 3274/16/063-2, de fecha 15/07/2016, ascendente a IMM 1, por no exhibir toda la documentación necesaria para efectuar las labores de fiscalización.
6. 8037/16/039-1, de fecha 02/06/2016, ascendente a IMM 1, por no comparecer a citación de la Dirección del Trabajo.
7. 4032/16/008-1, de fecha 21/04/2016, ascendente a IMM 2, por no exhibir toda la documentación necesaria para efectuar las labores de fiscalización.
8. 4519/15/034-1, de fecha 20/02/2016, ascendente a UTM 60, por no llevar correctamente registro de asistencia y determinación de las horas de trabajo.
9. 8151/15/040-1, de fecha 19/02/2016, ascendente a UTM 60, por llevar un registro de asistencia ilegal.
10. 4374/15/024-2, de fecha 18/02/2016, ascendente a UTM 30, por no constituir Comité Paritario de Higiene y Seguridad.
11. 3468/15/011-1, de fecha 05/02/2016, ascendente a UTM 60, por no otorgar feriado anual.

Las multas ejecutoriadas a esta Administradora, ya sea en unidades tributarias mensuales (UTM) o ingresos mínimos mensuales (IMM), durante el año 2015 fueron las siguientes:

1. 7631/15/123-1, de fecha 31/10/2015, ascendente a IMM 1, por no comparecer a citación de la Dirección del Trabajo.
2. 8232/15/013-2, de fecha 14/10/2015, ascendente a UTM 4, por no pagar indemnización por feriado proporcional.

3. 8232/15/013-3, de fecha 14/10/2015, ascendente a UTM 2, por no pagar las remuneraciones adeudadas al término del contrato de trabajo.
4. N° 7713/15/001-1, de fecha 26/09/2015, ascendente a UTM 1, por no otorgar finiquito de trabajo y no poner el pago a disposición del trabajador dentro del plazo de 10 días.
5. N° 7775/15/018-1, de fecha 19/08/2015, ascendente a IMM 1, por no exhibir toda la documentación necesaria para efectuar las labores de fiscalización.
6. N° 4374/15/024-1, de fecha 18/07/2015, ascendente a UTM 40, por no ser dirigido el departamento de prevención de riesgos por un experto profesional.
7. N° 8244/15/031-1, de fecha 27/06/2015, ascendente a IMM 1, por no exhibir toda la documentación necesaria para efectuar las labores de fiscalización.
8. N° 8232/15/13-1, de fecha 07/03/2015, ascendente a IMM 1, por no comparecer a citación de la Dirección del Trabajo.
9. N° 3862/14/144-01, de fecha 28/01/2015, ascendente a IMM 0,60, por no comparecer a citación de la Dirección del Trabajo.

### **Servicio de Impuestos Internos**

Las multas canceladas durante el año 2016 fueron las siguientes:

1. Con fecha 28/11/2016, se cancela multa ascendente a M\$ 1.780, por pago de impuesto fuera de plazo.
2. Con fecha 28/11/2016, se cancela multa ascendente a M\$ 785, por rectificación del Formulario N° 29.
3. Con fecha 30/11/2016, se cancela multa ascendente a M\$ 1.018, por rectificación del Formulario N° 29.
4. Con fecha 26/08/2016, se cancela multa ascendente a M\$ 539, por rectificación de declaración jurada 1888.
5. Con fecha 26/08/2016, se cancela multa ascendente a M\$ 547, por rectificación de declaración jurada 1899.
6. Con fecha 26/08/2016, se cancela multa ascendente a M\$ 548, por rectificación de declaración jurada 1899.
7. Con fecha 26/08/2016, se cancela multa ascendente a M\$ 548, por rectificación de declaración jurada 1899.
8. Con fecha 26/08/2016, se cancela multa ascendente a M\$ 550, por rectificación de declaración jurada 1899.
9. Con fecha 10/05/2016, se cancela multa ascendente a M\$ 293, por rectificación de declaración jurada 1895.
10. Con fecha 10/05/2016, se cancela multa ascendente a M\$ 975, por rectificación de declaración jurada 1888.
11. Con fecha 10/05/2016, se cancela multa ascendente a M\$ 1.430, por rectificación de declaración jurada 1899.
12. Con fecha 13/04/2016, se cancela multa ascendente a M\$ 90, por el funcionamiento de la sucursal Bulnes sin patente comercial.

Las multas canceladas durante el año 2015 fueron las siguientes:

1. Con fecha 21/12/2015, se cancela multa ascendente a M\$ 18, por rectificación de Boletas de Honorarios.
2. Con fecha 21/12/2015, se cancela multa ascendente a M\$ 8, por remesas fuera de plazo.
3. Con fecha 16/03/2015, se cancela multa ascendente a M\$ 1.078, por rectificación de Formulario N°29.
4. Con fecha 09/03/2015, se cancela multa ascendente a M\$ 101, por rectificación de Declaración Jurada formulario 1899.

**30. OTRAS REVELACIONES**

a) Los otros gastos del personal se componen de la siguiente forma:

<b>CLASE OTROS GASTOS DEL PERSONAL (Código 31.11.040.080)</b>		
<b>Concepto</b>	<b>31/12/2016 M\$</b>	<b>31/12/2015 M\$</b>
Capacitación	564.438	737.842
Otros Beneficios Personal de Ventas (*)	133.363	352.812
Feriado del Personal	1.407.282	1.126.752
Honorarios	132.753	156.671
Multas y Sanciones	18.120	7.570
Seguro de Cesantía y Otros	888.370	743.322
Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	313.112	263.707
Selección del Personal	68.419	84.178
Servicios externos	11.731	7.488
Litigios Empleados	56.596	71.671
Relaciones Laborales	1.004.683	630.502
Otros Gastos del Personal (**)	386.301	492.813
<b>Total</b>	<b>4.985.168</b>	<b>4.675.328</b>

(\*) Corresponden a Gift Card generadas a los vendedores por premios y concursos.

(\*\*) Incorpora conceptos como uniformes, comunicaciones internas y actividades tendientes a mejorar el clima laboral.

b) Los otros gastos operacionales se componen de la siguiente forma:

<b>Concepto</b>	<b>31/12/2016 M\$</b>	<b>31/12/2015 M\$</b>
Comisión Pago de Pensiones (*)	390.277	445.408
Comisiones Médicas	1.190.938	1.028.011
Cuotas Sociales	645.830	621.087
Financiamientos y castigos	402.452	324.099
Gastos Scomp (Consulta Web)	74.992	80.115
Gastos de Cobranza	2.043.296	2.115.220
Gastos de Sucursales	883.344	723.465
Impresión de cartolas	402.856	421.340
Proceso Digitalización Recaudación	263.571	296.967
Rutificación y Certificado de Nacimiento	38.661	39.913
Servicios Externos Operacionales	395.443	595.497
Traslado y alojamiento SIS	51.316	58.660
Financiamientos aportes no recuperables	48.287	28.983
Transferencia de datos Previred	106.707	71.782
Contratación servicios externos	30.840	31.430
<b>Total</b>	<b>6.968.810</b>	<b>6.881.977</b>

(\*) Corresponde a los servicios que cobran los entes pagadores de pensión, entre los que se encuentran el Banco de Chile, CCAF Los Andes, CCAF los Héroes y las comisiones por pagos de pensión al extranjero. Adicionalmente se incluyen los pagos realizados a Previred por los Servicios de CMH (Centro de movimientos Históricos) y MAC (Maestro de Afiliados Consolidado).

**31. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Código 21.11.040)**

El saldo de este ítem se compone de la siguiente forma:

<b>Acreedor</b>	<b>31/12/2016 M\$</b>	<b>31/12/2015 M\$</b>
Estudios Jurídicos	153.990	115.698
Cheques caducos (5)	70.418	52.743
Comisión por Administración de Cartera	44.030	84.700
Comisión por Venta APV	-	5.918
Comisión Recaudación y Cobranza	1.322.730	978.355
Comisiones Médicas	228.052	53.200
Cuentas por Pagar por DNPA	890.272	1.084.224
Custodia de Valores	97.000	105.000
Gastos Administración y Mantenición	264.499	248.727
Mantenición Software y equipos	1.026.457	699.144
Remuneraciones por Pagar (7)	59.379	346.654
Servicios de Auditoria	33.139	37.803
Servicios de Digitalización	791.553	423.738
Servicios de Publicidad	732.753	368.427
Otras Cuentas por Pagar	-	826
<b>SubTotal Acreedores Comerciales</b>	<b>5.714.272</b>	<b>4.605.157</b>
Fondo Nacional de Salud (1)	129.245	475.505
Pensiones por Pagar (2)	1.167.249	895.802
Recaudación por Aclarar (3)	685.536	567.857
Compañías de Seguros	548.665	797.137
Retención a Pensionados (4)	3.002.558	2.797.820
Cheques caducos Pagos en Exceso, APV, CAI y Otros (6)	21.760	6.040
<b>Total Acreedores Comerciales y Otras cuentas por Pagar</b>	<b>11.269.285</b>	<b>10.145.318</b>

- (1) Mayor detalle en nota N° 19
- (2) Mayor detalle en nota N° 20
- (3) Corresponde principalmente a las cotizaciones de independientes que no han sido traspasados a Fonasa y a las costas de cobranzas por pagar a los estudios Jurídicos, pendientes y por aclarar al cierre del periodo.
- (4) Mayor detalle en nota N° 18
- (5) Corresponde a partidas con antigüedad superior a 180 días y que no han sido clasificadas en forma mensual a las cuentas de origen producto de los análisis periódicos.
- (6) Estos cheques caducos son abonados los primeros días del mes siguiente.
- (7) Corresponden a descuentos por: cuotas sindicales, seguros de vida, seguro oncológico, retenciones judiciales, entre otros.

**32. PROVISIONES (Código 21.11.060)**

Al 31 de diciembre de 2016						
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$	Naturaleza	Calendario	Eventual Reembolso
Participación en utilidades	1.068.499	-	1.068.499	Bono de cumplimiento metas anuales	02/2017	-
Provisión contingencias judiciales	-	-	-	Juicios Laborales	Sin fecha	-
Provisión Feriado Legal	1.346.737	-	1.346.737	Remuneraciones	Sin fecha	-
Provisiones varias Personal (*)	71.679	-	71.679	Remuneraciones	Sin fecha	-
<b>Total Provisiones</b>	<b>2.486.915</b>	<b>-</b>	<b>2.486.915</b>			

Al 31 de diciembre de 2015						
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$	Naturaleza	Calendario	Eventual Reembolso
Participación en utilidades	1.203.153	-	1.203.153	Bono de cumplimiento metas anuales	02/2016	-
Provisión contingencias judiciales	-	-	-	Juicios Laborales	Sin fecha	-
Provisión Feriado Legal	1.136.184	-	1.136.184	Remuneraciones	Sin fecha	-
Provisiones varias Personal (*)	206.534	-	206.534	Remuneraciones	Sin fecha	-
<b>Total Provisiones</b>	<b>2.545.871</b>	<b>-</b>	<b>2.545.871</b>			

(\*) Corresponde a provisión de bono por premio que se otorga en forma trimestral al personal de ventas por el logro de objetivos.

**33. CUENTAS POR COBRAR POR IMPUESTOS CORRIENTES (Código 11.11.110)**

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de esta cuenta se compone como sigue:

Concepto	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Impuestos por Recuperar	684.768	721.001
Créditos Pagos Provisionales Mensuales	12.797.362	12.093.349
Crédito Gastos de Capacitación	226.113	204.123
Crédito por Donaciones	-	88.750
<b>Totales</b>	<b>13.708.243</b>	<b>13.107.223</b>

**34. PAGOS ANTICIPADOS (Código 11.11.110)**

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de esta cuenta se compone como sigue:

Concepto	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Proyectos de Tecnología (*)	1.008.496	284.623
Remodelaciones de Sucursales	1.009.281	2.727.383
Seguros	64.181	1.933
Pago Sindicato	-	87.000
Comisiones Médicas 1er. Trimestre 2017	136.052	-
<b>Totales</b>	<b>2.218.010</b>	<b>3.100.939</b>

(\*) Los principales proyectos incorporados hacen referencia a adecuaciones, modificaciones y mejoras al sitio Web y al Sistema de Inversiones de esta Administradora.

**35. PASIVOS ACUMULADOS (Código 21.11.120)**

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de esta cuenta se compone como sigue:

Concepto	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Provisión Vacaciones	104.518	123.017
Provisión Indemnización (*)	33.277	1.498.172
Cheques Caducos Personal (**)	23.335	628
Remuneraciones por Pagar	71	-
<b>Gastos de Personal acumulados (o devengados)</b>	<b>161.201</b>	<b>1.621.817</b>
Retenciones Previsionales	716.797	638.030
Descuento Colación	6.073	5.634
Convenio Telefonía Celular	2.986	3.564
Apoyo a la Comunidad	1.960	1.998
<b>Pasivos Administrados Acumulados (o devengados)</b>	<b>727.816</b>	<b>649.226</b>
<b>Totales</b>	<b>889.017</b>	<b>2.271.043</b>

(\*) Las indemnizaciones para el año 2015 obedecen principalmente a un plan de salida especial para agentes de ventas ascendente a M\$ 1.457.487, el saldo restante de M\$ 40.685 y los M\$ 33.277 del año 2016, corresponden a las rotación normal de empleados de las diferentes áreas de la Administradora.

(\*\*) La caducidad se produce principalmente con aquellos finiquitos en donde existe desconformidad, razón por la cual los documentos no son cobrados en fecha y se deben generar nuevos documentos una vez se llega a acuerdo, cuando esta situación ocurre se regulariza el respectivo caduco generado. Los documentos mantenidos tienen una fecha de vencimiento menor o igual a un año.

**36. DONACIONES**

La donación efectuada durante el año 2016 fue la siguiente:

RUT	INSTITUCIÓN DONATARIA	N° Certificado	Monto Donación	50% Crédito	Gasto Aceptado	Factor Actualiz	CM	Crédito Actualizado
81.698.900-0	Universidad Católica de Chile	22936	190.000.000	-	190.000.000	-	-	-
	<b>Total</b>		<b>190.000.000</b>	<b>-</b>	<b>190.000.000</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

Las donaciones efectuadas durante el año 2015 fueron las siguientes:

RUT	INSTITUCIÓN DONATARIA	N° Certificado	Monto Donación	50% Crédito	Gasto Aceptado	Factor Actualiz	CM	Crédito Actualizado
81.698.900-0	Universidad Católica de Chile	22405	65.000.000	32.500.000	32.500.000	2,00%	650.000	33.150.000
81.698.900-0	Universidad Católica de Chile	22085	65.000.000	32.500.000	32.500.000	0,90%	292.500	32.792.500
65.043.283-5	Fundación de trasplante y oncología integral	18	13.000.000	-	13.000.000	0,00%	-	-
71.209.100-2	María Ayuda	20838	1.500.000	750.000	750.000	4,40%	33.000	783.000
71.614.000-8	Universidad de los Andes	3676	41.000.000	20.500.000	20.500.000	0,00%	-	20.500.000
73.073-500-6	María Jesús Vergara	5	3.000.000	1.500.000	1.500.000	1,60%	24.000	1.524.000
	<b>Total</b>		<b>188.500.000</b>	<b>87.750.000</b>	<b>100.750.000</b>		<b>999.500</b>	<b>88.749.500</b>

**37. HECHOS POSTERIORES**

En respuesta al Oficio Ordinario N° 6.711 del 28 de marzo de 2017, en virtud del cual la Superintendencia de Pensiones formuló observaciones respecto de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad complementó la información de algunas notas presentadas a esa Superintendencia al 31 de diciembre de 2016, las cuales han sido incorporadas en la presente versión de estados financieros. Las notas complementadas son las que se indican a continuación:

- Nota N°2 : Bases de preparación
- Nota N°10 : Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas
- Nota N°11 : Impuestos
- Nota N°27 : Contingencias y restricciones
- Nota N°30 : Otras revelaciones
- Nota N°34 : Pagos anticipados
- Nota N°35 : Pasivos Acumulados, y
- Nota N°37 : Hechos Posteriores

A juicio de la Administración no existen otros hechos o circunstancias posteriores al cierre del período y hasta la fecha de emisión de estos estados que afecten significativamente los estados financieros de la Administradora.

### 3.00 HECHOS RELEVANTES

#### Ocurridos durante el Ejercicio 2016

1. Con fecha 24 de noviembre, se informó como Hecho Esencial que en sesión de Directorio Ordinario celebrada el día 23 de noviembre, presentó su renuncia al cargo de directora Suplente Independiente de la sociedad, doña Karin Ebensperger Ahrens, a contar del 1 de enero de 2017.
2. Con motivo de la liquidación de la inversión en la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. aprobada por la Superintendencia de Pensiones en Oficio N° 24.347 de fecha 23 de septiembre de 2016, AFP Capital S.A. recibió con fecha 7 de noviembre de 2016 el monto de la inversión contable registrada por M\$465.691.

En términos tributarios, el costo de la inversión ascendía a M\$ 73.301.626, por lo que producto de la liquidación de la inversión se reconoció una pérdida tributaria de M\$ 72.835.935. Este mayor costo tributario se produce por la asignación de un porcentaje del goodwill tributario a este activo no monetario, a raíz de la Fusión por Absorción entre las sociedades Administradora de Fondos de Pensiones Capital S.A. y Bansander S.A. de fecha 1 de abril de 2008, aprobada por la Superintendencia de Pensiones mediante Resolución N° E-197-2008.

3. Con fecha 18 de agosto de 2016, se informó como Hecho Esencial que en sesión de Directorio Ordinario celebrada el día 17 de agosto, presentó su renuncia el director Suplente Independiente de la sociedad, don Ignacio Briones.
4. Con fecha 16 de junio de 2016, se informó como Hecho Esencial que en sesión de Directorio Ordinario celebrada el día 15 de junio, se designó en el cargo de director Suplente Independiente de la sociedad a don Ignacio Briones.
5. En respuesta al Oficio Ordinario N° 6.757 del 28 de marzo de 2016, en virtud del cual la Superintendencia de Pensiones formuló observaciones respecto de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad complementó la información de algunas notas presentadas a esa Superintendencia al 31 de diciembre de 2015. Las notas complementadas son las que se indican a continuación:
  - Nota N°4 : Clases de efectivo y equivalentes al efectivo
  - Nota N°7 : Cuentas por Cobrar a los Fondos de Pensiones
  - Nota N°10 : Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas
  - Nota N°31 : Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar
  - Nota N°32 : Provisiones
  - Nota N°33 : Donaciones, y
  - Nota N°34 : Hechos Posteriores
6. Con fecha 17 marzo, se informó como Hecho Esencial la renuncia del Director don Felipe Von Unger.
7. Con fecha 17 marzo se informó como Hecho Esencial a la SVS, la Citación a Junta Ordinaria de Accionistas de AFP, para el día 28 de abril de 2016, a las 12:00 horas, en las oficinas sociales ubicadas en Apoquindo N°4820, piso 21, comuna de Las Condes, Santiago.

8. Con fecha 24 de febrero se reunió en forma extraordinaria el Directorio para la aprobación de los Estados Financieros Definitivos.

Las materias de Junta son las siguientes:

- a) Aprobación de la Memoria, Balance y demás Estados Financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio del año 2015.
  - b) Informes de los Auditores Externos.
  - c) Designación de los Auditores Externos para el año 2016.
  - d) Información sobre la política de dividendos.
  - e) Distribución de las utilidades del ejercicio del año 2015.
  - f) Remuneraciones del Directorio.
  - g) Designación del periódico en que deberán publicarse los avisos de citación a Juntas de Accionistas.
  - h) Información sobre operaciones a que se refiere el artículo 44 de la Ley N° 18.046.
  - i) En general, cualquiera materia de interés social que no sea propia de una Junta Extraordinaria.
9. Con fecha 24 de febrero se reunió en forma extraordinaria el Directorio para la aprobación de los Estados Financieros definitivos correspondientes a diciembre 2015.

#### **Ocurridos durante el Ejercicio 2015**

1. Por acuerdo del Directorio de 9 de septiembre se acordó pagar un dividendo provisorio N°60 de AFP Capital S.A., por un monto de M\$ 20.023.349, equivalentes a \$6,41 pesos por acción.
2. Con fecha 25 de mayo se informó como Hecho Esencial a la SVS, sobre la reapertura del poder comprador de las acciones de AFP Capital S.A. por un periodo de 30 días.
3. Con fecha 22 de mayo se informó como Hecho Esencial a la SVS, que fuimos informados por nuestro controlador SURA S.A. que se puso término al poder comprador de las acciones de AFP Capital S.A. con fecha 20.05.2015.
4. Con fecha 30 de abril se informó como Hecho Esencial a la SVS, los acuerdos adoptados en la Junta Ordinaria de Accionistas de la AFP Capital S.A. de 30 de abril.
5. Con fecha 9 de abril se informó como Hecho Esencial a la SVS, la modificación de la fecha de Citación a Junta Ordinaria de Accionistas de la AFP Capital S.A., para el día 30 de abril a las 12.00 horas.
6. Con fecha 9 de abril de 2015, en junta general de accionistas, se disuelve y liquida Sura Pensiones Perú S.A. Sociedad sobre la cual la filial de esta Administradora, Santa María Internacional S.A., tenía participación del 65,997%. A la fecha de liquidación Sura Pensiones Perú S.A. presentaba un patrimonio de S/ 11.304.141, de los cuales S/ 7.460.398 equivalentes a M\$1.460.957 en pesos chilenos e indicados en el estado de flujo de efectivo código 50.20.060, corresponden a Santa María Internacional S.A., de acuerdo a su participación en dicha sociedad.
7. Con fecha 07 de abril de 2015, en junta extraordinaria de accionistas realizada tanto por Compañía de Inversiones y Servicios Sura S.A. como por Sura S.A., se acuerda y aprueba la fusión entre estas dos compañías. En virtud de lo anterior, en un solo acto la segunda absorbe a la primera, adquiriendo todos sus activos y pasivos, y sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, incluyendo sus derechos y obligaciones laborales.

Por lo tanto, la nueva composición accionaria de AFP Capital S.A. a la fecha de la fusión quedaría como sigue:

	<b>Número de Acciones</b>	<b>% participación</b>
Sura Asset Management Chile S.A.	3.113.752.296	99.68%
Accionistas Minoritarios	<u>10.015.206</u>	<u>0.32%</u>
Total	<u><u>3.123.767.502</u></u>	<u><u>100.00%</u></u>

8. Con fecha 06 de abril de 2015, la Superintendencia de Pensiones emitió Oficio Ordinario N° 7.753, en el cual formuló observaciones respecto de las notas de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014. En consecuencia la Sociedad complementó y subsanó las observaciones retransmitiendo los estados financieros modificados a esa Superintendencia. Las notas modificaciones fueron: Nota 2, Nota 7, Nota 9, Nota 10, Nota 11, Nota 13, Nota 14, Nota 21, Nota 25, Nota 27, Nota 29, Nota 30, Nota 31 y Hechos Relevantes. Asimismo, es necesario señalar que la naturaleza de las observaciones no implicó la modificación del patrimonio ni el resultado neto presentado por la Sociedad.
9. Con fecha 11 de marzo se informó como Hecho Esencial a la SVS, la Citación a Junta Ordinaria de Accionistas de la AFP, para el día 28 de abril de 2015, a las 9:30 horas, en las oficinas sociales ubicadas en Apoquindo N°4820, piso 21, comuna de Las Condes, Santiago.

Las materias de Junta son las siguientes:

- a) Aprobación de la Memoria, Balance y demás Estados Financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio del año 2014.
  - b) Informes de los Auditores Externos.
  - c) Designación de los Auditores Externos para el año 2015.
  - d) Información sobre la política de dividendos.
  - e) Distribución de las utilidades del ejercicio del año 2014
  - f) Elección del Directorio.
  - g) Remuneraciones del Directorio.
  - h) Designación del periódico en que deberán publicarse los avisos de citación a Juntas de Accionistas.
  - i) Información sobre operaciones a que se refiere el artículo 44 de la Ley N° 18.046.
  - j) En general, cualquiera materia de interés social que no sea propia de una Junta Extraordinaria.
10. Con fecha 02 de marzo de 2015, la Superintendencia de Pensiones emitió Oficio Ordinario N°4.673, instruyendo a las Administradoras, aplicar el Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014, de la Superintendencia de Valores y Seguros, en el cual requiere que todos los efectos generados por las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento de la tasa de impuesto, producto de la reforma tributaria (Ley 20.780), sean reflejados contra patrimonio. En razón a lo anterior, la Superintendencia de Pensiones, instruyó efectuar las modificaciones que procedan en los estados financieros al 30 de septiembre de 2014, reflejando en las notas explicativas los cambios contables, ajustes y provisiones que corresponda y reemitir dichos estados financieros al citado Organismo Fiscalizador.
  11. Con fecha 23 de febrero de 2015 se informó como Hecho Esencial a la SVS la apertura de un poder comprador de las acciones de AFP Capital por parte de su controlador Sura SA hasta por un 0,35% de las acciones de AFP Capital, a un precio unitario de 270 pesos y por un periodo de 90 días, renovable.
  12. Con fecha 20 de enero de 2015, la Compañía fue notificada de una demanda de indemnización de perjuicios, interpuesta por el señor Boris Perovich Reyes, ante el 27 Juzgado Civil de Santiago, Rol N°21.590-2014. Esta demanda se funda en supuestos perjuicios que determinados ejecutivos de las

empresas SURA en Chile, le habrían causado, en razón de una denuncia penal y posterior querrela interpuesta en contra de esta persona, en el año 2009. Esta demanda está interpuesta en contra de once ejecutivos de las compañías SURA, y contra las sociedades Seguros de Vida SURA S.A., Corredores de Bolsa SURA S.A., Administradora General de Fondos SURA S.A. y AFP Capital S.A. La cuantía total de la demanda asciende a \$ 6.600.000.000.

De acuerdo al análisis preliminar que se ha efectuado del contenido de la demanda, y de los hechos que la sustentan, se ha llegado a la conclusión que la demanda en cuestión es totalmente infundada, por lo que tras el período de discusión y prueba, debería ser desechada en todas sus partes por el juzgado competente. En razón de lo anterior, no se ha constituido ningún tipo de provisión, pues la probabilidad de éxito para el demandante es cercana a cero.

#### 4.00 ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

4.01 Análisis de las principales tendencias observadas en el ejercicio:

		<b>dic. 16</b>	<b>dic. 15</b>
4.011) Liquidez			
Liquidez corriente	Veces	1,66	1,66
Razón ácida	Veces	1,15	1,02
4.012) Endeudamiento			
Razón de endeudamiento	Veces	0,20	0,18
Proporción de la deuda corriente y no corriente con relación a la deuda total	%	0,46/0,54	0,41/0,59
Cobertura gastos financieros	Veces	1.539,66	1.987,77
4.013) Resultados			
Gastos financieros	M\$	48.431	38.525
EBITDA	M\$	76.280.245	78.377.517
Ganancia (pérdida) después de impuestos	M\$	74.275.969	59.311.677
4.014) Rentabilidad			
Rentabilidad del patrimonio	Veces	0,2	0,17
Rentabilidad del activo	Veces	0,15	0,13
Utilidad por acción	\$	23,78	18,99
Retorno de dividendos	Veces	0,04364	0,05562
4.015) Gasto promedio mensual por trabajador cotizante (31.11.030 + 31.11.040 + 31.11.050 + 31.11.090)	M\$	6,23	6,03
4.016) Porcentaje que representa el número de cotizantes totales sobre el promedio de afiliados totales	Veces	0,53	0,53
4.017) Proporción que representa el patrimonio neto, respecto del capital mínimo exigido	Veces	414,78	392,24

- 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 2016 y el 31 de diciembre de 2015 y variaciones del estado de resultados entre el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2015.

En los activos se produce un aumento de 6,36% equivalentes a M\$ 29.891.275. En los activos corrientes se observan aumentos en el Efectivo y equivalente al efectivo por M\$ 14.913.063 correspondiente a los excesos generados durante el año y compensado por el pago de dividendo N°61, en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se genera un aumento de M\$ 1.346.861, mientras que en gastos pagados por anticipado se produce una disminución de M\$ 823.007, 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\$ 9.252.053 debido a los retornos positivos obtenidos y las cuotas de encaje adquiridas durante el año, impuestos diferidos por M\$2.899.585, en gastos pagados por anticipados M\$ 1.514.586 asociados a remodelaciones de sucursales, en Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación se observan aumentos por M\$ 434.364 y en el rubro Activos intangibles se observan disminuciones ascendentes a M\$211.794 correspondientes a su amortización.

En los pasivos corrientes se observa un aumento de 32,35% equivalentes a M\$ 9.600.637 explicados principalmente por la provisión del dividendo mínimo correspondiente al 30% de los resultados del ejercicio ascendentes a M\$ 22.282.791, compensados por una disminución en los Impuestos corrientes por pagar por M\$ 12.420.709, producto de la declaración de renta anual y del movimiento del periodo 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\$2.704.256.

Con relación al patrimonio, se produce un aumento del 4,50% equivalentes a M\$ 17.882.837 explicado principalmente por la utilidad del periodo ascendente a M\$ 74.275.969 y compensado por el reparto de dividendo N° 61 por un valor de M\$ 34.080.303 y la provisión del dividendo mínimo correspondiente al 30% de los resultados del ejercicio ascendentes a M\$ 22.282.791

Respecto del resultado, se observa un aumento de 25,23% equivalentes a M\$ 14.964.292, los que se explican por mayores Ingresos por comisiones por M\$ 2.702.775, un disminución en Otros Ingresos Ordinarios Varios por M\$ 1.637.214; disminución en gastos del personal por M\$569.212, menor rentabilidad del Encaje por M\$ 3.668.584, mayores ingresos en Participación en Coligadas por M\$ 700.708 y una disminución en los gastos por impuestos ascendente a M\$ 16.910.857.

- 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 inversiones en coligadas y desembolsos para la adquisición de activos fijos e intangibles.

Los flujos originados por actividades de financiamiento corresponden al pago de dividendo N° 61 ascendente a M\$ 34.080.303 al 31 de diciembre de 2016 y a los dividendos N° 59 y N° 60 ascendentes a M\$ 45.169.677 al 31 de diciembre de 2015. Los valores de M\$ 404.597 y M\$368.251, corresponden a los pagos realizados por el leasing financiero que la compañía tiene contratado.

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

En el ejercicio 2016, A.F.P. Capital S.A. en términos generales ha mantenido sus niveles de participación de mercado en cuanto al número de afiliados, cotizantes y fondos administrados. Es así como al 31 de diciembre de 2016, tenía 1.712.740 afiliados lo que representa un 16,83% de participación de mercado, mostrando una disminución del 2,52% respecto de los afiliados informados a diciembre 2015. A esa misma fecha, los cotizantes totalizaron la cantidad de 910.142, lo que representa un 17,22% de participación de mercado, mostrando una disminución del 3,28% respecto de los cotizantes informados a diciembre 2015.

4.06 Análisis de riesgo de mercado.

Al 31 de diciembre de 2016, las inversiones financieras de la Administradora corresponden en un 85,3% 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 extranjero), 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.

No existen coberturas para ningún tipo de riesgo.

## 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 2016, de acuerdo al siguiente detalle:

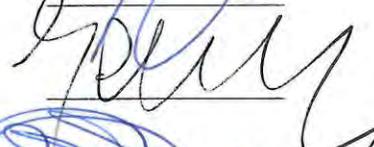
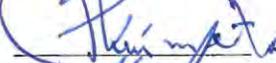
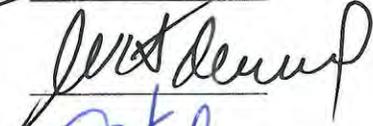
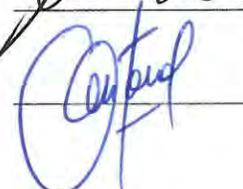
Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU)

Notas Explicativas a los estados financieros

Análisis Razonado

Resumen de Hechos Relevantes del período

Medio magnético

Nombre	Cargo	R.U.T./Pasaporte	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	AO530645	
Eduardo Vildósola Cincinnati	Gerente General	6.864.479-8	
Andrés Jara López	Jefe de Contabilidad	12.100.803-3	

FECHA: Abril 2017.

AUTORIZACION NOTARIAL AL DIRECTIVO

Autorizo las firmas de los señores ANDRÉS RICARDO CASTRO GONZÁLEZ, cédula nacional de identidad número 7.312.217-1, GUILLERO LADISLAO ARTHUR ERRÁZURIZ, cédula nacional de identidad número 5.892.179-3, JOSEPH RAFAEL RAMOS QUIÑONES, cédula nacional de identidad número 14.698.893-8, CLAUDIO FERNANDO SKARMETA MAGRI, cédula nacional de identidad número 5.596.891-8, ÁLVARO RESTREPO SALAZAR, cédula de identidad para extranjeros número 14.712.743-k, GERMÁN DANIEL CONCHA ZAVALA, cédula nacional de identidad número 10.381.528-2, ALVARO ROBAYO MOSQUERA, Pasaporte número AO530645, EDUARDO VILDOSOLA CINCINNATI, cédula nacional de identidad número 6.864.479-8 y ANDRÉS BALTAZAR JARA LOPEZ, cédula nacional de identidad número 12.100.803-3, todos en representación de ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CAPITAL S.A.- Santiago, 03 de abril de 2017.- pg



# 14. ESTADOS FINANCIEROS DE LAS COLIGADAS Y FILIALES



Información Financiera resumida de Coligadas al 31 de diciembre de 2016

	Inversiones DCV S.A.	Servicios de Administración Previsional S.A.	Santa María Internacional S.A.	Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	Total Coligadas
	MS	MS	MS	MS	MS
<b>ACTIVOS</b>					
Corrientes de coligadas	115.267	15.952.548	1.514.737	12.113.096	29.695.648
No Corrientes de coligadas	3.104.818	8.681.170	-	7.373.688	19.159.676
<b>Total activos de coligadas</b>	<b>3.220.085</b>	<b>24.633.718</b>	<b>1.514.737</b>	<b>19.486.784</b>	<b>48.855.324</b>
<b>PASIVOS</b>					
Corrientes de coligadas	118.013	14.751.585	1.582	3.440.427	18.311.607
No Corrientes de coligadas	3.102.072	9.882.133	1.513.155	16.046.357	30.543.717
<b>Total de filiales</b>	<b>3.220.085</b>	<b>24.633.718</b>	<b>1.514.737</b>	<b>19.486.784</b>	<b>48.855.324</b>
Suma de ingresos ordinarios de coligadas	694.921	25.885.998	34.539	26.541.737	53.157.195
Suma de los gastos ordinarios de coligadas	(7.184)	(14.158.430)	(104.700)	(24.641.067)	(38.911.381)
<b>Suma de la ganancia (pérdida) neta de coligadas</b>	<b>687.737</b>	<b>11.727.568</b>	<b>(70.161)</b>	<b>1.900.670</b>	<b>14.245.814</b>

Patrimonio Neto Resumido de Coligadas al 31 de diciembre de 2016

	Inversiones DCV S.A.	Servicios de Administración Previsional S.A.	Santa María Internacional S.A.	Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	Total Coligadas
	MS	MS	MS	MS	MS
Capital	914.233	7.271.053	1.431.708	12.858.904	22.475.898
Otras Reservas	53.316	124.309	-	120.350	297.975
Resultados Acumulados	2.134.523	2.345.514	81.447	2.614.848	7.176.332
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>3.102.072</b>	<b>9.740.876</b>	<b>1.513.155</b>	<b>15.594.102</b>	<b>29.950.205</b>

Flujo de Efectivo Resumido de Coligadas al 31 de diciembre de 2016

	Inversiones DCV S.A.	Servicios de Administración Previsional S.A.	Santa María Internacional S.A.	Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	Total Coligadas
	MS	MS	MS	MS	MS
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación	(4.772)	12.533.235	(161.846)	4.258.553	16.625.170
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión	162.513	(16.305)	-	(4.187.221)	(4.041.013)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento	(155.496)	(10.642.527)	-	(346.426)	(11.144.449)
<b>Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>2.245</b>	<b>1.874.403</b>	<b>(161.846)</b>	<b>(275.094)</b>	<b>1.439.708</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año</b>	<b>2.243</b>	<b>1.645.598</b>	<b>1.700.006</b>	<b>398.373</b>	<b>3.746.220</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año</b>	<b>4.488</b>	<b>3.520.001</b>	<b>1.538.160</b>	<b>123.279</b>	<b>5.185.928</b>

# ***HECHOS RELEVANTES***

## **Inversiones DCV S.A.**

La Sociedad al 31 de diciembre de 2016, no presenta hechos relevantes.

## **Servicios de Administración Previsional S.A.**

La Sociedad al 31 de diciembre de 2016, no tiene conocimiento de algún hecho relevante que sea necesario mencionar y que pueda afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

## **Santa María Internacional S.A.**

### **Ocurridos durante el Ejercicio 2016**

Durante el año 2016 no existen hechos relevantes que informar.

### **Ocurridos durante el Ejercicio 2015**

1. En virtud de lo señalado en el Oficio Ordinario N° 17.218 de fecha 31 de julio de 2015, emitido por la Superintendencia de Pensiones, el señor Eduardo Vildósola Cincinnati dejó el cargo de Gerente General de Santa María Internacional S.A., por estimar dicha Superintendencia que el referido cargo es incompatible con su calidad de Gerente General de AFP Capital S.A. En razón de lo anterior, se informó de la renuncia presentada por el señor Vildósola a su cargo de Gerente General de Santa María Internacional S.A., en sesión de directorio de fecha 4 de agosto de 2015. El Directorio acordó designar como Gerente General al señor Jorge Jorquera Crisosto, quien asumirá el cargo a contar de esta fecha.
2. Continuando con la reorganización de la estructura societaria de las compañías de Grupo SURA en Perú, con fecha 9 de abril de 2015, en junta general de accionistas de Pensiones Sura Perú S.A. se disuelve y liquida esta Sociedad, cuyo acuerdo por unanimidad fue realizado en junta de accionistas de fecha 9 de febrero de 2015. A la fecha de liquidación la sociedad presentaba un patrimonio de S/ 11.304.141, de los cuales S/ 7.460.398 equivalentes a M\$ 1.460.957 en pesos chilenos e indicados en el estado de flujo de efectivo código 50.20.060, corresponden a Santa María Internacional S.A., de acuerdo a su participación en dicha Sociedad.

## **Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.**

### **Año 2016**

- **Venta de acciones de la sociedad**

Con fecha 28 de enero de 2016, la Administradora de Fondos de Pensiones Provida S.A. ("Provida") comunicó como hecho esencial a la Superintendencia de Valores y Seguros que con esa fecha había celebrado con BBVA Rentas e Inversiones Limitada ("BBVA RI"), accionista de la compañía, un contrato denominado "Share Purchase Agreement" en virtud del cual convinieron la venta a Provida de 277.020 acciones de la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A. (AFC II) representativas del 48,6% del capital de la compañía. Como contraprestación, Provida pagará a BBVA RI en la fecha de cierre, un precio máximo de \$10.343.600.000, cuyo valor se reducirá en un peso por el equivalente a cada peso que BBVA RI reciba como dividendo de AFC II, antes de la referida fecha de cierre.

El traspaso de las acciones vendidas y el pago del precio se encuentran sujetos al cumplimiento de las estipulaciones contempladas en el contrato mencionado, entre ellas, obtención de las autorizaciones del Ministerio de Hacienda y del Ministerio del Trabajo y Previsión Social.

- **Nueva sucursal en la ciudad de Antofagasta**

A contar del día 15 de febrero del 2016, se inició la operación de la sucursal de Antofagasta instalada en su nuevo local, correspondiente al local N°7 del Paseo Matta de esa ciudad. El local en el que se ha habilitado esta nueva sucursal, dispone de una superficie superior que aquella de la anterior y cuenta además, con un mayor número de posiciones de atención de público.

- **Junta Extraordinaria de Accionistas**

El día 26 de mayo de 2016, con la asistencia de la totalidad de sus accionistas, se celebró la Quinta Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, en el curso de la cual se adoptaron los siguientes acuerdos: (i) Aprobar por unanimidad la Memoria, el Balance y los estados y demostraciones financieras de la sociedad, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2015; (ii) No distribuir la utilidad líquida del ejercicio 2015 susceptible de ser repartida mediante el pago de un dividendo y retenerla íntegramente, con el objeto que dicha suma sea destinada al pago de futuros dividendos a los accionistas (iii) Fijar, por unanimidad, la siguiente remuneración para el Directorio y Comités: una dieta mensual equivalente a 80 U.F. para el Presidente del Directorio; una dieta mensual equivalente a 40 U.F. para cada uno de los restantes directores titulares; una dieta mensual equivalente a 30 U.F. para el director suplente y una dieta mensual equivalente a 20 U.F. por cada Comité que conformen los señores directores, sea titular o suplente. La dieta se devenga por el sólo hecho de asistir el director a la sesión respectiva, y en el caso del director suplente, aun cuando se encuentre presente el correspondiente director titular; (iv) Designar, por unanimidad, a la empresa Ernst & Young como auditores externos de la sociedad, para el ejercicio que termina el 31 de Diciembre de 2016; (v) Designar, por unanimidad, al diario electrónico "El Mostrador" para efectuar las publicaciones a que se refiere el artículo N° 59 de la Ley N° 18.046.

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

El Directorio de la sociedad, en su sesión de fecha 26 de julio de 2016, aprobó las Políticas de Inversión y de Solución de Conflictos de Interés de la compañía, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 50 del D.L. N°3.500 de 1980 y lo establecido en el Libro IV, Título I, letra B del Compendio de Normas del Seguro de Cesantía de la Superintendencia de Pensiones.

De conformidad con lo que dispone el Compendio antes mencionado, la difusión de las políticas debe efectuarse a través de la página web de la compañía -www.afc.cl- y una copia de ellas debe estar a

disposición del público en sus sucursales para su consulta, sin perjuicio de otras formas de difusión que la empresa estime pertinentes o que la Superintendencia de Pensiones disponga. De igual forma, se debe enviar una copia de tales políticas a la Comisión de Usuarios del Seguro de Desempleo.

- **Gerente de Tecnología de la Información**

A contar del día 3 de octubre de 2016, asumió como nuevo Gerente de Tecnología de la Información de la compañía el señor Francisco Guimpert Corvalán, en reemplazo de don Ricardo López Gómez.

## 2015

- **Apertura de nueva sucursal en Santiago y cierre de sucursal.**

A contar del día 13 de abril de 2015, inició la atención de público la nueva sucursal de la Sociedad Administradora ubicada en la ciudad de Santiago, calle Miraflores N°373. Esta sucursal reemplaza aquella establecida en la misma ciudad, calle Teatinos N°490, la que atendió público hasta el día viernes 10 de abril de 2015.

- **Ley 20.829 que introduce modificaciones a la Ley N°19.728 sobre Seguros de Desempleo**

Con fecha 24 de abril de 2015 fue publicado en el Diario Oficial, el texto de la ley N°20.829 que introdujo diversas modificaciones a la Ley N°19.728 que establece un seguro de desempleo. Dichas modificaciones dicen relación, básicamente, con el incremento de los beneficios que otorga el seguro, tanto en el caso de su financiamiento con cargo a la Cuenta Individual de Cesantía, como cuando tal financiamiento lo es con cargo al Fondo de Cesantía Solidario.

La reforma contempla que la Sociedad Administradora tendrá derecho a una retribución adicional a la que se refiere el artículo 30 de la Ley 19.728, que se devengará a contar de la fecha de entrada en vigencia de la ley y hasta el término del contrato de administración del Seguro, la que se pagara con cargo al Fondo de Cesantía Solidario en los plazos y en la forma que determine la Superintendencia de pensiones, mediante norma de carácter general.

- **Designación de Gerente General Subrogante**

El Directorio de la sociedad, en el curso de su sesión extraordinaria celebrada con fecha 30 de abril de 2015 acordó designar a contar del día 16 de mayo de 2015, don Edhin Cárcamo Muñoz como Subrogante del Gerente General en caso de ausencia o impedimento de éste, sustituyendo en tal función a partir de la fecha antes indicada a don Manuel Oneto Faure.

- **Gerente de Finanzas y Recursos Humanos**

El día 16 de mayo de 2015, dejó de prestar su función como Gerente de Finanzas y Recursos Humanos de la empresa, don Manuel Oneto Faure.

- **Gerente de Administración y Finanzas**

El día 15 de junio de 2015, asumió la función de Gerente de Administración y Finanzas de la compañía, don Patricio Bascuñán Montaner.

- **Renuncia de director**

En el curso de la sesión ordinaria de Directorio celebrada con fecha 18 de junio de 2015, presentó su renuncia al cargo de director de la compañía don Alberto Etchegaray de la Cerda, para hacerse efectiva a contar del día 19 de junio de 2015.

- **Junta Extraordinaria de Accionistas**

El día 31 de julio de 2015, con la asistencia de la totalidad de los accionistas, se celebró la Cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, en el curso de la cual se adoptaron los siguientes acuerdos: (i) Aprobar por unanimidad la Memoria, el Balance y los estados y demostraciones financieras de la sociedad, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2014; (ii) Elegir como directores de la sociedad a don Jorge Cruz Díaz, don Rafael Aldunate Valdés, don Alfonso Serrano Spoerer, don Roberto Karmelic Olivera y doña Rosa Cecilia Ackermann O'Reilly, éstos dos últimos en calidad de directores autónomos y como suplentes de estos dos últimos, don Miguel Angel Domenech Corradossi y don Pedro Arturo Vicente Molina, respectivamente; (iii) Fijar, por unanimidad, la siguiente remuneración para el Directorio y Comités: una dieta mensual equivalente a 80 U.F. para el Presidente del Directorio; una dieta mensual equivalente a 40 U.F. para cada uno de los restantes directores titulares; una dieta mensual equivalente a 30 U.F. para el director suplente y una diete mensual equivalente a 20 U.F. por cada Comité que conformen los señores directores, sea titular o suplente. La dieta se devenga por el sólo hecho de asistir el director a la sesión respectiva, y en el caso del director suplente, aun cuando se encuentre presente el correspondiente director titular; (iv) Designar, por unanimidad, a la empresa Ernst & Young como auditores externos de la sociedad, para el ejercicio que termina el 31 de Diciembre de 2015; (v) Designar, por unanimidad, al diario electrónico "El Mostrador" para efectuar las publicaciones a que se refiere el artículo N°59 de la Ley N°18.046.

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

Con fecha 4 de agosto de 2015, se constituyó el nuevo Directorio de la compañía elegido en la Cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, elegido como su Presidente a don Jorge Cruz Díaz y como su Vicepresidente a doña Rosa Cecilia Ackermann O'Reilly.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 22 de marzo de 2017

A los Señores Accionistas de  
Inversiones DCV S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Inversiones DCV S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las correspondientes notas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. No hemos auditado los estados financieros de la asociada Depósito Central de Valores S.A., indicada en la nota N°7, la cual, producto de la aplicación del método de la participación, representa una inversión total de \$3.104.818.426 (\$2.631.140.929 en 2015) y una utilidad neta devengada de \$693.437.113 (\$585.124.447 en 2015). Dichos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyo informe nos ha sido proporcionado y nuestra opinión aquí expresada, en lo que refiere a los importes incluidos de dicha sociedad, se basa únicamente en el informe emitido por esos auditores. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.



Accountants &  
business advisers

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

### **Opinión**

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de los otros auditores, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Inversiones DCV S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*PKF Chile Auditores Consultores Ltda.*

Antonio González G.





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

### Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Servicio de Administración Previsional S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

  
Salvador Bustamante R.

EY Audit SpA.

Santiago, 16 de marzo de 2017



EY Chile  
Audo. Presidente  
Risco Santa María,  
Santiago

tel: +56 (2) 2676 1000  
www.ey.com

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Accionistas y Directores de  
Santa María Internacional S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Santa María Internacional S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los correspondientes estados 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.

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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2a). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

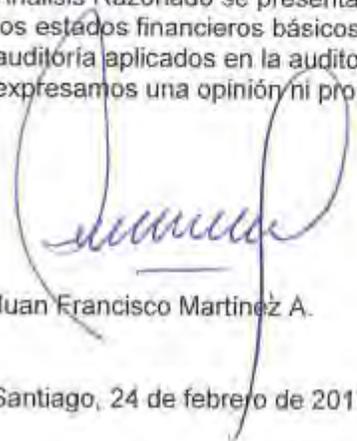


## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Santa María Internacional S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2a).

## Otros asuntos - Información no auditada

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de opinar sobre los estados financieros básicos tomados como un todo. Los estados integrales de resultados por el periodo de tres meses comprendido entre el 1 de octubre y el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los Hechos Relevantes y el Análisis Razonado se presentan con el propósito de análisis adicional y no son parte requerida de los estados financieros básicos. Tal información no ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni proporcionamos cualquier seguridad sobre ésta.

  
Juan Francisco Martínez A.

EY Audit SpA

Santiago, 24 de febrero de 2017



19 Cría-  
Avenida Presidente  
Bosch 5425, piso 4,  
Santiago

Tel: +56 (21) 5676 1000  
[www.eychile.cl](http://www.eychile.cl)

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores

Accionistas y Directores de

Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los correspondientes estados 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.

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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas contables e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Pensiones según lo descrito en nota 2 a). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas contables e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2a).

### **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 N°1.467, la Superintendencia de Pensiones manifestó su interpretación en relación a que no existiría diferencia, entre el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), respecto del reconocimiento de los ingresos y gastos asociados a la administración de los Fondos de Cesantía. La Compañía acogió el mencionado oficio en la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y como 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.

### **Otros asuntos - Información no auditada**

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de opinar sobre los estados financieros básicos tomados como un todo. Los estados integrales de resultados por el periodo de tres meses comprendido entre el 1 de octubre y el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los Hechos Relevantes y el Análisis Razonado se presentan con el propósito de análisis adicional y no son parte requerida de los estados financieros básicos. Tal información no ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni proporcionamos cualquier seguridad sobre ésta.



Rodrigo Vera D.

EY Audit SpA

Santiago, 23 de febrero de 2017

# 15. ESTADOS FINANCIEROS DE LOS FONDOS DE PENSIONES



Parque Nacional Torres del Paine, Puerto Natales: XII Región de Magallanes y Antártica Chilena.  
Oficina AFP CAPITAL en Punta Arenas: 21 De Mayo 1199.

## INFORME FINANCIERO DE LOS FONDOS DE PENSIONES

### 1.00 IDENTIFICACION

#### 1.01 Razón Social de la Administradora de Fondos de Pensiones

**A.F.P. CAPITAL S.A.**

#### 1.02 Rut Sociedad

**98.000.000-1**

#### 1.03 Representante legal

**EDUARDO VILDOSOLA C.**

#### 1.04 Fecha de cierre Estados Financieros

**Día-Mes-Año**

**31/12/2016**

---

**SUPERINTENDENCIA DE PENSIONES**

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

Señores  
Afiliados de los  
Fondos de Pensiones Capital A, B, C, D y E

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de los Fondos de Pensiones Capital A, B, C, D y E, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de variación patrimonial, de rentabilidad de la cartera, y de valores y rentabilidad de la cuota por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

La Administración de Administradora de Fondos de Pensiones Capital S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Pensiones. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración de Administradora de Fondos de Pensiones Capital S.A., así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

### **Opinión**

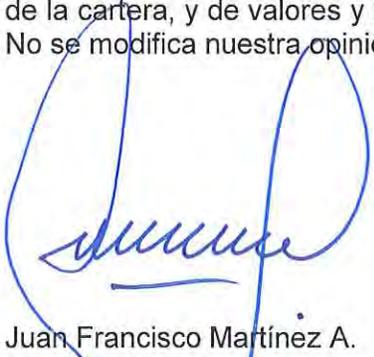
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de los Fondos de Pensiones Capital A, B, C, D y E, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y sus variaciones patrimoniales por los años terminados en esas fechas de acuerdo con normas contables e instrucciones de la Superintendencia de Pensiones.

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

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de opinar sobre los estados financieros básicos tomados como un todo. Los cuadros correspondientes a recaudación; cotizaciones, depósitos y aportes declarados y no pagados; cotizaciones, depósitos y aportes no pagados ni declarados y número de cuentas adjuntos se presentan con el propósito de análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros básicos. Tal información no ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni proporcionamos cualquier seguridad sobre ésta.

### **Otros asuntos – Re-formulación Estados Financieros 2016**

Como se indica en Nota 29, los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 emitidos con fecha 24 de febrero de 2017, han sido re-formulados para dar cumplimiento a lo requerido en el Oficio Circular N°6711 de la Superintendencia de Pensiones donde solicita la modificación y ampliación de ciertas revelaciones. Asimismo, es necesario señalar que la naturaleza de las observaciones no implicó la modificación de los estados de variación patrimonial, de rentabilidad de la cartera, y de valores y rentabilidad de la cuota presentado por la institución anteriormente. No se modifica nuestra opinión en relación con este asunto.



Juan Francisco Martínez A.

EY Audit SpA

Santiago, 3 de abril de 2017

FONDOS DE PENSIONES CAPITAL  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

**INDICE**

N°	INFORMACIÓN	Página
1.-	BALANCE GENERAL ACTIVOS ( M \$ ) .....	04
2.-	BALANCE GENERAL PASIVOS ( M \$ ) .....	05
3.-	BALANCE GENERAL PATRIMONIO ( M \$ ) .....	06
4.-	BALANCE GENERAL CUENTAS DE ORDEN ( M \$ ).....	07
5.-	ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES ( EN M \$ ) .....	08
6.-	ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES ( EN CUOTAS ) .....	10
7.-	CUADRO EXPLICATIVO DE LA RENTABILIDAD DE LA CARTERA DE INVERSIONES AÑO 2015.....	12
8.-	VALORES CUOTAS, RENTABILIDAD DE LA CUOTA Y NÚMERO DE CUENTAS .....	13
9.-	NÚMERO DE CUENTAS TOTALES ENVIADAS Y RECIBIDAS POR LOS DISTINTOS TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES.....	14
10.-	NOTA N° 1 : ASPECTOS LEGALES DE LOS FONDOS DE PENSIONES.....	16
11.-	NOTA N° 2 : RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.....	17
12.-	NOTA N° 3 : CAMBIOS CONTABLES.....	18
13.-	NOTA N° 4 : VALORES POR DEPOSITAR Y EN TRANSITO.....	18
14.-	NOTA N° 5 : DIVERSIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES.....	20
15.-	NOTA N° 6 : CUSTODIA DE LAS CARTERAS DE INVERSIONES .....	23
16.-	NOTA N° 7 : EXCESOS Y DÉFICIT DE INVERSIÓN.....	24
17.-	NOTA N° 8 : CARGOS EN CUENTAS CORRIENTES BANCARIAS.....	28
18.-	NOTA N° 9 : RECAUDACIÓN CLASIFICADA .....	28
19.-	NOTA N° 10 : DESCUADRATURAS MENORES EN PLANILLAS DE RECAUDACIÓN.....	29
20.-	NOTA N° 11 : RECAUDACIÓN POR ACLARAR.....	30
21.-	NOTA N° 12 : TRANSFERENCIAS CON EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL.....	30
22.-	NOTA N° 13 : BENEFICIOS.....	31
23.-	NOTA N° 14 : RETIROS DE AHORRO.....	31

**FONDOS DE PENSIONES CAPITAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

---

**INDICE**

N°	INFORMACIÓN	Página
24.-	NOTA N° 15 : DIFERENCIAS POR ACLARAR.....	32
25.-	NOTA N° 16 : DEVOLUCIÓN A EMPLEADORES Y AFILIADOS POR PAGOS EN EXCESO.....	32
26.-	NOTA N° 17 : COMISIONES DEVENGADAS.....	33
27.-	NOTA N° 18 : IMPUESTOS RETENIDOS.....	35
28.-	NOTA N° 19 : PROVISIÓN, IMPUESTOS Y OTROS.....	35
29.-	NOTA N° 20 : ENCAJE.....	36
30.-	NOTA N° 21 : CONSIGNACIONES DE EMPLEADORES ENVIADAS POR LOS TRIBUNALES.....	36
31.-	NOTA N° 22 : PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES.....	37
32.-	NOTA N° 23 : COTIZACIONES IMPAGAS.....	40
33.-	NOTA N° 24 : VALOR DE LA CUOTA.....	40
34.-	NOTA N° 25 : CHEQUES PROTESTADOS DE COTIZACIONES PARA LOS FONDOS DE PENSIONES.....	41
35.-	NOTA N° 26 : ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL.....	41
36.-	NOTA N° 27 : BONOS DE RECONOCIMIENTO.....	46
37.-	NOTA N° 28 : PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA.....	48
38.-	NOTA N° 29 : HECHOS POSTERIORES.....	50
39.-	NOTA N° 30 : HECHOS RELEVANTES.....	50
40.-	ANEXOS TRIMESTRALES REFERIDOS A RECAUDACIÓN Y COBRANZAS.....	52

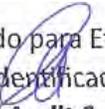
1,1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)		FONDOS DE PENSIONES									
ACTIVO	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		
	Ejercicio Actual 31/12/2016	Ejercicio Anterior 31/12/2015									
<b>10.100 ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>23.129.695</b>	<b>158.995.626</b>	<b>26.447.331</b>	<b>27.613.171</b>	<b>57.207.132</b>	<b>52.294.034</b>	<b>15.350.550</b>	<b>61.981.267</b>	<b>13.904.518</b>	<b>10.965.775</b>	
10.110 Banco recaudaciones	0	0	0	0	1.916.961	2.605.057	0	0	0	0	
<b>10.120 Banco inversiones</b>	<b>22.592.485</b>	<b>147.177.585</b>	<b>25.532.939</b>	<b>23.398.106</b>	<b>53.617.172</b>	<b>48.297.292</b>	<b>13.705.471</b>	<b>60.622.155</b>	<b>13.623.060</b>	<b>9.968.171</b>	
10.120,10 Banco inversiones nacionales	95.208	144.509.056	219.505	20.021.746	278.056	41.633.199	81.475	55.926.501	103.461	6.559.128	
10.120,20 Banco Inversiones extranjeras	22.497.277	2.668.529	25.313.434	3.376.360	53.339.116	6.664.093	13.623.996	4.695.654	13.519.599	3.409.043	
<b>10.130 Banco retiros de ahorro</b>	<b>33.617</b>	<b>29.540</b>	<b>23.123</b>	<b>21.653</b>	<b>170.196</b>	<b>162.146</b>	<b>56.800</b>	<b>53.302</b>	<b>27.499</b>	<b>17.872</b>	
10.130,10 Banco retiros de ahorros voluntarios	31.730	28.080	18.246	16.805	129.023	125.552	35.858	32.466	27.155	17.567	
10.130,20 Banco retiros de ahorro indemnización	1.887	1.460	4.877	4.848	41.173	36.594	20.942	20.836	344	305	
<b>10.140 Banco pago de beneficios</b>	<b>1.217</b>	<b>1.163</b>	<b>270.469</b>	<b>270.018</b>	<b>145.833</b>	<b>147.594</b>	<b>1.009.554</b>	<b>765.797</b>	<b>137.924</b>	<b>221.590</b>	
<b>10.150 Banco pago de traspasos y transferencias de ahorros voluntarios</b>	<b>1.155</b>	<b>1.155</b>	<b>54.119</b>	<b>34.862</b>	<b>49.520</b>	<b>15.034</b>	<b>10.536</b>	<b>10.536</b>	<b>39.265</b>	<b>39.265</b>	
<b>10.160 Valores por depositar y en tránsito</b>	<b>501.221</b>	<b>11.786.183</b>	<b>566.681</b>	<b>3.888.532</b>	<b>1.307.450</b>	<b>1.066.911</b>	<b>568.189</b>	<b>529.477</b>	<b>76.770</b>	<b>718.877</b>	
10.160,10 Valores por depositar nacionales	182.423	11.633.530	162.692	3.787.483	314.254	1.062.699	40.554	529.477	0	639.522	
10.160,20 Valores por depositar extranjeros	318.798	152.653	403.989	101.049	993.196	4.212	527.635	0	76.770	79.355	
10.160,30 Valores en tránsito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>10.200 INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>2.801.971.057</b>	<b>3.572.968.181</b>	<b>3.189.005.941</b>	<b>3.620.394.282</b>	<b>7.539.815.965</b>	<b>7.778.449.812</b>	<b>4.417.315.707</b>	<b>3.960.295.705</b>	<b>4.738.279.144</b>	<b>2.620.692.351</b>	
<b>10.210 Inversiones en instituciones estatales</b>	<b>20.814.374</b>	<b>43.901.083</b>	<b>353.592.154</b>	<b>603.275.935</b>	<b>1.650.544.963</b>	<b>1.731.610.333</b>	<b>1.545.682.413</b>	<b>1.450.649.606</b>	<b>2.029.975.518</b>	<b>1.292.682.808</b>	
10.210,10 Banco Central de Chile	4.217.414	4.784.618	65.019.618	116.469.477	255.217.365	352.189.211	225.424.821	308.617.630	396.695.745	336.219.467	
10.210,20 Tesorería General de la República	16.596.960	38.908.187	288.530.836	484.637.961	1.395.001.346	1.371.236.619	1.316.641.891	1.133.948.469	1.633.213.946	954.804.753	
10.210,30 Bonos de Reconocimiento emitidos por el INP, DIPRECA, CAPREDENA y bonos de vivienda	0	208.278	41.700	2.168.497	326.252	8.185.503	3.615.701	8.083.507	65.827	1.658.588	
<b>10.220 Inversiones en instituciones financieras</b>	<b>145.643.184</b>	<b>166.447.518</b>	<b>397.454.838</b>	<b>326.348.602</b>	<b>1.370.070.531</b>	<b>1.211.845.850</b>	<b>1.197.582.075</b>	<b>970.282.117</b>	<b>1.887.736.026</b>	<b>854.806.619</b>	
10.220,10 Depósitos a plazo en instituciones financieras	37.944.542	57.614.802	57.311.709	41.600.247	154.654.038	308.584.799	332.533.484	466.784.311	709.563.208	440.730.059	
10.220,20 Letras de créditos	1.286.555	5.115.314	19.941.711	23.361.093	55.630.113	67.143.518	27.191.761	31.253.316	13.188.029	11.504.774	
10.220,30 Bonos emitidos e instrumentos garantizados por instituciones financieras	60.378.409	68.076.546	265.205.139	215.061.186	1.086.159.732	779.440.604	814.743.177	452.369.889	1.154.164.773	395.782.658	
10.220,40 Acciones de instituciones financieras	46.033.678	35.640.856	54.996.279	46.326.076	73.626.648	56.676.929	23.113.653	19.874.601	10.820.016	6.789.128	
<b>10.230 Inversiones en empresas</b>	<b>519.097.203</b>	<b>428.055.709</b>	<b>631.255.460</b>	<b>558.078.029</b>	<b>1.532.817.171</b>	<b>1.363.720.323</b>	<b>595.515.428</b>	<b>446.360.993</b>	<b>500.304.454</b>	<b>270.904.608</b>	
10.230,10 Bonos y efectos de comercio de empresas públicas y privadas	29.823.325	11.293.808	98.480.661	105.388.146	610.772.444	554.520.107	387.587.752	307.420.378	452.956.437	254.623.059	
10.230,20 Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
10.230,30 Acciones de sociedades anónimas abiertas	359.282.517	326.526.832	382.443.486	337.096.758	658.495.905	600.994.303	151.174.335	102.266.337	46.330.059	16.281.549	
10.230,40 Cuotas de fondos mutuos, de inversión y FICE	129.991.361	90.235.069	150.331.313	115.593.125	263.548.822	208.205.913	56.753.341	36.674.278	1.017.958	0	
<b>10.240 Derivados nacionales</b>	<b>3.267.972</b>	<b>6.654.468</b>	<b>-2.002.196</b>	<b>-752.715</b>	<b>-2.546.402</b>	<b>9.690.496</b>	<b>2.395.499</b>	<b>7.887.899</b>	<b>1.460.961</b>	<b>10.304.960</b>	
<b>10.250 Inversiones en el extranjero</b>	<b>2.106.272.991</b>	<b>2.927.027.548</b>	<b>1.801.571.293</b>	<b>2.131.852.428</b>	<b>2.978.931.558</b>	<b>3.457.492.667</b>	<b>1.079.096.284</b>	<b>1.083.668.029</b>	<b>312.337.746</b>	<b>184.350.304</b>	
10.250,10 Títulos de deuda extranjeros	579.310.710	620.759.801	610.979.201	564.048.401	1.382.834.523	1.394.399.331	655.334.993	525.285.389	211.995.975	83.577.363	
10.250,20 Cuotas de fondos mutuos extranjeros (variable)	1.161.997.648	1.537.343.999	846.973.735	1.061.350.219	1.089.940.063	1.318.839.212	232.521.942	326.633.150	0	0	
10.250,30 Otros instrumentos de renta variable extranjeros	364.964.633	768.923.748	343.618.357	506.453.808	506.156.972	744.254.124	191.239.349	231.749.490	100.341.771	100.772.941	
10.250,40 Otros instrumentos extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>10.260 Derivados extranjeros</b>	<b>2.929.976</b>	<b>872.804</b>	<b>5.842.520</b>	<b>1.582.039</b>	<b>3.667.390</b>	<b>4.084.819</b>	<b>-2.955.992</b>	<b>1.445.863</b>	<b>503.591</b>	<b>820.237</b>	
<b>10.270 Operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos nacionales</b>	<b>1.916.770</b>	<b>0</b>	<b>562.677</b>	<b>0</b>	<b>6.330.754</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>10.280 Operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos extranjeros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>									
<b>10.290 Excesos de inversión</b>	<b>2.028.587</b>	<b>10.051</b>	<b>729.195</b>	<b>9.964</b>	<b>5.324</b>	<b>0</b>	<b>1.198</b>	<b>5.960.848</b>	<b>6.822.815</b>	<b>0</b>	
10.290,10 Excesos de inversión en instituciones estatales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
10.290,20 Excesos de inversión en instituciones financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
10.290,30 Excesos de inversión en empresas	2.028.587	10.051	453.848	9.964	0	5.324	1.198	0	0	0	
10.290,40 Excesos de inversión en derivados nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
10.290,50 Excesos de inversión en el extranjero	0	0	275.347	0	0	0	0	0	5.960.848	6.822.815	
10.290,60 Excesos de inversión en derivados extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
10.290,70 Excesos de préstamo en instrumentos nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
10.290,80 Excesos de préstamo en instrumentos extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>10.300 ACTIVO TRANSITORIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>216</b>	<b>213</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
10.310 Cargos en cuentas bancarias	0	0	0	0	216	213	0	0	0	0	
<b>10.000 TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2,825,100,752</b>	<b>3,731,964,807</b>	<b>3,215,453,272</b>	<b>3,648,007,453</b>	<b>7,597,023,313</b>	<b>7,830,744,059</b>	<b>4,432,666,257</b>	<b>4,022,276,972</b>	<b>4,752,183,662</b>	<b>2,631,658,126</b>	

Firmado para Efectos  
de Identificación  
EY Audit SpA

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)											
PASIVO EXIGIBLE	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		
	Ejercicio Actual 31/12/2016	Ejercicio Anterior 31/12/2015									
20,110 Recaudación y canje del mes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,110.10 Recaudación del mes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,110.20 Recaudación por canje de traspasos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,120 Recaudación clasificada	0	0	0	0	0	170,351	0	0	0	0	
20,120.10 Recaudación de cotizaciones y depósitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,120.20 Recaudación de bonificaciones y subsidios estatales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,120.30 Recaudación de traspasos	0	0	0	0	0	170,351	0	0	0	0	
20,120.40 Recaudación de bonos de reconocimiento y complementos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,120.50 Recaudación de aportes adicionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,120.60 Recaudación de transferencias desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,120.70 Recaudación de aportes regularizadores de la Administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,130 Descuadraturas menores en planillas de recaudación	0	0	0	0	14,423	13,969	0	0	0	0	
20,140 Recaudación por aclarar	0	0	0	0	6,427,544	5,683,041	0	0	0	0	
20,140.10 Recaudación por aclarar sin documentación	0	0	0	0	4,961,107	4,162,812	0	0	0	0	
20,140.20 Recaudación por aclarar con documentación incompleta	0	0	0	0	1,466,437	1,520,229	0	0	0	0	
20,150 Traspasos hacia otros Fondos de Pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,160 Cambios de Fondo misma Administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,170 Canje de Traspasos otros Fondos de Pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,180 Transferencias de ahorros voluntarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,190 Traspasos de ahorros voluntarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,200 Transferencias hacia el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,210 Beneficios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,210.10 Retiros programados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,210.20 Rentas temporales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,210.30 Primas de rentas vitalicias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,210.40 Cuotas mortuorias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,210.50 Excedentes de libre disposición	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,210.60 Herencias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,210.70 Beneficios no cobrados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,220 Retiros de ahorro de indemnización	0	0	0	82	0	2,963	0	119	0	0	
20,230 Retiros de ahorros voluntarios	0	18,755	0	85,819	0	97,996	0	10,215	0	40,728	
20,240 Transferencias de primas de seguro	0	0	0	0	0	28	0	0	0	0	
20,250 Transferencias de cotización adicional desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,260 Diferencias por aclarar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,270 Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,280 Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia	1,613,943	1,717,713	1,994,361	1,960,570	2,416,046	2,087,129	918,207	691,806	1,889,233	874,455	
20,290 Comisiones devengadas	26,469	49,631	29,637	58,631	42,098	71,047	20,691	30,773	37,566	25,767	
20,300 Impuestos retenidos	0	191	0	66	0	83	0	0	0	356	
20,310 Provisión impuestos y otros	0	0	0	0	22,696	20,800	0	0	20,079	0	
20,320 Devolución de bonificaciones y subsidios estatales	6,469	7,468	1,818	2,171	243,152	5,103	2,696	1,530	13,306	13,371	
20,330 Consignaciones de empleadores enviadas por los tribunales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,340 Total Encaje	28,491,741	35,052,210	31,949,904	35,459,976	75,238,232	77,581,709	43,782,139	39,791,605	46,051,889	28,376,352	
20,340.10 Encaje	28,491,741	35,052,210	31,949,904	35,459,976	75,238,232	77,581,709	43,782,139	39,791,605	46,051,889	28,376,352	
20,340.20 Rentabilidad del Encaje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20,100 TOTAL PASIVO EXIGIBLE	30,138,622	36,845,968	33,975,720	37,567,315	84,404,191	85,734,219	44,723,733	40,526,048	48,012,073	29,331,029	

Firmado para Efectos  
de Identificación  
EY Audit SpA

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual 31/12/2016	Ejercicio Anterior 31/12/2015								
<b>PATRIMONIO</b>										
20.410 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	2.656.093.854	3.513.890.145	3.118.219.112	3.537.975.058	7.304.786.218	7.526.301.513	4.295.253.963	3.890.703.683	4.472.499.075	2.457.093.328
20.420 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	101.159	91.931	93.929	83.224	203.779	270.510	387.094	403.708	335.506	370.802
20.430 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	58.670.712	76.089.943	24.212.434	27.077.807	55.356.833	59.257.557	32.967.139	33.256.247	88.013.549	61.519.237
20.440 Cuentas individuales de ahorro previsional colectivo	687	1.415	6.723	6.479	1.181	1.131	162	154	1.951	1.954
20.450 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	38.650.731	45.316.793	15.332.547	17.139.401	45.911.655	52.395.227	27.983.532	27.961.381	62.524.323	36.786.544
20.460 Cuentas de ahorro voluntario	25.580.447	37.496.252	10.923.827	14.209.113	36.032.665	38.123.294	24.490.810	23.926.256	48.803.949	29.445.861
20.470 Cuentas de ahorro de indemnización	724.187	815.507	697.245	1.053.995	28.846.441	26.989.172	503.285	1.254.048	886.967	573.436
20.480 Ahorros previsionales voluntarios destinados a otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.490 Recaudación en proceso de acreditación	0	0	0	0	0	41.072	0	0	0	0
20.500 Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios	0	0	0	0	24.138.375	23.750.899	0	0	0	0
20.510 Rezagos de ahorros voluntarios	0	0	0	0	321.692	472.659	0	0	0	0
20.520 Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0	0	0	0	273.609	345.325	0	0	0	0
20.530 Cambios en proceso hacia otro Fondo misma Administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.540 Traspasos en proceso hacia otras Administradoras	15.140.353	21.416.853	11.991.735	12.895.061	16.746.674	17.061.481	6.356.539	4.245.447	31.106.269	16.535.935
20.550 Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.560 Rentabilidad no distribuida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>20.400 TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.794.962.130</b>	<b>3.695.118.839</b>	<b>3.181.477.552</b>	<b>3.610.440.138</b>	<b>7.512.619.122</b>	<b>7.745.009.840</b>	<b>4.387.942.524</b>	<b>3.981.750.924</b>	<b>4.704.171.589</b>	<b>2.602.327.097</b>
<b>20.000 TOTAL PASIVOS</b>	<b>2.825.100.752</b>	<b>3.731.964.807</b>	<b>3.215.453.272</b>	<b>3.648.007.453</b>	<b>7.597.023.313</b>	<b>7.830.744.059</b>	<b>4.432.666.257</b>	<b>4.022.276.972</b>	<b>4.752.183.662</b>	<b>2.631.658.126</b>

Firmado para Efectos  
de Identificación  
  
EY Audit SpA

1,1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual 31/12/2016	Ejercicio Anterior 31/12/2015								
CUENTAS DE ORDEN										
30.110 Bonos de Reconocimiento	9,599,421	15,248,508	44,158,311	67,011,869	108,500,401	148,512,506	229,495,851	261,643,796	100,174,227	78,331,647
30.115 Cotizaciones impagas	0	0	0	0	625,573,351	512,178,379	0	0	0	0
30.115.10 Cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0	536,092,182	433,156,212	0	0	0	0
30.115.20 Cotizaciones impagas declaradas automáticas	0	0	0	0	74,312,506	64,473,604	0	0	0	0
30.115.30 Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	0	0	0	0	15,168,663	14,548,563	0	0	0	0
30.120 Derechos por contratos de futuros, forwards y swaps nacionales	1,033,083,542	1,897,224,386	688,680,551	1,503,200,618	1,540,614,565	3,233,155,827	1,210,354,962	1,702,536,950	1,305,055,738	1,340,094,382
30.125 Derechos por contratos de futuros, forwards y swaps extranjeros	615,734,952	754,405,662	581,999,635	629,039,073	1,238,104,677	1,012,508,906	722,989,033	405,641,424	345,668,478	98,457,307
30.130 Derechos por títulos nacionales entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.135 Derechos por títulos extranjeros entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.140 Derechos por monedas extranjeras entregadas en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.145 Derechos por contratos de promesas de suscripción y pago de cuotas de fondos de inversión	27,922,595	35,881,959	21,538,145	27,765,734	36,712,036	47,760,376	7,317,442	9,381,432	0	0
30.150 Derechos por instrumentos financieros administrados por sociedades administradoras de carteras de recursos prev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.155 Derechos por instrumentos financieros administrados por mandatarios extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.160 Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de renta variable de emisores nacionales	3,789,042	0	753,414	0	8,012,037	0	0	0	0	0
30.165 Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de deuda de emisores nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.170 Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de renta variable de emisores extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.175 Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de deuda de emisores extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>30.100 TOTAL CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>1,690,129,552</b>	<b>2,702,760,515</b>	<b>1,337,130,056</b>	<b>2,227,017,294</b>	<b>3,557,517,067</b>	<b>4,954,115,994</b>	<b>2,170,157,288</b>	<b>2,379,203,602</b>	<b>1,750,898,443</b>	<b>1,516,883,336</b>
30.210 Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento	9,599,421	15,248,508	44,158,311	67,011,869	108,500,401	148,512,506	229,495,851	261,643,796	100,174,227	78,331,647
30.215 Responsabilidad por cotizaciones impagas	0	0	0	0	625,573,351	512,178,379	0	0	0	0
30.215.10 Responsabilidad por cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0	536,092,182	433,156,212	0	0	0	0
30.215.20 Responsabilidad por cotizaciones impagas declaradas automáticas	0	0	0	0	74,312,506	64,473,604	0	0	0	0
30.215.30 Responsabilidad por cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	0	0	0	0	15,168,663	14,548,563	0	0	0	0
30.220 Obligaciones por contratos de futuros, forwards y swaps nacionales	1,033,083,542	1,897,224,386	688,680,551	1,503,200,618	1,540,614,565	3,233,155,827	1,210,354,962	1,702,536,950	1,305,055,738	1,340,094,382
30.225 Obligaciones por contratos de futuros, forwards y swaps extranjeros	615,734,952	754,405,662	581,999,635	629,039,073	1,238,104,677	1,012,508,906	722,989,033	405,641,424	345,668,478	98,457,307
30.230 Obligaciones por títulos nacionales entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.235 Obligaciones por títulos extranjeros entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.240 Obligaciones por monedas extranjeras entregadas en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.245 Obligaciones por contratos de promesas de suscripción y pago de cuotas de fondos de inversión	27,922,595	35,881,959	21,538,145	27,765,734	36,712,036	47,760,376	7,317,442	9,381,432	0	0
30.250 Obligaciones por instrumentos financieros administrados por sociedades administradoras de carteras de recursos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.255 Obligaciones por instrumentos financieros administrados por mandatarios extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.260 Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de renta variable de emisores nacion	3,789,042	0	753,414	0	8,012,037	0	0	0	0	0
30.265 Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de deuda de emisores nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.270 Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de renta variable de emisores extran	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.275 Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de deuda de emisores extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>30.200 TOTAL CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>1,690,129,552</b>	<b>2,702,760,515</b>	<b>1,337,130,056</b>	<b>2,227,017,294</b>	<b>3,557,517,067</b>	<b>4,954,115,994</b>	<b>2,170,157,288</b>	<b>2,379,203,602</b>	<b>1,750,898,443</b>	<b>1,516,883,336</b>

Firmado para Efectos  
de Identificación  
EY Audit SpA

1.2	ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES (En miles de pesos)									
	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual 31/12/2016	Ejercicio Anterior 31/12/2015	Ejercicio Actual 31/12/2016	Ejercicio Anterior 31/12/2015	Ejercicio Actual 31/12/2016	Ejercicio Anterior 31/12/2015	Ejercicio Actual 31/12/2016	Ejercicio Anterior 31/12/2015	Ejercicio Actual 31/12/2016	Ejercicio Anterior 31/12/2015
<b>30.300 PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES</b>	<b>3,695,118,839</b>	<b>3,506,783,105</b>	<b>3,610,440,138</b>	<b>3,429,959,696</b>	<b>7,745,009,840</b>	<b>7,427,221,709</b>	<b>3,981,750,924</b>	<b>3,520,961,378</b>	<b>2,602,327,097</b>	<b>2,626,935,486</b>
<b>30.410 Cotizaciones, depósitos y aportes</b>	<b>233,351,504</b>	<b>286,678,307</b>	<b>271,264,680</b>	<b>293,467,214</b>	<b>1,231,469,244</b>	<b>1,206,779,875</b>	<b>131,106,469</b>	<b>113,673,362</b>	<b>231,263,162</b>	<b>146,977,987</b>
30.410.10 Cotizaciones obligatorias	211,559,454	255,786,414	263,245,785	283,122,929	1,112,176,514	1,079,401,995	120,301,006	101,731,252	184,089,634	109,462,261
30.410.20 Cotizaciones voluntarias	9,888,019	14,292,142	3,494,859	4,493,268	49,098,213	55,089,768	4,305,277	5,015,320	21,880,223	20,610,322
30.410.30 Depósitos convenidos	2,675,669	3,920,818	1,000,274	1,270,921	9,601,042	11,174,352	965,663	169,032	2,664,079	2,582,264
30.410.40 Depósitos de ahorro voluntario	9,089,473	12,521,494	3,351,833	4,410,961	55,711,118	56,219,100	5,455,477	6,152,506	22,504,841	14,016,227
30.410.50 Depósitos de ahorro de indemnización	122,955	132,501	146,389	139,878	4,766,285	4,775,058	59,278	61,180	100,902	292,191
30.410.60 Depósitos de ahorro de previsional voluntario para otras entidades	0	0	0	0	14,022	14,650	0	528,747	0	0
30.410.70 Cotizaciones de afiliado voluntario	15,270	24,339	25,540	29,257	100,905	103,873	19,768	15,325	23,002	14,242
30.410.80 Depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo	664	599	0	0	1,145	1,079	0	0	481	480
<b>30.420 Aportes adicionales y Contribuciones</b>	<b>10,461,453</b>	<b>11,704,954</b>	<b>12,094,797</b>	<b>10,954,685</b>	<b>116,411,545</b>	<b>88,869,729</b>	<b>27,285,834</b>	<b>22,882,497</b>	<b>28,709,425</b>	<b>16,249,408</b>
<b>30.430 Traspasos recibidos desde otros Fondos misma Administradora</b>	<b>685,177,981</b>	<b>1,173,526,988</b>	<b>394,424,680</b>	<b>588,536,025</b>	<b>860,569,499</b>	<b>787,900,599</b>	<b>794,250,371</b>	<b>789,942,157</b>	<b>3,208,673,215</b>	<b>2,008,271,838</b>
30.430.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	211,225,561	1,076,200,670	380,883,309	572,469,813	806,719,474	730,671,296	761,228,207	750,523,680	3,043,228,905	1,881,659,643
30.430.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	26,130,426	49,505,112	7,011,097	7,591,243	23,581,704	25,584,646	14,385,482	19,214,853	74,184,447	59,193,366
30.430.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	10,116,288	16,771,570	2,586,598	3,645,427	14,090,700	14,454,771	10,823,203	11,792,279	37,841,211	28,390,575
30.430.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	17,675,834	30,977,390	3,921,308	4,802,758	15,055,281	15,903,710	7,762,396	8,387,192	52,982,167	38,877,639
30.430.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	13,081	52,179	12,460	17,355	1,110,035	1,233,817	43,564	20,823	333,788	107,738
30.430.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	16,811	19,690	9,924	9,429	12,305	52,359	7,517	3,330	102,697	42,877
30.430.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	377	0	0	0	0	0	0	0	0
30.430.80 Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.430.90 Dictámenes de reclamos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>30.440 Traspasos recibidos desde los Fondos de Pensiones de otras Administradoras</b>	<b>246,234,409</b>	<b>429,899,977</b>	<b>145,624,272</b>	<b>241,424,797</b>	<b>361,297,905</b>	<b>393,823,176</b>	<b>130,325,156</b>	<b>98,056,480</b>	<b>940,213,572</b>	<b>304,577,613</b>
30.440.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	245,148,944	427,351,618	145,302,404	240,768,281	334,578,873	360,294,876	129,926,264	96,282,574	936,878,351	301,758,290
30.440.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	576,888	1,313,012	124,151	325,614	449,449	1,137,072	183,094	702,471	1,781,804	1,510,446
30.440.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	225,402	496,078	135,678	96,754	256,434	561,925	36,969	803,905	648,868	580,039
30.440.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	259,727	704,884	44,741	190,648	329	324	150,045	244,639	799,882	701,738
30.440.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	19,919	32,729	16,217	36,962	242,480	576,406	25,234	19,193	99,794	26,693
30.440.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	3,529	1,656	1,081	6,538	108,963	59,546	3,550	3,698	4,873	407
30.440.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.440.80 Rezagos	0	0	0	0	25,349,104	28,350,749	0	0	0	0
30.440.90 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	0	0	0	0	312,273	2,842,278	0	0	0	0
<b>30.450 Bonos de reconocimiento</b>	<b>29,935</b>	<b>26,324</b>	<b>7,073,789</b>	<b>8,170,797</b>	<b>114,600,628</b>	<b>115,415,861</b>	<b>63,744,294</b>	<b>62,859,865</b>	<b>26,663,813</b>	<b>22,703,858</b>
<b>30.460 Beneficios no cobrados</b>	<b>112</b>	<b>462</b>	<b>10,849</b>	<b>19,514</b>	<b>1,027,344</b>	<b>1,091,772</b>	<b>685,414</b>	<b>872,916</b>	<b>71,647</b>	<b>61,532</b>
<b>30.465 Devolución de primas de seguro de invalidez y sobrevivencia recibidas de las Compañías de Seguro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>30.470 Otros aumentos</b>	<b>33,491,299</b>	<b>59,159,940</b>	<b>22,412,141</b>	<b>36,583,306</b>	<b>58,194,125</b>	<b>69,744,678</b>	<b>28,896,465</b>	<b>30,381,385</b>	<b>48,548,781</b>	<b>30,653,471</b>
<b>30.400 TOTAL AUMENTOS DE PATRIMONIO</b>	<b>1,208,746,693</b>	<b>1,960,996,952</b>	<b>852,905,224</b>	<b>1,179,156,338</b>	<b>2,743,570,290</b>	<b>2,663,625,690</b>	<b>1,176,294,003</b>	<b>1,118,668,862</b>	<b>4,484,143,615</b>	<b>2,529,495,707</b>

Firmado para Efectos  
de Identificación  
EY Audit SpA

ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES (En miles de pesos) (Continuación)										
1.2	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual 31/12/2016	Ejercicio Anterior 31/12/2015								
<b>30.510 Comisiones devengadas</b>	<b>24,962,032</b>	<b>30,685,799</b>	<b>30,457,377</b>	<b>33,245,211</b>	<b>35,413,356</b>	<b>35,130,631</b>	<b>15,667,636</b>	<b>13,445,273</b>	<b>22,742,369</b>	<b>13,855,928</b>
30.510.10 Comisiones porcentuales devengadas	24.962.032	30.685.799	30.457.377	33.245.211	35.413.277	35.130.548	15.667.636	13.445.273	22.742.369	13.855.928
30.510.20 Comisiones fijas devengadas	0	0	0	0	79	83	0	0	0	0
<b>30.520 Traspasos enviados hacia otros Fondos misma Administradora</b>	<b>1,550,579,680</b>	<b>1,296,285,806</b>	<b>958,540,018</b>	<b>715,431,413</b>	<b>1,452,982,635</b>	<b>1,024,025,818</b>	<b>423,189,566</b>	<b>361,331,059</b>	<b>1,557,803,863</b>	<b>1,951,103,511</b>
30.520.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	1,462,265,168	1,202,274,878	934,662,133	699,104,014	1,382,483,132	973,699,219	391,112,368	331,849,599	1,452,762,655	1,804,597,392
30.520.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	40,588,165	46,912,873	10,733,392	7,533,859	31,713,509	23,016,003	13,935,274	13,714,407	48,322,816	69,912,078
30.520.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	18,529,177	17,634,221	5,676,717	3,538,885	20,279,197	14,372,566	10,518,975	7,471,142	20,453,914	32,037,808
30.520.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	29,090,172	29,382,774	7,059,700	4,839,860	18,183,172	12,871,007	6,877,187	7,445,680	36,186,757	44,409,368
30.520.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	84,071	68,130	390,815	402,532	253,192	53,932	742,114	849,299	42,736	58,019
30.520.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	22,927	12,930	17,261	11,986	70,433	13,091	3,648	932	34,985	88,746
30.520.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	277	0	0	0	0	0	100
30.520.80 Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.520.90 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>30.530 Traspasos enviados hacia los Fondos de Pensiones de otras Administradoras</b>	<b>473,990,544</b>	<b>615,852,122</b>	<b>329,169,346</b>	<b>376,003,534</b>	<b>500,526,470</b>	<b>458,572,783</b>	<b>148,816,451</b>	<b>112,032,867</b>	<b>642,609,098</b>	<b>407,619,740</b>
30.530.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	469,554,649	608,146,031	328,118,781	371,345,986	461,034,177	416,073,904	145,352,027	108,752,074	635,791,074	399,239,754
30.530.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	2,096,739	3,076,313	490,977	1,568,853	1,976,421	1,442,602	1,028,727	970,478	3,721,852	3,788,985
30.530.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	1,086,597	1,307,897	159,893	2,191,730	2,646,316	808,463	1,592,776	1,121,740	1,271,161	1,935,645
30.530.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	1,562	1,596	1,664	2,396	3,234	596	2,103	1,830	3,020	640
30.530.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	1,198,127	1,755,394	312,509	205,465	1,254,903	1,145,787	741,067	883,663	1,392,459	1,405,550
30.530.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	23,154	32,601	19,912	31,771	234,654	181,871	11,697	9,419	48,553	14,978
30.530.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.530.80 Rezagos	0	0	0	0	33,076,215	37,654,270	0	0	0	0
30.530.90 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	29,726	1,532,290	65,610	657,333	300,050	1,265,290	88,054	293,663	380,979	1,234,188
<b>30.540 Beneficios</b>	<b>5,374,379</b>	<b>6,216,503</b>	<b>25,905,730</b>	<b>29,490,380</b>	<b>144,229,792</b>	<b>150,276,794</b>	<b>362,499,685</b>	<b>344,109,105</b>	<b>315,783,402</b>	<b>228,732,559</b>
30.540.10 Retiros programados	825,645	861,402	1,151,700	1,046,288	33,797,284	33,048,745	102,496,038	96,223,780	21,314,061	17,486,568
30.540.20 Rentas temporales	103,543	98,782	186,176	198,336	5,798,800	5,728,613	17,913,801	15,163,857	20,691,642	15,464,058
30.540.30 Herencia	910,262	701,961	1,553,521	1,454,353	6,748,840	4,688,326	9,542,701	8,293,718	1,424,942	2,206,212
30.540.40 Primas de rentas vitalicias	2,404,766	2,995,823	22,050,022	24,852,942	92,921,389	102,119,910	224,286,332	217,210,112	264,683,307	189,263,225
30.540.50 Cuotas mortuorias	68,647	71,200	151,866	157,883	607,087	585,449	747,994	667,421	107,513	76,339
30.540.60 Excedentes de libre disposición	1,061,516	1,487,335	812,445	1,780,578	3,588,370	3,151,327	7,512,819	6,550,217	7,561,937	4,236,167
30.540.70 Distribución de beneficios no cobrados	0	0	0	0	768,022	954,424	0	0	0	0
<b>30.550 Distribución de recaudación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,043,049,155</b>	<b>996,349,258</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
30.550.10 Cotizaciones, depósitos y aportes	0	0	0	0	866,602,420	840,326,767	0	0	0	0
30.550.20 Bonos de reconocimiento (cualquiera sea su tipo) liquidados, reliq. o transados en Bolsas de Valores nacionales	0	0	0	0	97,511,831	93,760,844	0	0	0	0
30.550.30 Aportes adicionales y contribuciones	0	0	0	0	78,551,509	61,791,544	0	0	0	0
30.550.40 Transferencias desde el Antiguo sistema previsional	0	0	0	0	383,395	470,103	0	0	0	0
30.550.50 Aportes Regularizadores de la Administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>30.560 Pagos en exceso de empleadores y afiliados</b>	<b>1,321,633</b>	<b>1,322,668</b>	<b>1,794,886</b>	<b>1,478,302</b>	<b>3,195,586</b>	<b>2,215,921</b>	<b>4,014,659</b>	<b>3,098,745</b>	<b>2,703,919</b>	<b>1,267,951</b>
<b>30.570 Retiros de ahorro voluntario</b>	<b>13,708,257</b>	<b>17,100,723</b>	<b>5,081,891</b>	<b>6,213,527</b>	<b>14,905,212</b>	<b>14,705,987</b>	<b>8,729,277</b>	<b>8,235,435</b>	<b>39,840,991</b>	<b>32,474,252</b>
<b>30.580 Retiros de ahorro de indemnización</b>	<b>151,587</b>	<b>163,271</b>	<b>152,148</b>	<b>229,503</b>	<b>4,309,505</b>	<b>4,471,513</b>	<b>174,117</b>	<b>339,895</b>	<b>177,175</b>	<b>337,222</b>
<b>30.590 Retiros de ahorro previsional voluntario</b>	<b>15,089,499</b>	<b>19,608,735</b>	<b>5,988,134</b>	<b>7,603,588</b>	<b>13,370,785</b>	<b>13,854,920</b>	<b>7,853,124</b>	<b>6,953,030</b>	<b>25,514,444</b>	<b>24,061,865</b>
<b>30.600 Retiros de ahorro previsional voluntario colectivo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>								
<b>30.610 Transferencias de ahorro previsional voluntario para otras entidades</b>	<b>0</b>	<b>0</b>								
<b>30.620 Transferencias de ahorro previsional voluntario colectivo para otras entidades</b>	<b>0</b>	<b>0</b>								
<b>30.630 Impuestos retenidos</b>	<b>260,671</b>	<b>333,570</b>	<b>92,532</b>	<b>119,016</b>	<b>266,586</b>	<b>218,853</b>	<b>88,946</b>	<b>74,523</b>	<b>401,573</b>	<b>270,653</b>
<b>30.640 Transferencias de primas hacia otras Administradoras</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>53</b>	<b>21</b>	<b>16</b>	<b>82</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>30.645 Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas a favor de las Compañías de Seguro</b>	<b>19,442,390</b>	<b>22,352,280</b>	<b>23,702,972</b>	<b>24,222,280</b>	<b>27,171,099</b>	<b>24,957,091</b>	<b>9,781,474</b>	<b>7,587,601</b>	<b>17,043,009</b>	<b>9,246,666</b>
<b>30.650 Otras disminuciones</b>	<b>1,830,276</b>	<b>10,437,801</b>	<b>2,662,980</b>	<b>8,492,220</b>	<b>54,502,384</b>	<b>59,485,700</b>	<b>13,998,341</b>	<b>8,900,488</b>	<b>10,273,203</b>	<b>4,822,834</b>
<b>30.500 TOTAL DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO</b>	<b>2,106,710,950</b>	<b>2,020,359,298</b>	<b>1,383,548,067</b>	<b>1,202,528,995</b>	<b>3,293,922,581</b>	<b>2,784,265,351</b>	<b>994,813,276</b>	<b>866,108,021</b>	<b>2,634,893,046</b>	<b>2,673,793,181</b>
<b>30.700 REVALORIZACION (DESVALORIZACIONES) DEL PATRIMONIO</b>	<b>-2,192,452</b>	<b>247,698,070</b>	<b>101,680,257</b>	<b>203,853,099</b>	<b>317,961,573</b>	<b>438,427,792</b>	<b>224,710,873</b>	<b>208,228,905</b>	<b>252,593,923</b>	<b>119,689,085</b>
<b>30.800 PATRIMONIO FINAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES</b>	<b>2,794,962,130</b>	<b>3,695,118,839</b>	<b>3,181,477,552</b>	<b>3,610,440,138</b>	<b>7,512,619,122</b>	<b>7,745,009,840</b>	<b>4,387,942,524</b>	<b>3,981,750,924</b>	<b>4,704,171,589</b>	<b>2,602,327,097</b>

Firmado para Efectos  
de Identificación  
EY Audit SpA

1.3	ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES (En cuotas)									
	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual 31/12/2016	Ejercicio Anterior 31/12/2015	Ejercicio Actual 31/12/2016	Ejercicio Anterior 31/12/2015	Ejercicio Actual 31/12/2016	Ejercicio Anterior 31/12/2015	Ejercicio Actual 31/12/2016	Ejercicio Anterior 31/12/2015	Ejercicio Actual 31/12/2016	Ejercicio Anterior 31/12/2015
<b>30,900 PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES</b>	<b>105,501,659.97</b>	<b>108,221,192.13</b>	<b>115,993,557.73</b>	<b>117,424,801.07</b>	<b>239,624,834.96</b>	<b>244,083,946.49</b>	<b>142,601,659.38</b>	<b>133,774,410.89</b>	<b>76,048,723.23</b>	<b>80,532,697.68</b>
<b>31,010 Cotizaciones, depósitos y aportes</b>	<b>6,767,889.79</b>	<b>8,383,953.34</b>	<b>8,664,620.18</b>	<b>9,602,859.59</b>	<b>37,364,447.01</b>	<b>38,042,504.37</b>	<b>4,567,349.70</b>	<b>4,162,177.75</b>	<b>6,472,884.06</b>	<b>4,390,030.21</b>
31,010,10 Cotizaciones obligatorias	6,137,359.11	7,480,889.87	8,408,590.62	9,264,388.74	33,748,327.92	34,026,117.64	4,190,902.25	3,725,007.35	5,151,244.74	3,267,548.84
31,010,20 Cotizaciones voluntarias	286,253.72	418,079.50	111,611.42	147,049.54	1,489,389.47	1,738,343.10	150,213.91	183,880.28	613,949.98	617,035.51
31,010,30 Depósitos convenidos	78,702.38	115,127.87	32,381.66	41,806.57	294,748.05	353,849.04	34,109.36	25,863.32	75,284.39	77,571.27
31,010,40 Depósitos de ahorro voluntario	261,553.90	365,246.91	106,569.69	144,088.00	1,683,811.53	1,770,113.03	189,366.77	225,029.07	628,917.59	418,609.61
31,010,50 Depósitos de ahorro de indemnización	3,557.79	3,882.83	4,660.72	4,572.28	144,840.44	150,319.20	2,068.04	2,237.89	2,825.35	8,824.84
31,010,60 Depósitos de ahorro de previsual voluntario para otras entidades	0.00	0.00	0.00	0.00	426.12	461.77	0.00	0.00	0.00	0.00
31,010,70 Cotizaciones de afiliado voluntario	443.73	708.86	815.07	954.46	3,068.80	3,266.59	689.38	560.04	648.57	425.80
31,010,80 Depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo	19.16	17.50	0.00	0.00	34.68	34.00	0.00	0.00	13.46	14.34
<b>31,020 Aportes adicionales</b>	<b>301,748.90</b>	<b>341,723.10</b>	<b>386,256.29</b>	<b>356,550.51</b>	<b>3,588,654.82</b>	<b>2,867,433.43</b>	<b>951,078.61</b>	<b>833,926.84</b>	<b>804,874.77</b>	<b>483,828.55</b>
<b>31,030 Traspasos recibidos desde otros Fondos misma Administradora</b>	<b>19,654,502.44</b>	<b>34,210,299.94</b>	<b>12,518,670.23</b>	<b>19,193,777.23</b>	<b>26,076,396.53</b>	<b>24,743,870.53</b>	<b>27,685,402.27</b>	<b>28,784,204.80</b>	<b>90,324,351.22</b>	<b>59,625,167.86</b>
31,030,10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	18,105,895.04	31,370,282.16	12,089,352.53	18,668,879.24	24,446,580.75	22,945,567.16	26,528,934.84	27,348,498.45	85,659,112.79	55,865,355.15
31,030,20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	750,017.72	1,444,623.44	221,580.61	247,303.68	714,220.83	804,118.72	502,860.37	700,686.66	1,309,214.75	1,759,674.40
31,030,30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	290,236.04	490,089.75	82,391.13	119,676.57	425,574.79	454,209.36	428,295.05	379,957.58	1,420,630.78	840,846.17
31,030,40 Cuentas de Ahorro Voluntario	507,696.84	903,199.83	124,637.71	157,042.11	456,302.91	499,887.10	271,875.17	305,847.91	1,444,858.12	1,154,917.66
31,030,50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	376.35	1,508.09	394.20	566.42	33,367.34	38,425.46	1,523.53	755.01	485,919.92	3,206.46
31,030,60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	480.45	575.72	314.05	309.21	369.91	1,662.73	280.78	120.72	4,614.88	1,288.10
31,030,70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0.00	10.95	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31,030,80 Rezagos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31,030,90 Dictámenes de reclamos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>31,040 Traspasos recibidos desde otros Fondos otras Administradoras</b>	<b>7,106,994.62</b>	<b>12,572,430.76</b>	<b>4,643,992.68</b>	<b>7,898,203.24</b>	<b>10,935,239.25</b>	<b>12,401,148.70</b>	<b>4,535,356.69</b>	<b>3,573,887.64</b>	<b>26,240,705.10</b>	<b>9,080,936.85</b>
31,040,10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	7,075,704.05	12,496,069.19	4,633,764.89	7,878,576.16	10,125,896.63	11,344,486.91	4,521,390.93	3,509,284.26	26,147,147.56	8,996,754.71
31,040,20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	16,589.27	38,463.36	3,940.62	10,709.21	13,641.00	35,880.47	6,412.00	25,623.79	49,993.74	45,074.84
31,040,30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	6,544.09	14,408.26	4,310.62	3,169.22	7,827.98	17,616.80	1,291.14	29,168.46	18,228.17	17,322.88
31,040,40 Cuentas de Ahorro Voluntario	7,483.24	20,483.48	1,424.45	6,321.78	9.79	10.21	5,255.74	8,878.97	22,421.98	20,980.39
31,040,50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	572.88	957.79	516.80	1,205.27	7,315.76	18,251.96	879.91	696.68	2,777.37	791.77
31,040,60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	101.09	48.68	35.30	221.58	3,319.97	1,870.79	126.97	135.48	136.28	12.26
31,040,70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31,040,80 Rezagos	0.00	0.00	0.00	0.00	767,827.83	893,257.61	0.00	0.00	0.00	0.00
31,040,90 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	0.00	0.00	0.00	0.00	9,530.29	89,793.95	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>31,050 Bonos de reconocimiento</b>	<b>875.55</b>	<b>763.23</b>	<b>225,263.65</b>	<b>266,321.09</b>	<b>3,467,885.73</b>	<b>3,622,400.75</b>	<b>2,216,840.45</b>	<b>2,293,607.78</b>	<b>745,633.84</b>	<b>675,940.22</b>
<b>31,060 Beneficios no cobrados</b>	<b>3.13</b>	<b>13.67</b>	<b>338.55</b>	<b>646.12</b>	<b>31,150.63</b>	<b>34,596.64</b>	<b>23,917.69</b>	<b>32,167.46</b>	<b>1,984.34</b>	<b>1,844.84</b>
<b>31,065 Devolución de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia recibidas de las Compañías de Seguro</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>31,070 Otros aumentos</b>	<b>475,912.92</b>	<b>473,950.36</b>	<b>340,407.69</b>	<b>271,820.19</b>	<b>1,234,040.04</b>	<b>1,072,317.07</b>	<b>843,180.58</b>	<b>658,368.28</b>	<b>1,294,492.73</b>	<b>797,406.12</b>
<b>31,000 TOTAL AUMENTOS DE PATRIMONIO</b>	<b>34,307,927.35</b>	<b>55,983,134.40</b>	<b>26,779,549.27</b>	<b>37,590,177.97</b>	<b>82,697,914.01</b>	<b>82,784,271.49</b>	<b>40,823,125.99</b>	<b>40,338,340.55</b>	<b>125,884,926.06</b>	<b>75,055,154.65</b>

Firmado para Efectos  
de Identificación  
EY Audit SpA

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES (En cuotas) (Continuación)											
1.3	FONDOS DE PENSIONES										
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		
	Ejercicio Actual 31/12/2016	Ejercicio Anterior 31/12/2015									
31.110 Comisiones devengadas	723,986.22	897,249.89	972,796.05	1,087,415.32	1,075,495.69	1,107,136.24	546,321.78	492,570.27	636,654.43	413,805.79	
31.110,10 Comisiones porcentuales devengadas	723,986.22	897,249.89	972,796.05	1,087,415.32	1,075,493.39	1,107,135.81	546,321.78	492,570.27	636,654.43	413,805.79	
31.110,20 Comisiones fijas devengadas	0.00	0.00	0.00	0.00	2.30	2.43	0.00	0.00	0.00	0.00	
31.120 Traspasos enviados hacia otros Fondos misma Administradora	45,255,269.46	37,815,692.23	30,735,090.33	23,340,781.94	44,027,651.43	32,048,388.09	14,756,822.45	13,168,916.67	43,540,714.80	58,023,945.49	
31.120,10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	42,678,960.35	35,075,023.97	29,969,387.84	22,807,653.00	41,882,014.28	30,473,169.40	13,636,843.59	12,093,300.65	40,803,990.17	53,662,714.56	
31.120,20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	1,184,366.24	1,388,411.62	345,327.37	246,084.26	963,844.95	720,870.14	486,380.95	500,360.21	1,350,082.71	2,082,060.46	
31.120,30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	542,004.44	513,484.62	181,648.71	115,830.50	619,046.01	449,229.67	367,186.82	272,476.92	572,662.78	953,137.41	
31.120,40 Cuentas de Ahorro Voluntario	846,816.52	896,394.34	225,875.29	157,819.11	552,944.53	403,217.47	240,747.80	271,989.94	1,011,814.24	1,321,648.16	
31.120,50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	2,450.95	1,999.64	12,295.94	12,993.76	7,699.51	1,694.04	25,736.75	30,754.37	1,188.71	1,728,821.37	
31.120,60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	671.06	378.04	555.21	392.22	2,135.15	407.37	126.64	33.98	976.18	2,653.06	
31.120,70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.02	
31.120,80 Rezagos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
31.120,90 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
31.130 Traspasos enviados hacia los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	13,691,867.59	17,985,390.76	10,478,208.99	12,283,334.29	15,155,420.08	14,436,452.51	5,171,729.87	4,098,727.70	17,972,604.27	12,157,740.60	
31.130,10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	13,563,983.07	17,759,889.85	10,444,856.71	12,131,104.94	13,959,041.04	13,099,171.47	5,049,999.98	3,978,809.42	17,781,386.20	11,907,100.09	
31.130,20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	60,598.21	89,783.41	15,656.09	51,269.93	59,573.93	45,540.04	35,718.42	35,706.15	104,445.03	113,040.14	
31.130,30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	30,934.36	38,116.14	5,098.37	71,393.54	78,359.80	25,300.47	56,690.76	40,939.17	35,754.44	58,055.26	
31.130,40 Cuentas de Ahorro Voluntario	46.43	47.57	52.44	78.09	87.55	18.91	74.41	66.88	83.97	19.17	
31.130,50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	34,810.06	51,405.29	9,844.13	6,714.39	38,141.70	35,903.18	25,860.76	32,037.58	39,196.88	41,976.93	
31.130,60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	665.98	949.70	632.68	1,037.85	7,099.19	5,715.09	408.61	344.99	1,354.27	447.89	
31.130,70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
31.130,80 Rezagos	0.00	0.00	0.00	0.00	1,003.160.02	1,184,514.63	0.00	0.00	0.00	0.00	
31.130,90 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	839.48	45,198.80	2,076.80	21,735.55	8,948.05	40,288.72	2,987.03	10,821.41	10,384.48	37,101.12	
31.140 Beneficios	156,076.71	181,147.77	825,023.90	960,634.97	4,374,360.74	4,727,436.94	12,635,012.99	12,595,861.46	8,870,392.23	6,824,958.02	
31.140,10 Retiros programados	24,039.84	25,175.89	36,734.95	34,184.66	1,025,894.24	1,042,174.08	3,571,244.07	3,525,548.88	597,694.46	522,168.96	
31.140,20 Rentas temporales	3,007.45	2,881.77	5,955.04	6,486.60	176,114.88	180,495.88	624,012.05	554,958.70	579,677.36	481,446.41	
31.140,30 Herencia	26,068.63	20,472.32	49,397.80	47,514.31	204,082.22	147,854.04	332,123.49	303,895.64	39,815.63	65,359.31	
31.140,40 Primas de rentas vitalicias	69,834.09	86,869.75	702,321.59	809,219.84	2,817,227.79	3,209,119.13	7,820,251.99	7,938,010.99	7,437,147.28	5,647,362.84	
31.140,50 Cuotas mortuorias	1,987.60	2,079.02	4,835.35	5,159.73	18,417.38	18,416.21	26,032.30	24,380.75	3,011.13	2,274.59	
31.140,60 Excedentes de libre disposición	31,139.10	43,669.02	25,779.17	58,069.83	109,296.57	99,130.26	262,249.09	239,266.50	213,046.37	126,345.89	
31.140,70 Distribución de beneficios no cobrados	0.00	0.00	0.00	0.00	23,327.66	30,247.34	0.00	0.00	0.00	0.00	
31.150 Distribución de recaudación	0.00	0.00	0.00	0.00	31,693,206.13	31,463,697.33	0.00	0.00	0.00	0.00	
31.150,10 Cotizaciones, depósitos y aportes	0.00	0.00	0.00	0.00	26,287,495.98	26,490,217.11	0.00	0.00	0.00	0.00	
31.150,20 Bonos de reconocimiento (cualesquiera sea su tipo) [liquidados, refiq, o transados en Bolsas de Valores nacionales]	0.00	0.00	0.00	0.00	2,949,690.48	2,942,548.50	0.00	0.00	0.00	0.00	
31.150,30 Aportes adicionales y contribuciones	0.00	0.00	0.00	0.00	2,443,958.57	2,016,029.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
31.150,40 Transferencias desde el Antiguo sistema previsional	0.00	0.00	0.00	0.00	11,861.10	14,902.72	0.00	0.00	0.00	0.00	
31.150,50 Aportes Regularizadores de la Administradora	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
31.160 Pagos en exceso de empleadores y afiliados	38,007.13	38,712.62	56,850.55	48,337.11	96,658.84	69,754.08	139,627.06	113,159.41	75,636.96	37,768.03	
31.170 Retiros de ahorro voluntario	396,644.35	498,358.50	162,084.43	202,861.79	452,288.02	462,316.44	304,383.35	301,097.22	1,117,695.60	970,052.83	
31.180 Retiros de ahorro de indemnización	4,394.62	4,765.43	4,868.06	7,514.62	130,969.73	140,920.28	6,103.85	12,490.23	4,973.69	10,162.32	
31.190 Retiros de ahorro previsional voluntario	436,495.69	571,577.62	189,392.94	247,114.15	408,779.40	435,252.99	272,277.78	253,592.00	713,629.31	717,105.69	
31.200 Retiros de ahorro previsional voluntario colectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
31.210 Transferencias de ahorro previsional voluntario para otras entidades	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
31.220 Transferencias de ahorro previsional voluntario colectivo para otras entidades	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
31.230 Impuestos retenidos	7,532.64	9,721.22	2,940.12	3,892.05	8,090.04	6,882.24	3,094.46	2,720.68	11,247.80	8,077.65	
31.240 Transferencias de primas hacia otras Administradoras	0.08	0.00	1.09	0.69	0.50	2.52	0.00	0.00	0.00	0.00	
31.245 Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas a favor de las Compañías de Seguro	562,763.10	653,397.65	755,595.09	792,189.57	823,760.42	786,762.61	339,913.48	277,781.99	476,115.71	275,919.76	
31.250 Otras disminuciones	52,170.66	46,652.87	83,699.47	87,344.75	1,615,842.97	1,558,380.75	385,748.13	204,174.43	222,648.28	99,592.88	
<b>31.100 TOTAL DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO</b>	<b>61,325,208.25</b>	<b>58,702,666.56</b>	<b>44,266,551.62</b>	<b>39,061,421.25</b>	<b>99,862,523.99</b>	<b>87,243,383.02</b>	<b>34,561,935.20</b>	<b>31,511,092.06</b>	<b>73,642,313.08</b>	<b>79,539,129.08</b>	
<b>31.300 REVALORIZACION (DESVALORIZACIONES) DEL PATRIMONIO</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>									
<b>31.400 PATRIMONIO FINAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES</b>	<b>78,484,379.07</b>	<b>105,501,659.97</b>	<b>98,466,555.44</b>	<b>115,953,557.79</b>	<b>222,460,124.98</b>	<b>239,624,834.96</b>	<b>148,862,850.17</b>	<b>142,601,659.38</b>	<b>128,291,336.23</b>	<b>76,048,723.25</b>	

NOMBRE DE LA A.F.P.,  
R.J.T.A.F.P. CAPITAL S.A.  
98,000,000-1

INSTRUMENTOS	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	RENTABILIDAD M\$	RENTABILIDAD %								
32.100.10 BCO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.100.11 BRP - BVL	5,886	-0,01	44,829	0,00	201,481	0,00	457,365	0,01	40,920	0,00
32.100.12 BEC	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	-158,884	0,00
32.100.13 BTP	774,469	-0,66	26,716,812	0,98	119,104,018	1,66	114,688,052	2,81	235,208,077	6,80
32.100.14 PTG - BTU	1,615,724	-1,38	2,182,579	0,08	-5,527,375	-0,08	-20,727,247	-0,51	-140,552,927	-3,95
32.100.15 PRC / CERO	9,011	-0,01	81,386	0,00	578,664	0,01	62,907	0,00	29,645	0,00
32.100.16 PRD / ZERO / XERO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.100.17 BCD	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.100.18 PCX	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.100.19 BCX	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.100.20 PDC	123,390	-0,11	79,958	0,00	127,999	0,00	184,273	0,00	265,718	0,01
32.100.21 BCU	313,193	-0,27	5,032,617	0,18	22,204,221	0,31	17,978,056	0,44	20,213,527	0,57
32.100.22 BCP	12,708	-0,01	269,056	0,01	842,027	0,01	1,267,366	0,03	1,129,912	0,03
32.100.23 BBC	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.100.24 LTP	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.100.25 Otros (Identificar)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>32.100 SUBTOTAL INSTRUMENTOS ESTATALES</b>	<b>2,854,381</b>	<b>-2,45</b>	<b>34,407,037</b>	<b>1,25</b>	<b>137,531,035</b>	<b>1,91</b>	<b>113,910,772</b>	<b>2,78</b>	<b>116,175,988</b>	<b>3,26</b>
32.110.10 ACC-OSAN	7,226,289	-6,16	10,047,456	0,37	13,379,184	0,19	3,646,338	0,09	1,438,867	0,04
32.110.11 BEF	2,067,576	-1,78	16,072,942	0,59	60,264,361	0,84	44,807,406	1,10	51,346,257	1,44
32.110.12 BSF	855,397	-0,73	5,246,538	0,19	21,290,066	0,30	10,936,543	0,28	16,729,919	0,47
32.110.13 DPF	1,068,180	-0,91	3,897,028	0,14	11,973,793	0,17	21,888,068	0,54	40,285,882	1,13
32.110.14 LHF	251,629	-0,21	1,517,906	0,06	4,269,373	0,06	2,083,306	0,05	867,848	0,02
32.110.15 CC2	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.110.16 BHM	0	0,00	0	0,00	1,169,078	0,02	190,193	0,00	185,197	0,01
32.110.17 Otros (Identificar)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>32.110 SUBTOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>11,469,071</b>	<b>-9,77</b>	<b>36,781,870</b>	<b>1,35</b>	<b>112,345,855</b>	<b>1,58</b>	<b>83,552,854</b>	<b>2,06</b>	<b>110,853,970</b>	<b>3,11</b>
32.120.10 ACC-OSAN	23,530,624	-20,05	28,782,838	1,05	33,478,977	0,47	11,690,362	0,30	3,323,440	0,10
32.120.11 BCA	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.120.12 BCS	3,291	0,00	26,326	0,00	82,270	0,00	85,973	0,00	239,472	0,01
32.120.13 CFID - CFIV - FICE	28,971,835	-24,69	27,979,571	1,03	39,852,943	0,56	-2,115,050	-0,05	0	0,00
32.120.14 CFMD - CFMV	-135,257	0,12	-96,864	0,00	-1,200,096	-0,02	152,600	0,00	899,292	0,03
32.120.15 DEB	321,331	-0,27	7,983,990	0,29	56,160,520	0,78	31,791,355	0,78	34,973,557	0,98
32.120.16 ECO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	22,476	0,00	23,309	0,00
32.120.17 ECS	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.120.18 Otros (Identificar)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>32.120 SUBTOTAL EMPRESAS</b>	<b>52,691,824</b>	<b>-44,89</b>	<b>64,675,859</b>	<b>2,37</b>	<b>128,374,420</b>	<b>1,79</b>	<b>41,627,176</b>	<b>1,03</b>	<b>39,459,070</b>	<b>1,12</b>
32.130.10 AEE-ADR - OSAE	68,713	-0,06	-18,018	0,00	39,643	0,00	84,378	0,00	0	0,00
32.130.11 EBC	-16,781,801	14,32	-13,841,339	-0,51	-41,657,436	-0,58	-21,164,734	-0,52	-18,942,443	-0,53
32.130.12 TBI	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.13 TBE	67,340	-0,06	-13,223	0,00	-570,252	-0,01	-428,821	-0,01	-189,797	-0,01
32.130.14 CDE - ECE	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.15 TGE	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.16 ABE	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.17 BEE - BSE	-3,796	0,00	-3,796	0,00	-999,605	-0,01	-700,140	-0,02	-343,930	-0,01
32.130.18 CFI	185,405	-0,16	3,376,739	0,12	14,653,728	0,20	13,450,232	0,33	0	0,00
32.130.19 CFM	0	0,00	333,253	0,01	3,482,838	0,05	-445,329	-0,01	-975,858	-0,03
32.130.20 CMED - CMEV	-42,134,132	35,90	-22,960,574	-0,84	-32,978,221	-0,47	-2,713,366	-0,07	407,473	0,01
32.130.21 CIED - CIEV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.22 ADD	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.23 BCE	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.24 BME	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.25 ETFA - ETFB - ETFC	-27,279,793	23,24	-14,929,502	-0,55	-22,288,842	-0,31	-14,820,254	-0,36	-1,270,276	-0,04
32.130.26 OVN	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.27 TDP	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.28 ELN	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.29 CC3	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.30 Otros (Identificar)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>32.130 SUBTOTAL INVERSIÓN EXTRANJERA</b>	<b>-85,878,064</b>	<b>73,18</b>	<b>-48,056,460</b>	<b>-1,77</b>	<b>-80,318,147</b>	<b>-1,13</b>	<b>-26,758,054</b>	<b>-0,66</b>	<b>-21,314,831</b>	<b>-0,61</b>
32.140.10 ONMC-ONMV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.11 FNMC-FNMV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.12 WNMV-WNMV	22,820,936	-19,44	18,351,729	0,67	31,117,792	0,43	17,779,382	0,44	6,307,149	0,18
32.140.13 ONTC-ONTV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.14 FNTC-FNTV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.15 WNTC-WNTV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.16 FNAC-FNAV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.17 FNIC-FNV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.18 ONAC-ONAV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.19 ONIC-ONIV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.20 WNAV-WNAV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.21 WNIC-WNVV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.22 Otros (Identificar)	0	0,00	-219,891	-0,01	-3,162,001	-0,04	-1,544,605	-0,04	-167,355	0,00
<b>32.140 SUBTOTAL DERIVADOS NACIONALES</b>	<b>22,820,936</b>	<b>-19,44</b>	<b>18,131,838</b>	<b>0,66</b>	<b>27,955,791</b>	<b>0,39</b>	<b>16,234,777</b>	<b>0,40</b>	<b>6,139,794</b>	<b>0,18</b>
32.150.10 OEMC-OEMV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.11 FEMC-FEMV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.12 WEMC-WEMV	-5,929,885	5,05	-3,081,007	-0,09	-4,540,881	-0,06	-1,588,765	-0,04	3,706,936	0,10
32.150.13 OETC-OETV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.14 FETC-FETV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.15 WETC-WETV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.16 FEAC-FAEV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.17 FEIC-FEIV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.18 OEAC-OEAV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.19 OEIC-OEIV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.20 WEAC-WEAV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.21 WEIC-WEIV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.22 Otros (Identificar)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>32.150 SUBTOTAL DERIVADOS EXTRANJEROS</b>	<b>-5,929,885</b>	<b>5,05</b>	<b>-3,081,007</b>	<b>-0,09</b>	<b>-4,540,881</b>	<b>-0,06</b>	<b>-1,588,765</b>	<b>-0,04</b>	<b>3,706,936</b>	<b>0,10</b>
<b>32.160 TOTAL</b>	<b>-1,971,737</b>	<b>1,68</b>	<b>102,859,137</b>	<b>3,77</b>	<b>321,348,073</b>	<b>4,48</b>	<b>226,978,760</b>	<b>5,57</b>	<b>255,020,927</b>	<b>7,16</b>
	<b>32,205</b>	<b>32,210</b>	<b>32,215</b>	<b>32,220</b>	<b>32,225</b>	<b>32,230</b>	<b>32,235</b>	<b>32,240</b>	<b>32,245</b>	<b>32,250</b>

## VALORES Y RENTABILIDAD DE LA CUOTA

1.5						
CÓDIGO	CONCEPTO	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.100	Valor cuota final del ejercicio actual	35.611,70	32.310,24	33.770,63	29.476,41	36.667,88
33.110	Valor cuota final del ejercicio anterior	35.024,27	31.136,95	32.321,40	27.922,19	34.219,21
33.120	Valor cuota final del ejercicio anterior (actualizado)	36.006,69	32.010,33	33.228,01	28.705,40	35.179,05
33.130	Rentabilidad nominal de la cuota en el ejercicio	1,68%	3,77%	4,48%	5,57%	7,16%
33.140	Rentabilidad real de la cuota en el ejercicio	-1,10%	0,94%	1,63%	2,69%	4,23%

1.6						
NÚMERO DE CUENTAS						
EJERCICIO ACTUAL						
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.200	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	237,673	501,076	789,528	681,584	216,675
33.205	Número de cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	267	344	1,451	3,969	2,976
33.210	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	69,285	30,331	79,441	26,220	86,815
33.215	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	7	15	5	1	10
33.220	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	9,855	5,938	10,082	3,104	7,853
33.230	Número de cuentas de ahorro voluntario	70,782	49,825	173,011	86,542	78,594
33.240	Número de cuentas de ahorro indemnización	8,760	6,511	185,868	4,643	7,285

1.7						
DESGLOSE DE LAS CUENTAS DE CAPITALIZACION INDIVIDUAL						
EJERCICIO ACTUAL						
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.300	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de afiliados	41,609	20,776	50,841	21,531	63,416
33.310	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de trabajadores no afiliados	27,676	9,555	28,600	4,689	23,399
33.320	Número de cuentas individuales de ahorro previsional colectivo de afiliados	2	2	2		3
33.330	Número de cuentas individuales de ahorro previsional colectivo de no afiliados	5	13	3	1	7
33.340	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de afiliados	5,889	3,627	6,097	2,529	6,240
33.350	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de trabajadores no afiliados	3,966	2,311	3,985	575	1,613

1.8						
NÚMERO DE CUENTAS						
EJERCICIO ANTERIOR						
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.400	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	294,055	574,874	819,335	644,486	119,132
33.405	Número de cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	285	326	1,450	3,937	2,832
33.410	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	74,824	31,258	75,541	23,227	61,533
33.415	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	7	15	5	1	9
33.420	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	10,966	6,194	9,884	2,769	5,215
33.430	Número de cuentas de ahorro voluntario	77,624	53,213	175,959	80,000	50,027
33.440	Número de cuentas de ahorro indemnización	9,628	39,663	186,888	50,973	4,667

1.9						
DESGLOSE DE LAS CUENTAS DE CAPITALIZACION INDIVIDUAL						
EJERCICIO ANTERIOR						
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.500	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de afiliados	49,579	22,838	50,899	19,404	44,247
33.510	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de trabajadores no afiliados	25,245	8,420	24,642	3,823	17,286
33.520	Número de cuentas individuales de ahorro previsional colectivo de afiliados	1	2	2		3
33.530	Número de cuentas individuales de ahorro previsional colectivo de no afiliados	6	13	3	1	6
33.540	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de afiliados	7,320	4,022	6,240	2,285	4,152
33.550	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de trabajadores no afiliados	3,646	2,172	3,644	484	1,063

1.10 NÚMERO DE CUENTAS ENVIADAS HACIA OTRAS ADMINISTRADORAS O INSTITUCIONES AUTORIZADAS						
EJERCICIO ACTUAL						
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.600	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	30.119	36.827	28.896	8.594	30.704
33.605	Número de cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarios	31	24	31	11	37
33.610	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	3.200	1.062	2.255	694	4.825
33.615	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0
33.620	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	339	83	182	52	385
33.630	Número de cuentas de ahorro voluntario	2.411	1.096	2.039	729	3.674
33.640	Número de cuentas de ahorro indemnización	836	1.127	5.160	398	820

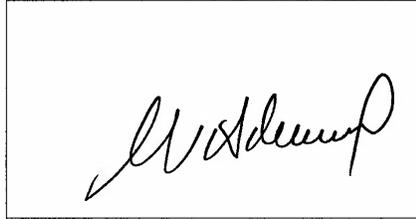
1.11 NÚMERO DE CUENTAS RECIBIDAS DESDE OTRAS ADMINISTRADORAS O INSTITUCIONES AUTORIZADAS						
EJERCICIO ACTUAL						
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.700	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	20.089	24.230	24.490	6.767	46.645
33.705	Número de cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarios	14	17	17	17	42
33.710	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	1.013	447	1.245	307	2.386
33.715	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0
33.720	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	89	26	80	16	153
33.730	Número de cuentas de ahorro voluntario	653	275	884	292	1.767
33.740	Número de cuentas de ahorro indemnización	535	581	1.542	328	1.894

1.12 NÚMERO DE CUENTAS ENVIADAS HACIA OTROS FONDOS DE PENSIONES MISMA ADMINISTRADORA						
EJERCICIO ACTUAL						
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.800	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	72.362	41.129	43.449	12.844	48.195
33.805	Número de cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarios	83	40	81	16	90
33.810	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	17.096	3.698	9.010	2.634	13.118
33.815	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0
33.820	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	2.955	618	1.491	365	2.340
33.830	Número de cuentas de ahorro voluntario	17.597	5.257	11.104	3.395	12.570
33.840	Número de cuentas de ahorro indemnización	787	485	1.097	190	377

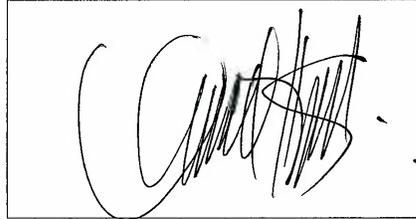
1.13 NÚMERO DE CUENTAS RECIBIDAS DESDE OTROS FONDOS DE PENSIONES MISMA ADMINISTRADORA						
EJERCICIO ACTUAL						
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.900	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	27.337	7.374	33.213	17.666	132.389
33.905	Número de cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarios	38	21	55	12	184
33.910	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	8.070	1.648	7.223	3.279	25.336
33.915	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0
33.920	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	1.395	175	1.264	496	4.439
33.930	Número de cuentas de ahorro voluntario	7.845	1.798	7.383	3.639	29.258
33.940	Número de cuentas de ahorro indemnización	283	111	217	308	2.017

Los abajo firmantes nos declaramos responsables de la información contenida en el presente Informe Trimestral (Anual) de los Fondos de Pensiones Capital Tipo A, B, C, D y E, asumiendo por lo tanto toda responsabilidad legal correspondiente.

Asimismo, declaramos que esta información es igual a la que se incluye en la transmisión de datos.



Eduardo Vildósola Cincinnati  
Gerente General



Patricio Ibacache Olivares  
Jefe Contabilidad Fondos de Pensiones

# FONDOS DE PENSIONES CAPITAL

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31.12.2016 Y 31.12.2015 (Todas las cifras están expresadas en miles de pesos)

### NOTA1: ASPECTOS LEGALES DE LOS FONDOS DE PENSIONES

#### a) Razón Social de la Administradora.

La Administración de los Fondos de Pensiones es ejercida por la Administradora de Fondos de Pensiones Capital S.A., Sociedad Anónima Abierta, RUT: 98.000.000-1 con domicilio en Santiago.

#### b) Singularización de la escritura pública de constitución

AFP Santa María S.A., hoy AFP Capital S.A., se constituyó por escritura pública del 16 de enero de 1981, otorgada ante el Notario Público de Santiago don Jorge Zañartu Squella.

#### c) Resolución de la Superintendencia y fecha de publicación e inscripción del certificado otorgado por la Superintendencia que autorizó el inicio de actividades de la Administradora.

Mediante Resolución E-001/81, de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones, hoy Superintendencia de Pensiones, de fecha 20 de enero de 1981, se autorizó la existencia del Fondo de Pensiones y la Administradora.

Dicha resolución fue publicada en el Diario Oficial con fecha 23 de enero de 1981, e inscrita a fojas 1371, N° 757, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago con fecha 21 de enero de 1981.

Las actividades del Fondo de Pensiones se iniciaron el 1° de Mayo de 1981.

#### d) Objeto de la Administradora de Fondo de Pensiones en conformidad al D.L. N° 3.500.

El objeto exclusivo de la Sociedad de acuerdo a lo que establece el artículo 23 del DL. 3500, es administrar los Fondos de Pensiones y otorgar y administrar las prestaciones y beneficios que establece el mencionado cuerpo legal.

Asimismo, podrá constituir, sociedades anónimas filiales que complementen su giro en los términos del artículo 23 del citado D.L. e invertir en sociedades cuyo giro esté relacionado con materias previsionales, constituidas en otros países.

#### e) Objeto de los Fondos de Pensiones en conformidad al D.L. N° 3.500.

Los Fondos de Pensiones son patrimonios independientes y distintos del patrimonio de la Administradora, destinado sólo a generar beneficios y prestaciones de acuerdo a las disposiciones del D.L. N° 3.500 de 1980 y sus modificaciones posteriores. Los bienes y derechos que componen el patrimonio del Fondo de Pensiones son inembargables.

#### f) Fusión de los Fondos de Pensiones

En Junta Extraordinaria de Accionistas de A.F.P. Santa María S.A., hoy A.F.P. Capital S.A., celebrada el 21 de Febrero de 2008, reducida a escritura pública el 28 de Febrero de 2008, ante el Notario de Santiago, don Patricio Zaldívar Mackenna, se aprobó la adquisición del 100% de las acciones de A.F.P. Bansander y, consecuentemente, la fusión de ambas Administradoras.

En la misma Junta se acordó, además, modificar los estatutos de A.F.P. Santa María S.A., en orden a aumentar el capital y cambiar su Nombre, por "Administradora de Fondos de Pensiones Capital S.A.", la que podrá usar para todos los efectos legales y comerciales la sigla "AFP Capital S.A."

Por Resolución N° E-196-2008, de 12 de Marzo de 2008, de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones, hoy Superintendencia de Pensiones, se aprobó la reforma de estatutos acordada en la Junta antes señalada, en orden a cambiar la razón social y aumentar el capital de la sociedad. Dicha resolución y el certificado que contiene el extracto de las modificaciones introducidas a los estatutos de la actual A.F.P. Capital S.A., fue publicada en el Diario Oficial del 17 de Marzo de 2008.

Con fecha 1 de abril de 2008, se produjo la fusión entre AFP Bansander S.A. y AFP Capital S.A. a consecuencia de la compra por parte de esta última, del 100% de las acciones de AFP Bansander S.A., la cual se disolvió por el solo ministerio de la ley.

La fusión de las Sociedades Administradoras, así como la de los Fondos de Pensiones que administran, fue aprobada por Resolución E-197-2008, de la Superintendencia de AFP, hoy Superintendencia de Pensiones, de igual fecha.

**NOTA 2: RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

**a) Generales:**

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Pensiones y en lo no regulado por ésta, conforme a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

**b) Período cubierto por los Estados Financieros:**

Los Estados Financieros de los Fondos de Pensiones comprenden los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2016 y al 31 de Diciembre de 2015.

**c) Estados Financieros Comparativos:**

Los Estados Financieros presentados incluyen, además de las cifras al 31 de Diciembre de 2016, aquellas correspondientes al 31 de Diciembre de 2015.

**d) Valoración de Inversiones:**

**d.1)** De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 45 del D.L. N° 3.500 de 1980, los recursos de los Fondos de Pensiones deberán ser invertidos en los siguientes instrumentos financieros:

- a. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile; letras de crédito emitidas por los Servicios Regionales y Metropolitano de Vivienda y Urbanización; Bonos de Reconocimiento emitidos por el Instituto de Previsión Social u otras Instituciones de Previsión y otros títulos emitidos o garantizados por el Estado de Chile;
- b. Depósitos a plazo, bonos y otros títulos representativos de captaciones, emitidos por instituciones financieras;
- c. Títulos garantizados por instituciones financieras;
- d. Letras de crédito emitidas por instituciones financieras;
- e. Bonos de empresas públicas y privadas;
- f. Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones, a que se refiere el artículo 121 de la Ley N° 18.045;
- g. Acciones de sociedades anónimas abiertas;
- h. Cuotas de fondos de inversión a que se refiere la Ley N° 18.815; y cuotas de fondos mutuos regidos por el decreto ley N° 1.328, de 1976;
- i. Efectos de comercio emitidos por empresas públicas y privadas;
- j. Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos o garantizados por Estados extranjeros, bancos centrales o entidades bancarias extranjeras o internacionales; acciones y bonos emitidos por empresas extranjeras y cuotas de participación emitidas por Fondos Mutuos y Fondos de Inversión extranjeros que se transen habitualmente en los mercados internacionales y que cumplan a lo menos con las características que señale el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones a que se refiere el inciso vigésimo cuarto del artículo 45 del D.L. N° 3500. A su vez, para efectos de la inversión extranjera, las Administradoras, con los recursos de los Fondos de Pensiones, podrán invertir en títulos representativos de índices de instrumentos financieros, depósitos de corto plazo y en valores extranjeros del título XXIV de la ley N°18.045 que se transen en un mercado secundario formal nacional; y celebrar contratos de préstamos de activos; todo lo cual se efectuará en conformidad a las condiciones que señale el citado Régimen. Asimismo, para los efectos antes señalados, podrán invertir en otros valores e instrumentos financieros, realizar operaciones y celebrar contratos de carácter financiero, que autorice la Superintendencia, previo informe del Banco Central de Chile, y bajo las condiciones que establezca el Régimen de Inversión;
- k. Otros instrumentos de oferta pública, cuyos emisores sean fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros o la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según corresponda, que autorice la Superintendencia de Pensiones, previo informe del Banco Central de Chile;
- l. Operaciones con instrumentos derivados que cumplan con las características señaladas en el inciso duodécimo del artículo 45 del D.L. N°3.500 y en el Régimen de Inversión; y
- m. Operaciones o contratos que tengan como objeto el préstamo o mutuo de instrumentos financieros de emisores nacionales, pertenecientes a los Fondos de Pensiones, y que cumplan

con las características señaladas mediante norma de carácter general, que dictó la Superintendencia.

n. Los recursos de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D y E podrán invertirse en los instrumentos, efectuar las operaciones y celebrar los contratos señalados en las letras a. a la m. anteriores.

d.2) Los instrumentos señalados en el punto d.1.) precedente se valorarán de acuerdo al Título III Valorización de las Inversiones del Fondo de Pensiones y del Encaje, Capítulo II Valoración de Instrumentos, Operaciones y Contratos Nacionales y Extranjeros de los Fondos de Pensiones, del libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

**e) Patrimonio de los Fondos de Pensiones:**

Cada Fondo de Pensiones es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora, el cual está constituido por los valores recaudados en las cuentas de capitalización individual por concepto de cotizaciones previsionales obligatorias y voluntarias (Art. 17 y 20 del D.L. 3.500, respectivamente); y de afiliados voluntarios (Art. 92 J del D.L. 3.500), y depósitos convenidos (Art. 20 del D.L. N°3.500); los depósitos voluntarios efectuado por dichos afiliados en las cuentas de ahorro voluntario (Art. 21 del D.L. 3.500); los depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo (Art. 20 F del D.L. N°3.500); los aportes de indemnización efectuados por los empleadores en las cuentas de ahorro de indemnización (Art.7, ley 19.010); los aportes adicionales y contribuciones que deba efectuar la Administradora, en conformidad a lo señalado en el artículo 53 del D.L. 3.500; los Bonos de Reconocimiento y sus complementos que se hubieren hecho efectivos, y la rentabilidad de las inversiones realizadas con los recursos de los Fondos de Pensiones. De estos montos se deducen: las comisiones de la Administradora; las pensiones y otras prestaciones que hubieran sido otorgadas a los afiliados, según lo establecido en el D.L. 3.500, y los retiros efectuados con cargo a las cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias, cuentas de ahorro voluntario y a las cuentas de ahorro de indemnización.

**NOTA 3: CAMBIOS CONTABLES**

Al 31 de Diciembre de 2016, no existen cambios contables respecto al período terminado al 31 de Diciembre de 2015.

**NOTA 4: VALORES POR DEPOSITAR Y EN TRANSITO**

**a) Valores por Depositar:**

Corresponde al saldo de aquellos valores recibidos con posterioridad al cierre bancario y que deben ser depositados al día siguiente en las cuentas corrientes bancarias nacionales y extranjeras de los Fondos de Pensiones. Además, se incluyen aquellos valores que a futuro serán cargados en las correspondientes cuentas de activo de los Fondos, según instrucciones impartidas por la Superintendencia.

<b>VALORES POR DEPOSITAR</b>					
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>					
<b>BANCOS DESTINATARIOS</b>	<b>FONDO TIPO A</b>	<b>FONDO TIPO B</b>	<b>FONDO TIPO C</b>	<b>FONDO TIPO D</b>	<b>FONDO TIPO E</b>
<b>Banco Recaudación</b>					
- Recaudación oficinas propias	0	0	0	0	0
<b>1) Subtotal Banco Recaudación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Banco Inversiones Nacionales</b>					
- Devengue diario préstamos de activos	2.801	456	1.368	0	0
- Dividendo CFIMOPe1-E	179.622	162.236	312.886	40.554	0
<b>2) Subtotal Banco Inversiones Nacionales</b>	<b>182.423</b>	<b>162.692</b>	<b>314.254</b>	<b>40.554</b>	<b>0</b>
<b>Banco Inversiones extranjeras</b>					
- Dividendos por cobrar SPDR USD	318.798	403.989	993.196	527.635	76.770
<b>3) Subtotal Banco Inversiones Extranjeras</b>	<b>318.798</b>	<b>403.989</b>	<b>993.196</b>	<b>527.635</b>	<b>76.770</b>
<b>4) Subtotal Banco Inversiones</b>	<b>501.221</b>	<b>566.681</b>	<b>1.307.450</b>	<b>568.189</b>	<b>76.770</b>
<b>5) Subtotal Banco Retiros de Ahorros Voluntarios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6) Subtotal Banco Retiros de Ahorro de Indemnización</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7) Subtotal Banco Retiros de Ahorros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8) Subtotal Banco Pago de Beneficios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>9) Subtotal Banco Pagos Traspasos y Transferencias de Ahorros Voluntarios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10) Subtotal Otros valores por depositar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11) Total valores por depositar</b>	<b>501.221</b>	<b>566.681</b>	<b>1.307.450</b>	<b>568.189</b>	<b>76.770</b>

VALORES POR DEPOSITAR					
Al 31 de Diciembre de 2015					
BANCOS DESTINATARIOS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
<b>Banco Recaudación</b>					
- Recaudación oficinas propias	0	0	0	0	0
<b>1) Subtotal Banco Recaudación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Banco Inversiones Nacionales</b>					
- Vencimiento de Bono de Reconocimiento	0	426.750	845.359	235.388	112.730
- Cambio de Fondos	11.397.096	2.682.462	217.340	142.532	0
- Acreditación de Recaudación	236.434	215.155	0	151.557	133.143
- Prepago BEMEL_D	0	463.116	0	0	393.649
<b>2) Subtotal Banco Inversiones Nacionales</b>	<b>11.633.530</b>	<b>3.787.483</b>	<b>1.062.699</b>	<b>529.477</b>	<b>639.522</b>
<b>Banco Inversiones extranjeras</b>					
- Dividendos por cobrar SPDR USD	115.530	63.688	0	0	79.355
- Dividendos por cobrar ISHARES USD	37.123	37.361	4.212	0	0
<b>3) Subtotal Banco Inversiones Extranjeras</b>	<b>152.653</b>	<b>101.049</b>	<b>4.212</b>	<b>0</b>	<b>79.355</b>
<b>4) Subtotal Banco Inversiones</b>	<b>11.786.183</b>	<b>3.888.532</b>	<b>1.066.911</b>	<b>529.477</b>	<b>718.877</b>
<b>5) Subtotal Banco Retiros de Ahorros Voluntarios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6) Subtotal Banco Retiros de Ahorro de Indemnización</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7) Subtotal Banco Retiros de Ahorros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8) Subtotal Banco Pago de Beneficios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>9) Subtotal Banco Pagos Traspasos y Transferencias de Ahorros Voluntarios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10) Subtotal Otros valores por depositar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11) Total valores por depositar</b>	<b>11.786.183</b>	<b>3.888.532</b>	<b>1.066.911</b>	<b>529.477</b>	<b>718.877</b>

**b) Valores en Tránsito:**

Corresponde a los valores remesados al y desde el extranjero, que aún no han sido depositados en una cuenta corriente de "Banco inversiones extranjeras o "Banco Inversiones Nacionales", según corresponda.

VALORES EN TRÁNSITO					
Al 31 de Diciembre de 2016					
Fecha Remesa	País Origen	País Destino	Moneda Remesada	Número de unidades remesadas	Valor (En miles de pesos)
<b>Total Valores en Tránsito Fondo Tipo A</b>					
					0
<b>Total Valores en Tránsito Fondo Tipo B</b>					
					0
<b>Total Valores en Tránsito Fondo Tipo C</b>					
					0
<b>Total Valores en Tránsito Fondo Tipo D</b>					
					0
<b>Total Valores en Tránsito Fondo Tipo E</b>					
					0

VALORES EN TRÁNSITO					
Al 31 de Diciembre de 2015					
Fecha Remesa	País Origen	País Destino	Moneda Remesada	Número de unidades remesadas	Valor (En miles de pesos)
<b>Total Valores en Tránsito Fondo Tipo A</b>					
					0
<b>Total Valores en Tránsito Fondo Tipo B</b>					
					0
<b>Total Valores en Tránsito Fondo Tipo C</b>					
					0
<b>Total Valores en Tránsito Fondo Tipo D</b>					
					0
<b>Total Valores en Tránsito Fondo Tipo E</b>					
					0

**NOTA 5: DIVERSIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES**

a) Política de Inversiones

De acuerdo a lo instruido en el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones de la Superintendencia de Pensiones, el resumen de la política de inversiones vigente de AFP Capital S.A. aprobada en sesión ordinaria de directorio de la Administradora, celebrada el 18 de Noviembre de 2015, está publicado en el sitio Web [www.afpcapital.cl](http://www.afpcapital.cl)

b) Diversificación de la Cartera de Inversiones

La diversificación de los activos de cada Fondo de Pensiones es el siguiente:

ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Instrumentos Financieros	A		B		C		D		E		Total	
	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo								
<b>INVERSION NACIONAL TOTAL</b>												
RENTA VARIABLE	686.464	24,30%	1.376.122	42,81%	4.548.593	58,87%	3.338.544	75,32%	4.419.787	93,01%	14.366.510	62,96%
Acciones	531.750	16,82%	582.071	18,11%	983.936	12,95%	224.935	5,07%	58.174	1,22%	2.380.866	10,43%
Fondos de Inversión y FCE	409.262	14,48%	438.456	13,64%	738.454	9,72%	174.292	3,93%	57.153	1,20%	1.617.617	7,96%
RENTA FIJA	122.488	4,34%	143.615	4,47%	245.482	3,23%	50.643	1,14%	1.021	0,02%	563.249	2,47%
Instrumentos Banco Central	151.224	5,35%	795.546	24,74%	3.564.610	46,92%	3.110.099	70,16%	4.369.953	91,75%	11.981.452	52,50%
Instrumentos Tesorería	4.217	0,15%	65.022	2,02%	255.218	3,36%	225.424	5,09%	390.518	8,22%	940.399	4,12%
Bonos de Reconocimiento y bonos MIVU	16.566	0,59%	288.530	8,97%	1.395.003	18,36%	1.316.643	29,70%	1.639.391	34,50%	4.656.163	20,40%
Bonos de Empresas y Efectos de Comercio	-	-	40	0,00%	327	0,00%	3.617	0,08%	67	0,00%	4.051	0,02%
Bonos Bancarios	29.823	1,06%	98.479	3,06%	610.772	8,04%	387.589	8,75%	452.956	9,53%	1.579.169	6,92%
Letras Hipotecarias	60.378	2,13%	265.208	8,25%	1.086.161	14,30%	814.741	18,36%	1.154.165	24,25%	3.380.653	14,81%
Depósitos a Plazo	1.288	0,05%	19.939	0,63%	56.632	0,73%	37.192	0,61%	13.186	0,28%	117.237	0,51%
Fondos Mutuos y de Inversión	37.942	1,34%	57.314	1,78%	154.651	2,04%	332.631	7,50%	709.563	14,93%	1.292.001	5,66%
Disponibles	887	0,03%	794	0,02%	6.566	0,09%	2.282	0,05%	-	-	10.529	0,05%
DERIVADOS	93	0,00%	220	0,01%	280	0,00%	80	0,00%	107	0,00%	780	0,00%
OTROS NACIONALES	3.270	0,12%	-2.002	-0,06%	-2.549	-0,03%	2.396	0,06%	1.460	0,03%	2.575	0,01%
INVERSION EXTRANJERA TOTAL	220	0,01%	507	0,02%	2.996	0,03%	1.114	0,03%	200	0,01%	4.637	0,02%
RENTA VARIABLE	2.138.637	75,70%	1.839.331	57,19%	3.048.430	40,13%	1.094.122	24,66%	332.397	6,99%	8.452.917	37,04%
Fondos Mutuos	1.661.052	58,80%	1.298.219	40,37%	1.777.069	23,39%	473.362	10,66%	100.341	2,11%	5.310.063	23,27%
Otros	1.161.999	41,13%	845.783	26,30%	1.068.263	14,06%	223.509	5,04%	-	-	3.295.554	14,46%
RENTA FIJA	499.053	17,67%	452.436	14,07%	708.806	9,33%	249.873	5,64%	100.341	2,11%	2.010.509	8,81%
DERIVADOS	474.336	16,79%	534.860	16,63%	1.266.697	16,67%	623.169	14,06%	231.476	4,87%	3.130.538	13,72%
OTROS EXTRANJEROS	2.929	0,10%	5.845	0,18%	3.670	0,06%	-2.956	-0,07%	500	0,01%	9.988	0,04%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	320	0,01%	407	0,01%	984	0,01%	937	0,01%	80	0,00%	2.328	0,01%
	<b>2.825.101</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.215.453</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.597.023</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.432.666</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.752.184</b>	<b>100,00%</b>	<b>22.822.427</b>	<b>100,00%</b>
<b>SUB TOTAL RENTA VARIABLE</b>	2.192.802	77,62%	1.880.390	58,48%	2.761.005	36,34%	688.317	15,75%	158.515	3,33%	7.690.929	33,70%
<b>SUB TOTAL RENTA FIJA</b>	625.960	22,14%	1.330.406	41,37%	4.831.307	63,59%	3.733.268	84,22%	4.591.429	96,62%	15.111.970	66,22%
<b>SUB TOTAL FORWARDS</b>	6.199	0,22%	3.843	0,12%	1.121	0,03%	-560	-0,01%	1.960	0,04%	-12.563	-0,06%
<b>SUB TOTAL OTROS</b>	540	0,02%	914	0,03%	3.590	0,04%	1.641	0,04%	280	0,01%	6.965	0,03%
<b>TOTAL ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES</b>	<b>2.825.101</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.215.453</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.597.023</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.432.666</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.752.184</b>	<b>100,00%</b>	<b>22.822.427</b>	<b>100,00%</b>

ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Instrumentos Financieros	A		B		C		D		E		Total	
	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo								
<b>INVERSION NACIONAL TOTAL</b>	800.318	21,45%	1.510.372	41,40%	4.361.263	55,69%	2.932.118	72,90%	2.436.178	92,57%	12.040.249	55,07%
<b>RENTA VARIABLE</b>	460.724	12,08%	487.437	13,64%	868.584	10,86%	157.096	3,91%	23.073	0,88%	1.865.914	9,08%
Acciones	362.165	9,70%	383.421	10,51%	657.671	8,39%	122.141	3,04%	23.073	0,88%	1.548.471	7,08%
Fondos de Inversión y FICE	88.559	2,38%	114.016	3,13%	200.913	2,57%	34.955	0,87%	-	-	438.443	2,01%
<b>RENTA FIJA</b>	331.274	8,88%	1.009.572	27,67%	3.488.999	44,56%	2.765.777	68,76%	2.401.882	91,27%	9.987.504	45,72%
Instrumentos Banco Central	4.782	0,13%	116.471	3,19%	352.193	4,50%	308.619	7,67%	336.165	12,77%	1.116.230	5,11%
Instrumentos Tesorería	38.911	1,04%	484.639	13,29%	1.371.236	17,51%	1.133.950	28,19%	954.861	36,28%	3.983.597	18,22%
Bonos de Reconocimiento y bonos MINVU	205	0,01%	2.171	0,05%	8.185	0,10%	8.084	0,20%	1.656	0,06%	20.301	0,09%
Bonos de Empresas y Efectos de Comercio	11.296	0,30%	105.385	2,89%	584.520	7,08%	307.416	7,64%	254.623	9,68%	1.235.240	5,64%
Bonos Bancarios	68.075	1,83%	215.060	5,90%	779.440	9,95%	452.371	11,25%	395.787	15,04%	1.910.733	8,74%
Letras Hipotecarias	5.115	0,14%	23.363	0,64%	67.142	0,87%	31.249	0,78%	11.503	0,44%	138.372	0,63%
Depósitos a Plazo	57.614	1,54%	41.588	1,14%	308.585	3,94%	468.788	11,61%	440.729	16,75%	1.315.314	6,02%
Fondos Mutuos Y de Inversión	766	0,02%	862	0,02%	6.063	0,08%	1.371	0,03%	-	-	9.062	0,04%
Disponible	144.510	3,87%	20.023	0,55%	41.835	0,53%	55.929	1,39%	6.558	0,25%	268.655	1,23%
<b>DERIVADOS</b>	6.656	0,18%	-750	-0,02%	9.691	0,12%	7.887	0,20%	10.306	0,39%	33.790	0,15%
<b>OTROS NACIONALES</b>	11.664	0,31%	4.113	0,11%	3.989	0,05%	1.358	0,03%	917	0,03%	22.041	0,10%
<b>INVERSION EXTRANJERA TOTAL</b>	2.931.647	78,55%	2.137.635	58,60%	3.469.481	44,31%	1.090.159	27,10%	195.480	7,43%	9.824.402	44,93%
<b>RENTA VARIABLE</b>	2.432.824	65,19%	1.639.883	44,95%	2.173.946	27,76%	584.906	14,54%	100.775	3,83%	6.932.334	31,71%
Fondos Mutuos	1.537.347	41,19%	1.060.484	29,07%	1.310.701	16,74%	328.635	8,12%	-	-	4.235.177	19,37%
Otros	895.477	24,00%	579.399	15,86%	863.245	11,02%	256.271	6,42%	100.775	3,83%	2.697.157	12,34%
<b>RENTA FIJA</b>	497.798	13,34%	496.071	13,60%	1.291.447	16,49%	503.810	12,53%	93.707	3,56%	2.882.933	13,18%
<b>DERIVADOS</b>	869	0,02%	1.583	0,04%	4.081	0,05%	1.443	0,03%	820	0,03%	8.736	0,04%
<b>OTROS EXTRANJEROS</b>	156	0,00%	98	0,01%	7	0,00%	0	0,00%	78	0,01%	339	0,00%
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>3.731.965</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.648.007</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.830.744</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.022.277</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.631.658</b>	<b>100,00%</b>	<b>21.864.651</b>	<b>100,00%</b>
<b>SUB TOTAL RENTA VARIABLE</b>	2.883.548	77,27%	2.137.320	58,59%	3.032.530	38,72%	742.002	18,45%	123.848	4,71%	8.919.248	40,79%
<b>SUB TOTAL RENTA FIJA</b>	829.072	22,22%	1.505.643	41,27%	4.790.446	61,05%	3.269.587	81,29%	2.495.689	94,83%	12.880.437	58,91%
<b>SUB TOTAL FORWARD</b>	7.525	0,20%	833	0,02%	13.772	0,18%	9.330	0,23%	11.126	0,42%	42.586	0,19%
<b>SUB TOTAL OTROS</b>	11.820	0,31%	4.211	0,12%	3.996	0,05%	1.358	0,03%	995	0,04%	22.380	0,10%
<b>TOTAL ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES</b>	<b>3.731.965</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.648.007</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.830.744</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.022.277</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.631.658</b>	<b>100,00%</b>	<b>21.864.651</b>	<b>100,00%</b>

**NOTA 6: CUSTODIA DE LAS CARTERAS DE INVERSIONES**

De acuerdo a lo establecido en el artículo 44 del D.L. N° 3.500 de 1980, la Administradora deberá mantener en todo momento en custodia del Banco Central de Chile, en las instituciones extranjeras que éste autorice para el caso de las inversiones de la letra j) del Artículo 45 del D.L. 3.500 y en las empresas de depósito de valores a que se refiere la ley N° 18.876, títulos representativos de a lo menos el 98% del valor de cada uno de los Fondos de Pensiones y de los Encajes respectivos.

Dando cumplimiento a la citada norma, en el siguiente cuadro se pueden apreciar los montos custodiados en instituciones autorizadas al 31 de Diciembre de 2016, así como también el valor de los restantes instrumentos u operaciones que conforman la cartera de inversiones:

CUSTODIA DE TÍTULOS															
Al 31 de Diciembre de 2016															
Instituciones	Tipo A			Tipo B			Tipo C			Tipo D			Tipo E		
	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)
Títulos en Depósito Central de Valores	811.981.017	28,15%	28,75%	1.476.857.445	45,73%	45,94%	4.716.118.465	62,00%	62,11%	3.355.407.483	76,34%	75,73%	4.333.936.679	92,91%	91,20%
Títulos en custodia extranjero – BBH	1.987.420.301	68,91%	70,36%	1.708.467.266	52,90%	53,15%	2.818.281.781	37,05%	37,12%	1.068.004.437	24,30%	24,10%	405.410.746	8,69%	8,53%
Títulos en custodia extranjero – BOA	20.220.270	0,70%	0,72%	22.788.883	0,71%	0,71%	51.182.756	0,67%	0,67%	11.879.157	0,27%	0,27%	11.811.082	0,25%	0,25%
<b>Monto total custodiado</b>	<b>2.819.621.588</b>	<b>97,76%</b>	<b>99,83%</b>	<b>3.214.538.880</b>	<b>99,34%</b>	<b>99,80%</b>	<b>7.585.583.002</b>	<b>99,72%</b>	<b>99,90%</b>	<b>4.435.291.077</b>	<b>100,91%</b>	<b>100,10%</b>	<b>4.751.158.507</b>	<b>101,85%</b>	<b>99,98%</b>
Títulos en bóveda local A.F.P.	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
Títulos en préstamo de emisores nacionales	1.916.770	0,07%	0,07%	562.677	0,02%	0,02%	6.330.754	0,08%	0,08%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
Títulos en préstamo de emisores extranjeros	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
Títulos nacionales entregados en garantía	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
Títulos extranjeros entregados en garantía	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
Instrumentos u operaciones no susceptibles de ser custodiados	3.025.184	0,10%	0,10%	5.862.609	0,18%	0,18%	1.519.381	0,02%	0,02%	-4.269.899	-0,10%	-0,10%	743.697	0,02%	0,02%
<b>Total Cartera de Inversiones</b>	<b>2.824.563.542</b>	<b>97,93%</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.214.538.880</b>	<b>99,54%</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.593.433.137</b>	<b>99,82%</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.431.021.178</b>	<b>100,81%</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.751.902.204</b>	<b>101,87%</b>	<b>100,00%</b>

Custodia de Instrumentos Financieros al 31 de Diciembre de 2016					
	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Instrumentos susceptibles de ser custodiados (M\$)	2.819.621.588	3.208.113.594	7.585.583.002	4.435.291.077	4.751.158.507
Total monto custodiado	2.819.621.588	3.208.113.594	7.585.583.002	4.435.291.077	4.751.158.507
% total monto custodiado	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Requisito legal (%)	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%
Superávit (Déficit) de custodia en %	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%

**Nota:**

- (1) Corresponde al porcentaje con respecto al valor del Fondo de Pensiones y Encaje del día anteprecendente a la fecha de cierre del ejercicio.
- (2) Corresponde al porcentaje con respecto al valor de la cartera de instrumentos financieros al 31 de Diciembre de 2016.

CUSTODIA DE TÍTULOS															
Al 31 de Diciembre de 2015															
Instituciones	Tipo A			Tipo B			Tipo C			Tipo D			Tipo E		
	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)									
Títulos en Depósito Central de Valores	781.218.547	21,31%	21,00%	1.572.627.096	43,51%	43,16%	4.473.298.589	57,19%	57,15%	2.913.024.039	72,99%	72,45%	2.426.977.532	89,94%	92,26%
Títulos en custodia extranjero – BBH	2.799.373.238	76,38%	75,25%	2.055.577.930	56,87%	56,41%	3.312.901.818	42,36%	42,33%	1.053.755.237	26,40%	26,21%	196.219.182	7,27%	7,46%
<b>Monto total custodiado</b>	<b>3.580.591.785</b>	<b>97,69%</b>	<b>96,25%</b>	<b>3.628.205.026</b>	<b>100,38%</b>	<b>99,57%</b>	<b>7.786.200.407</b>	<b>99,55%</b>	<b>99,48%</b>	<b>3.966.779.276</b>	<b>99,39%</b>	<b>98,66%</b>	<b>2.623.196.714</b>	<b>97,21%</b>	<b>99,72%</b>
Títulos en bóveda local A.F.P.	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	41.877	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
Títulos en préstamo de emisores nacionales	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
Títulos en préstamo de emisores extranjeros	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
Títulos nacionales entregados en garantía	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
Títulos extranjeros entregados en garantía	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
Instrumentos u operaciones no susceptibles de ser custodiados	139.554.981	3,81%	3,75%	15.587.362	0,43%	0,43%	40.504.820	0,52%	0,52%	54.138.584	1,36%	1,34%	7.463.808	0,28%	0,28%
<b>Total Cartera de Inversiones</b>	<b>3.720.146.766</b>	<b>101,50%</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.643.792.388</b>	<b>100,81%</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.826.747.104</b>	<b>100,07%</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.020.917.860</b>	<b>100,75%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.630.660.522</b>	<b>97,49%</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:**

- (1) Corresponde al porcentaje con respecto al valor del Fondo de Pensiones y Encaje del día anteprecendente a la fecha de cierre del ejercicio.
- (2) Corresponde al porcentaje con respecto al valor de la cartera de instrumentos financieros al 31 de Diciembre de 2015.

De acuerdo a lo señalado en el Compendio de normas del Sistema de Pensiones en el libro IV título I letra B, la Administradora entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2016 efectuó 6 arqueos a los instrumentos financieros en custodia correspondientes a los Fondos de Pensiones, los cuales fueron realizados con corte al: 11 de Enero, 28 de Marzo, 27 de Mayo, 26 de Julio, 21 de Septiembre y 14 de Noviembre de 2016. La ejecución de estos arqueos contempló:

- a) Arqueo de los instrumentos financieros que se encuentran en la custodia local de la Administradora.
- b) Pareos y/o cuadraturas entre la información de la cartera de instrumentos financieros registradas en los sistemas de control de inversiones de la Administradora y la registrada en los sistemas de información del Depósitos Central de Valores (DCV) y del custodio internacional Brown Brothers Harriman (BBH).

De esta revisión no se identificaron diferencias.

Adicionalmente, con fecha 31 de diciembre de 2016 la empresa Auditores Externos "Ernst & Young" efectuó un arqueo a la custodia de instrumentos. Conforme a lo dispuesto en el Libro IV, Título I, Letra D del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, los principales procedimientos de auditoría realizados por los Auditores Externos al 31 de diciembre de 2016, incluyeron:

- a) Cuadratura y conciliación de la Cartera de Inversiones con los registros contables de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D y E.
- b) Arqueo del 100% de los instrumentos financieros y derivados mantenidos en custodia propia, verificando: i) Emisor del instrumento, ii) Serie o nemotécnico, iii) Número, iv) Valor nominal y v) Existencia física y propiedad del instrumento.
- c) Obtuvieron la confirmación de las Posiciones de Inversiones de los Fondos de Pensiones en custodio externo extranjero y local.
- d) Cuadratura y conciliación de las posiciones de Inversión informadas por las entidades de custodia mencionadas en el párrafo anterior y lo arqueado, con los registros de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D y E.
- e) La evaluación del sistema de Control Interno relacionado con el proceso de inversiones, que comprendió una revisión de los controles del proceso de inversiones y custodia.

Como resultado de los procedimientos efectuados:

- No se observaron diferencias en la cuadratura y conciliación de la Cartera de Inversiones con los registros contables de los Fondos de Pensiones A, B, C, D y E.
- No se observaron diferencias en el arqueo efectuado en la custodia local al 31 de diciembre de 2016.
- No se observaron diferencias en las cuadraturas de nominales efectuadas entre la cartera de inversiones y las respuestas de los custodios externos.

## **NOTA 7: EXCESOS Y DÉFICIT DE INVERSIÓN**

### **A. Excesos de inversión**

Corresponde al monto de las inversiones de los Fondos de Pensiones en instituciones financieras, empresas, instituciones estatales, derivados nacionales, instituciones extranjeras, derivados extranjeros, operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos nacionales y operaciones de préstamo o mutuos de instrumentos extranjeros valorizadas a la fecha del informe según las normas vigentes, que excedan los límites de diversificación establecidos en el D.L. N° 3.500 de 1980, el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones o en los Acuerdos del Banco Central de Chile.

Estos excesos deberán eliminarse en conformidad a lo establecido en los artículos 45 y 47 del D.L. N° 3.500 y en el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones.

#### **a) Excesos por Instrumento**

Al 31 de Diciembre de 2016, no existen Excesos por instrumentos en los Fondos de Pensiones.

Al 31 de Diciembre de 2015, no existen Excesos por instrumentos en los Fondos de Pensiones.

#### **b) Excesos por Emisor**

Al 31 de Diciembre de 2016, los Excesos por Emisor son:

7.- EXCESOS Y DEFICIT DE INVERSION

EXCESOS POR EMISOR  
Al 30 de Diciembre de 2016

EXCESOS POR EMISOR

Fondo Tipo A

Emisor	Tipo de Instrumento	Nemotecnico	Monto de exceso de Inversión M\$	% respecto del Fondo de Pensiones	% suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del exceso a enajenar M\$	Fecha de origen del exceso	Fecha origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del exceso
S.A.C.I. FALABELLA	ACC	FALABELLA	2.028.587	0,07%	0,00%	2.028.587	15/09/2016	15/09/2016	15/03/2017	Valorización
<b>TOTAL EXCESO</b>			2.028.587	0,07%						

Fondo Tipo B

Emisor	Tipo de Instrumento	Nemotecnico	Monto de exceso de Inversión M\$	% respecto del Fondo de Pensiones	% suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del exceso a enajenar M\$	Fecha de origen del exceso	Fecha origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del exceso
S.A.C.I. FALABELLA	ACC	FALABELLA	453.848	0,01%	0,00%	453.847	30/12/2016	30/12/2016	30/06/2017	Valorización
<b>TOTAL EXCESO</b>			453.848	0,01%						

e. Excesos por Instrumento o Emisor en operaciones de Instrumentos Derivados

Al 31 de Diciembre de 2016 no existen Excesos por Instrumento o Emisor en operaciones de Instrumentos Derivados

EXCESOS POR TITULOS RESTRINGIDOS LIMITES ESTRUCTURALES

Fondo Tipo B

Tipo de Exceso	Límite Sobrepasado	Monto de exceso de Inversión M\$	Monto de exceso de Inversión %	% respecto del Fondo de Pensiones	Fecha origen del exceso	Observaciones
Título Restringido	A.04	275.347	0,01%	0,01%	29/12/2016	Valorización
<b>TOTAL EXCESO</b>		275.347	0,01%	0,01%		

Fondo Tipo E

Tipo de Exceso	Límite Sobrepasado	Monto de exceso de Inversión M\$	Monto de exceso de Inversión %	% respecto del Fondo de Pensiones	Fecha origen del exceso	Observaciones
Título Restringido	A.04	5.960.848	0,13%	0,13%	23/12/2015	Deja de cumplir con los requisitos para su procedencia OF 30093
<b>TOTAL EXCESO</b>		6.236.195	0,13%	0,13%		

EXCESOS POR TITULOS RESTRINGIDOS LIMITES POR INSTRUMENTO

Fondo Tipo B

Tipo de Exceso	Límite Sobrepasado	Monto de exceso de Inversión M\$	Monto de exceso de Inversión %	% respecto del Fondo de Pensiones	Fecha origen del exceso	Observaciones
Título Restringido	B.03	276.036	0,01%	0,01%	29/12/2016	Valorización
<b>TOTAL EXCESO</b>		276.036	0,01%	0,01%		

Fondo Tipo E

Tipo de Exceso	Límite Sobrepasado	Monto de exceso de Inversión M\$	Monto de exceso de Inversión %	% respecto del Fondo de Pensiones	Fecha origen del exceso	Observaciones
Título Restringido	B.03	5.960.848	0,13%	0,13%	23/12/2015	Deja de cumplir con los requisitos para su procedencia OF 30093
<b>TOTAL EXCESO</b>		6.236.884	0,13%	0,13%		

Inversión Indirecta

Fondo Tipo C

Tipo de Exceso	Límite Sobrepasado	Monto de exceso de Inversión M\$	Monto de exceso de Inversión %	% respecto del Fondo de Pensiones	Fecha origen del exceso	Observaciones
<b>TOTAL EXCESO</b>		0	0,00%	0,00%		

Derivados de Inversión B.7

Tipo de Instrumento	Monto de exceso de Inversión M\$	% respecto del Fondo de Pensiones	Fecha de origen del exceso	Origen del exceso
	0	0,00%		
<b>TOTAL EXCESO</b>		0	0,00%	

Derivados de Inversión B.9  
Inversión en Moneda Extranjera

Tipo de Instrumento	Monto de exceso de Inversión M\$	% respecto del Fondo de Pensiones	Fecha de origen del exceso	Origen del exceso
	0	0,00%		
<b>TOTAL EXCESO</b>		0	0,00%	

Excesos LMC

Tipo de Instrumento	Monto de exceso de Inversión M\$	% respecto del Fondo de Pensiones	Fecha de origen del exceso	Origen del exceso
	0	0,00%		
<b>TOTAL EXCESO</b>		0	0,00%	

Excesos por instrumento o emisor en operaciones con instrumentos derivados.

Descripción	Activo Objeto	Monto de exceso de Inversión M\$	% respecto del Fondo de Pensiones	Fecha de origen del exceso	Fecha de expiración plazo de enajenación
<b>Derivados de cobertura</b>					
Sub total derivados cobertura					
Sub total derivados cobertura					
Sub total derivados cobertura					
Sub total derivados cobertura					
<b>Derivados Inversión</b>					
Posición neta vendedora (Directa+Indirecta)					
Sub total posición neta vendedora					
Sub total posición neta vendedora					
Sub total posición neta vendedora					

7.- EXCESOS Y DEFICIT DE INVERSION

EXCESOS POR EMISOR  
Al 31 de Diciembre de 2015

EXCESOS POR EMISOR LIMITE CONJUNTO

Emisor	Tipo de Instrumento	Nemotecnico	Monto de exceso de Inversión M\$	% respecto del Fondo de Pensiones	% suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del exceso a enajenar M\$	Fecha de origen del exceso	Fecha origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del exceso
FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP	CFIV	CFISANTSC	26.537	0,00%	35,11%	26.537	28/12/2015	28/12/2015	28/06/2016	Disminución de Capital efectuada por otros aportantes del Fondo
<b>TOTAL EXCESO</b>			<b>26.537</b>	<b>0,00%</b>						

e. Excesos por Instrumento o Emisor en operaciones de Instrumentos Derivados

EXCESOS POR INSTRUMENTO O EMISOR EN OPERACIONES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2015 no existen Excesos por Instrumento o Emisor en operaciones de Instrumentos Derivados

EXCESOS POR TITULOS RESTRINGIDOS LIMITES ESTRUCTURALES

Fondo Tipo E

Tipo de Exceso	Límite Sobrepasado	Monto de exceso de Inversión M\$	Monto de exceso de Inversión %	% respecto del Fondo de Pensiones	Fecha origen del exceso	Observaciones
TITULOS RESTRINGIDOS	A.04	6.822.815	0,26%	0,26%	23/12/2015	Deja de cumplir con los requisitos para su procedencia OF 30093
<b>TOTAL EXCESO</b>		<b>6.822.815</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,26%</b>		

EXCESOS POR TITULOS RESTRINGIDOS LIMITES POR INSTRUMENTO

Fondo Tipo E

Tipo de Exceso	Límite Sobrepasado	Monto de exceso de Inversión M\$	Monto de exceso de Inversión %	% respecto del Fondo de Pensiones	Fecha origen del exceso	Observaciones
TITULOS RESTRINGIDOS	B.03	6.822.815	0,26%	0,26%	23/12/2015	
<b>TOTAL EXCESO</b>		<b>6.822.815</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,26%</b>		

Inversion Indirecta

Fondo Tipo C

Tipo de Exceso	Límite Sobrepasado	Monto de exceso de Inversión M\$	Monto de exceso de Inversión %	% respecto del Fondo de Pensiones	Fecha origen del exceso	Observaciones
<b>TOTAL EXCESO</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>		

Derivados de Inversion B.7

Tipo de Instrumento	Monto de exceso de Inversión M\$	% respecto del Fondo de Pensiones	Fecha de origen del exceso	Origen del exceso
<b>TOTAL EXCESO</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	

Derivados de Inversion B.9

Inversión en Moneda Extranjera

Tipo de Instrumento	Monto de exceso de Inversión M\$	% respecto del Fondo de Pensiones	Fecha de origen del exceso	Origen del exceso
<b>TOTAL EXCESO</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	

Excesos LMC

Tipo de Instrumento	Monto de exceso de Inversión M\$	% respecto del Fondo de Pensiones	Fecha de origen del exceso	Origen del exceso
<b>TOTAL EXCESO</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	

Excesos por instrumento o emisor en operaciones con instrumentos derivados.

Descripción	Activo Objeto	Monto de exceso de Inversión M\$	% respecto del Fondo de Pensiones	Fecha de origen del exceso	Fecha de expiración plazo de enajenación
Derivados de cobertura					
Sub total derivados cobertura					
Sub total derivados cobertura					
Sub total derivados cobertura					
Sub total derivados cobertura					
Derivados Inversion					
Posicion neta vendedora (Directa+Indirecta)					
Sub total posicion neta vendedora					
Sub total posicion neta vendedora					
Sub total posicion neta vendedora					

## B. Déficit de inversión

Corresponde al déficit de inversión de los Fondos de Pensiones en instrumentos de renta variable a la fecha de los estados financieros, de acuerdo a los límites mínimos establecidos en el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones.

Estos déficit deberán eliminarse en conformidad a lo establecido en el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones.

Al 31 de Diciembre de 2016 y al 31 de Diciembre de 2015, no se registran Déficit de Inversión.

## C. Cuadro Conciliatorio

CUADRO RESUMEN EXCESOS DE INVERSIÓN POR FONDO DE PENSIONES AL 31/12/2016

EXCESO LIMITE POR EMISOR	A	%	B	%	C	%	D	%	E	%
RENDA FIJA NACIONAL	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
RENDA FIJA EXTRANJERA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
RENDA VARIABLE NACIONAL	2.028.587	0,07%	453.848	0,01%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
RENDA VARIABLE EXTRANJERA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>SUB - TOTAL EXCESO LIMITE POR EMISOR</b>	<b>2.028.587</b>	<b>0,07%</b>	<b>453.848</b>	<b>0,01%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>EXCESO POR TIPO DE INSTRUMENTOS</b>	<b>A</b>	<b>%</b>	<b>B</b>	<b>%</b>	<b>C</b>	<b>%</b>	<b>D</b>	<b>%</b>	<b>E</b>	<b>%</b>
RENDA FIJA NACIONAL	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
RENDA FIJA EXTRANJERA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
RENDA VARIABLE NACIONAL	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
RENDA VARIABLE EXTRANJERA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>SUB - TOTAL EXCESO POR TIPO DE INSTRUMENTOS</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>EXCESO INVERSIÓN DERIVADOS</b>	<b>A</b>	<b>%</b>	<b>B</b>	<b>%</b>	<b>C</b>	<b>%</b>	<b>D</b>	<b>%</b>	<b>E</b>	<b>%</b>
DERIVADOS NACIONALES	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
DERIVADOS EXTRANJEROS	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>SUB - TOTAL EXCESO INVERSIÓN DERIVADOS</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>EXCESO INVERSIÓN EXTRANJERA</b>	<b>A</b>	<b>%</b>	<b>B</b>	<b>%</b>	<b>C</b>	<b>%</b>	<b>D</b>	<b>%</b>	<b>E</b>	<b>%</b>
RENDA FIJA INTERNACIONAL	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
RENDA VARIABLE EXTRANJERA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>SUB - TOTAL EXCESO INVERSIÓN EXTRANJERA</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>EXCESO INVERSIÓN RESTRINGIDOS</b>	<b>A</b>	<b>%</b>	<b>B</b>	<b>%</b>	<b>C</b>	<b>%</b>	<b>D</b>	<b>%</b>	<b>E</b>	<b>%</b>
RENDA FIJA NACIONAL	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
RENDA FIJA EXTRANJERA	0	0,00%	275.347	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	5.960.848	0,13%
RENDA VARIABLE NACIONAL	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
RENDA VARIABLE EXTRANJERA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>SUB - TOTAL EXCESO INVERSIÓN EXTRANJERA</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>275.347</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>5.960.848</b>	<b>0,13%</b>
<b>TOTAL EXCESOS DE INVERSIÓN</b>	<b>2.028.587</b>	<b>0,06%</b>	<b>729.195</b>	<b>0,02%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>5.960.848</b>	<b>0,13%</b>

**NOTA 8: CARGOS EN CUENTAS CORRIENTES BANCARIAS**

El saldo de esta cuenta de activo transitorio de los Fondos de Pensiones representa los cargos efectuados en las cartolas de las cuentas bancarias, que no corresponden a cheques emitidos por los Fondos y que se encuentran pendientes de aclaración o pago por parte de la Administradora.

<b>CARGOS BANCARIOS</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>					
	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>
	<b>TIPO A</b>	<b>TIPO B</b>	<b>TIPO C</b>	<b>TIPO D</b>	<b>TIPO E</b>
Cargos Banco Recaudaciones	0	0	201	0	0
Cargos Banco Inversiones Nacionales	0	0	15	0	0
Cargos Banco Inversiones Extranjeras	0	0	0	0	0
Cargos Banco Retiros de Ahorros Voluntarios	0	0	0	0	0
Cargos Banco Retiros de Ahorro de Indemnización	0	0	0	0	0
Cargos Banco Pago de Beneficios	0	0	0	0	0
Cargos Banco Pago Traspasos y Transferencias de Ahorros	0	0	0	0	0
<b>Total Cargos Bancarios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>216</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>CARGOS BANCARIOS</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 2015</b>					
	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>
	<b>TIPO A</b>	<b>TIPO B</b>	<b>TIPO C</b>	<b>TIPO D</b>	<b>TIPO E</b>
Cargos Banco Recaudaciones	0	0	213	0	0
Cargos Banco Inversiones Nacionales	0	0	0	0	0
Cargos Banco Inversiones Extranjeras	0	0	0	0	0
Cargos Banco Retiros de Ahorros Voluntarios	0	0	0	0	0
Cargos Banco Retiros de Ahorro de Indemnización	0	0	0	0	0
Cargos Banco Pago de Beneficios	0	0	0	0	0
Cargos Banco Pago Traspasos y Transferencias de Ahorros	0	0	0	0	0
<b>Total Cargos Bancarios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>213</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTA 9: RECAUDACION CLASIFICADA**

El saldo de la cuenta "Recaudación Clasificada" corresponde a la recaudación destinada al patrimonio de los Fondos de Pensiones, respecto de la cual se haya recibido documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta, que aún no se traspasa a la cuenta "Recaudación en proceso de acreditación".

Además, se consigna aquella recaudación que deba registrarse en la subcuenta "Valores por depositar nacionales" y los movimientos que no tengan contrapartida financiera.

Las subcuentas que componen esta partida son las siguientes:

<b>RECAUDACION CLASIFICADA</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>					
<b>SUBCUENTAS</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>
	<b>TIPO A</b>	<b>TIPO B</b>	<b>TIPO C</b>	<b>TIPO D</b>	<b>TIPO E</b>
Recaudación de cotizaciones y depósitos	0	0	0	0	0
Recaudación de bonificaciones y subsidios estatales	0	0	0	0	0
Recaudación de traspasos	0	0	0	0	0
Recaudación de bonos de reconocimiento y complementos	0	0	0	0	0
Recaudación por aportes adicionales	0	0	0	0	0
Recaudación por transferencias desde el antiguo sistema	0	0	0	0	0
Recaudación de aportes regularizadores de la Administradora	0	0	0	0	0
<b>Total Recaudación clasificada</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>RECAUDACION CLASIFICADA</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 2015</b>					
<b>SUBCUENTAS</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>
	<b>TIPO A</b>	<b>TIPO B</b>	<b>TIPO C</b>	<b>TIPO D</b>	<b>TIPO E</b>
Recaudación de cotizaciones y depósitos	0	0	0	0	0
Recaudación de bonificaciones y subsidios estatales	0	0	0	0	0
Recaudación de traspasos	0	0	170.351	0	0
Recaudación de bonos de reconocimiento y complementos	0	0	0	0	0
Recaudación por aportes adicionales	0	0	0	0	0
Recaudación por transferencias desde el antiguo sistema	0	0	0	0	0
Recaudación de aportes regularizadores de la Administradora	0	0	0	0	0
<b>Total Recaudación clasificada</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>170.351</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Los saldos de las citadas subcuentas corresponden a los siguientes conceptos:

a) Recaudación de cotizaciones y depósitos.

Corresponde a la recaudación de cotizaciones obligatorias, voluntarias y de afiliados voluntarios; depósitos convenidos, depósitos de ahorro voluntario, depósitos de ahorro previsional voluntario, depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo y aportes de indemnización, destinada al patrimonio del Fondo de Pensiones, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

b) Recaudación de bonificaciones y subsidios estatales.

Corresponde a la recaudación de bonificaciones y subsidios estatales, destinadas al patrimonio del Fondo de Pensiones, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

c) Recaudación de traspasos.

Corresponde a la recaudación de traspasos recibidos desde otros Fondos de la misma Administradora, desde otras Administradoras o desde Instituciones Autorizadas, destinada al patrimonio del Fondo, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

d) Recaudación de Bonos de Reconocimiento y complementos.

Corresponde a la recaudación de Bonos de Reconocimiento y complementos, destinada al patrimonio del Fondo de Pensiones, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

e) Recaudación de aportes adicionales.

Corresponde a la recaudación de aportes adicionales una vez recibida su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

f) Recaudación de transferencias desde el antiguo sistema previsional.

Corresponde a la recaudación de transferencias desde las instituciones previsionales del antiguo régimen, destinada al patrimonio del Fondo de Pensiones, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

g) Recaudación de aportes regularizadores de las Administradoras.

Corresponde a la recaudación de aportes regularizadores de las Administradoras, destinadas al patrimonio del Fondo de Pensiones, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

**NOTA 10: DESCUADRATURAS MENORES EN PLANILLAS DE RECAUDACIÓN**

Corresponde al valor actualizado en el Fondo Tipo C de aquellas cotizaciones para los Fondos de Pensiones que resulten impagas, producto de diferencias con las planillas de recaudación, que no han sido financiados por la Administradora. Al 31 de Diciembre de 2016 y al 31 de Diciembre de 2015 se encuentran impagas cotizaciones por este concepto por M\$14.423 y M\$13.969, respectivamente.

**NOTA 11: RECAUDACION POR ACLARAR**

Corresponde a la recaudación recibida desde la cuenta "Recaudación del mes", respecto de la cual no se ha recibido documentación alguna de respaldo, ni el respectivo comprobante de depósito bancario al último día del mes, o que habiéndose recibido su documentación de respaldo esta se encontraba incompleta o su respectivo comprobante de depósito, o bien no alcanzaron a ser revisadas.

El saldo que se presenta en el Fondo Tipo C se desglosa de la siguiente forma:

<b>RECAUDACIÓN POR ACLARAR FONDO TIPO C</b>		
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>		
<b>SUBCUENTAS</b>	<b>Ejercicio Actual</b>	<b>Ejercicio Anterior</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Recaudación por aclarar sin documentación	4.961.107	4.162.812
Recaudación por aclarar con documentación incompleta	1.466.437	1.520.229
<b>Total Recaudación por aclarar</b>	<b>6.427.544</b>	<b>5.683.041</b>

**NOTA12: TRANSFERENCIAS CON EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL**

Representa las transferencias de recursos por realizar entre los Fondos de Pensiones y el antiguo sistema previsional a la fecha de cierre de los estados financieros.

El saldo de estas cuentas en los Fondos de Pensiones era de:

<b>TRANSFERENCIAS CON EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>					
	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>
	<b>TIPO A</b>	<b>TIPO B</b>	<b>TIPO C</b>	<b>TIPO D</b>	<b>TIPO E</b>
Transferencias hacia el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0
Transferencias de Cotización Adicional desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0

<b>TRANSFERENCIAS CON EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 2015</b>					
	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>
	<b>TIPO A</b>	<b>TIPO B</b>	<b>TIPO C</b>	<b>TIPO D</b>	<b>TIPO E</b>
Transferencias hacia el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0
Transferencias de Cotización Adicional desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0

Los saldos de las citadas cuentas corresponden a los siguientes conceptos:

a) Transferencias hacia el antiguo sistema previsional

Representa el monto de las transferencias hacia instituciones previsionales del antiguo régimen, por concepto de cotizaciones devengadas con anterioridad a la fecha de afiliación al Sistema de Pensiones del D.L. 3.500 de 1980, devolución de bonos de reconocimiento liquidados en exceso y desafilaciones, que a la fecha de los estados financieros aún no han sido canceladas.

b) Transferencias de cotizaciones adicionales desde el antiguo sistema previsional

Representa el monto de las cotizaciones adicionales transferidas desde el antiguo sistema previsional por pagos equivocados que de acuerdo a dictámenes de la normativa vigente corresponden a los Fondos de la misma Administradora o corresponde pagar a otras Administradoras.

**NOTA 13: BENEFICIOS**

Representa los montos a pagar por concepto de beneficios devengados que a la fecha de cierre del ejercicio no han sido girados.

El saldo de esta cuenta en los Fondos de Pensiones era de:

<b>BENEFICIOS</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>					
<b>SUBCUENTA</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>
	<b>TIPO A</b>	<b>TIPO B</b>	<b>TIPO C</b>	<b>TIPO D</b>	<b>TIPO E</b>
Retiros programados	0	0	0	0	0
Rentas temporales	0	0	0	0	0
Primas de rentas vitalicias	0	0	0	0	0
Cuotas mortuorias	0	0	0	0	0
Excedentes de libre disposición	0	0	0	0	0
Herencias	0	0	0	0	0
Beneficios no cobrados	0	0	0	0	0
<b>Total Beneficios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>BENEFICIOS</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 2015</b>					
<b>SUBCUENTA</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>
	<b>TIPO A</b>	<b>TIPO B</b>	<b>TIPO C</b>	<b>TIPO D</b>	<b>TIPO E</b>
Retiros programados	0	0	0	0	0
Rentas temporales	0	0	0	0	0
Primas de rentas vitalicias	0	0	0	0	0
Cuotas mortuorias	0	0	0	0	0
Excedentes de libre disposición	0	0	0	0	0
Herencias	0	0	0	0	0
Beneficios no cobrados	0	0	0	0	0
<b>Total Beneficios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

La subcuenta "Beneficios no cobrados" representa el valor de los cheques o documentos de pago, caducados de acuerdo a las normas vigentes, por concepto de: retiros programados, rentas temporales, cuotas mortuorias, excedentes de libre disposición, herencias y pensiones provisorias.

El saldo de la subcuenta "Beneficios no cobrados" está compuesto por los siguientes conceptos:

<b>BENEFICIOS NO COBRADOS</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>					
	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>
	<b>TIPO A</b>	<b>TIPO B</b>	<b>TIPO C</b>	<b>TIPO D</b>	<b>TIPO E</b>
Beneficios no cobrados	0	0	0	0	0
<b>Total Beneficios no cobrados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>BENEFICIOS NO COBRADOS</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 2015</b>					
	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>
	<b>TIPO A</b>	<b>TIPO B</b>	<b>TIPO C</b>	<b>TIPO D</b>	<b>TIPO E</b>
Beneficios no cobrados	0	0	0	0	0
<b>Total Beneficios no cobrados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTA 14: RETIROS DE AHORRO**

<b>RETIROS DE AHORRO</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>					
<b>Cuentas</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>
	<b>TIPO A</b>	<b>TIPO B</b>	<b>TIPO C</b>	<b>TIPO D</b>	<b>TIPO E</b>
Retiros de ahorro de indemnización	0	0	0	0	0
Retiros de ahorros voluntarios	0	0	0	0	0

<b>RETIROS DE AHORRO</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 2015</b>					
<b>Cuentas</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>
	<b>TIPO A</b>	<b>TIPO B</b>	<b>TIPO C</b>	<b>TIPO D</b>	<b>TIPO E</b>
Retiros de ahorro de indemnización	0	82	2.963	119	0
Retiros de ahorros voluntarios	18.755	85.819	97.996	10.215	40.728

Los saldos de las cuentas corresponden a lo siguiente:

a. Retiros de ahorros voluntarios

Corresponde al registro de los retiros de ahorro voluntario, retiros de ahorro previsional voluntario y retiros de ahorro previsional voluntario colectivo, solicitados y aprobados para los afiliados a los respectivos Tipos de Fondos, pero que se encuentran pendientes de pago a la fecha de los estados financieros.

b. Retiros de ahorro de indemnización

Corresponde al registro de los retiros de ahorro de indemnización solicitados y aprobados para los afiliados de los respectivos Tipos de Fondos, pero que se encuentran pendientes de pago a la fecha de los estados financieros.

**NOTA 15: DIFERENCIAS POR ACLARAR**

Esta cuenta registra las diferencias positivas entre el monto de cotizaciones efectivamente pagadas y el total a pagar registrado en la planilla de resumen correspondiente y que a la fecha de los estados financieros están en proceso de aclaración.

El saldo de esta cuenta en el Fondo Tipo C al 31 de Diciembre de 2016 y al 31 de Diciembre de 2015 asciende a M\$ 0 y a M\$ 0, respectivamente.

**NOTA 16: DEVOLUCION A EMPLEADORES Y AFILIADOS POR PAGOS EN EXCESO**

Corresponde al monto de los pagos efectuados en exceso por los empleadores y a los depósitos de ahorro indebidamente enterados, que estén respaldados por la aceptación definitiva de las solicitudes de devolución correspondientes, que aún no han sido devueltos a los empleadores y afiliados a la fecha de cierre del ejercicio.

<b>DEVOLUCIÓN A EMPLEADORES Y AFILIADOS POR PAGOS EN EXCESO</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>					
	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>
	<b>TIPO A</b>	<b>TIPO B</b>	<b>TIPO C</b>	<b>TIPO D</b>	<b>TIPO E</b>
Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	0	0	0	0	0

<b>DEVOLUCIÓN A EMPLEADORES Y AFILIADOS POR PAGOS EN EXCESO</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 2015</b>					
	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>
	<b>TIPO A</b>	<b>TIPO B</b>	<b>TIPO C</b>	<b>TIPO D</b>	<b>TIPO E</b>
Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	0	0	0	0	0

**NOTA 17: COMISIONES DEVENGADAS****a) Modalidad en el cobro de comisiones:**

<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>				
<b>Conceptos</b>	<b>Comisión</b>		<b>Período de vigencia</b>	
	<b>%</b>	<b>Fija</b>	<b>Desde</b>	<b>Hasta</b>
Comisión por depósito de cotizaciones periódicas: Dependientes e Independientes.	1,44 %	0	01.01.2016	31.12.2016
Comisión por depósito de cotizaciones periódicas: Sin derecho a Seguro de Invalidez y Sobrevivencia.	1,44 %	0	01.01.2016	31.12.2016
Comisión por traspaso de cuentas de capitalización individual.	0	0	01.01.2016	31.12.2016
Comisión por retiro programado	1,25 %	0	01.01.2016	31.12.2016
Comisión por rentas temporales.	1,25 %	0	01.01.2016	31.12.2016
Comisión por administración de ahorro voluntario.	0,89%	0	01.01.2016	31.12.2016
Comisión por traspaso cuenta ahorro voluntario.	0	0	01.01.2016	31.12.2016
Comisión por administración de Ahorro Previsional Voluntario.	0,51 %	0	01.01.2016	31.12.2016
Comisión por transferencia de Ahorro Previsional Voluntario.	0	\$ 1.101	01.01.2016	31.12.2016

<b>Al 31 de Diciembre de 2015</b>				
<b>Conceptos</b>	<b>Comisión</b>		<b>Período de vigencia</b>	
	<b>%</b>	<b>Fija</b>	<b>Desde</b>	<b>Hasta</b>
Comisión por depósito de cotizaciones periódicas: Dependientes e Independientes.	1,44 %	0	01.01.2015	31.12.2015
Comisión por depósito de cotizaciones periódicas: Sin derecho a Seguro de Invalidez y Sobrevivencia.	1,44 %	0	01.01.2015	31.12.2015
Comisión por traspaso de cuentas de capitalización individual.	0	0	01.01.2015	31.12.2015
Comisión por retiro programado	1,25 %	0	01.01.2015	31.12.2015
Comisión por rentas temporales.	1,25 %	0	01.01.2015	31.12.2015
Comisión por administración de ahorro voluntario.	0,89%	0	01.01.2015	31.12.2015
Comisión por traspaso cuenta ahorro voluntario.	0	0	01.01.2015	31.12.2015
Comisión por administración de Ahorro Previsional Voluntario.	0,51 %	0	01.01.2015	31.12.2015
Comisión por transferencia de Ahorro Previsional Voluntario.	0	\$ 1.101	01.01.2015	31.12.2015

b) **Comisiones pagadas a la Administradora:**

<b>COMISIONES PAGADAS</b>					
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>					
<b>Tipos de comisiones pagadas</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>
	<b>TIPO A</b>	<b>TIPO B</b>	<b>TIPO C</b>	<b>TIPO D</b>	<b>TIPO E</b>
Comisión Fija Pagadas por:					
- Depósito de Cotizaciones	0	0	0	0	0
- Retiros Programados	0	0	0	0	0
- Renta Temporal	0	0	0	0	0
- Transferencias de A.P.V.	0	0	78	0	0
- Retiros de ahorro voluntario	0	0	0	0	0
<b>1) Subtotal comisiones fijas pagadas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>78</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Comisiones Porcentuales Pagadas por:					
- Depósito de Cotizaciones	24.306.927	30.211.414	34.305.998	13.826.905	21.344.289
- Pago de Beneficios	2.610	9.122	447.599	1.416.680	491.807
- Transferencias de A.P.V	438.797	162.532	385.992	227.991	545.259
- Administración de Ahorro Voluntario	236.860	103.302	302.638	206.142	349.215
<b>2) Subtotal comisiones porcentuales pagadas</b>	<b>24.985.194</b>	<b>30.486.370</b>	<b>35.442.227</b>	<b>15.677.718</b>	<b>22.730.570</b>
<b>3) Subtotal comisiones pagadas a la Administradora</b>	<b>24.985.194</b>	<b>30.486.370</b>	<b>35.442.305</b>	<b>15.677.718</b>	<b>22.730.570</b>
<b>4) Comisiones reintegradas en el período (Menos)</b>	<b>(106.417)</b>	<b>(98.117)</b>	<b>(271.938)</b>	<b>(504.292)</b>	<b>(236.920)</b>
<b>5) Total</b>	<b>24.878.777</b>	<b>30.388.253</b>	<b>35.170.367</b>	<b>15.173.426</b>	<b>22.493.650</b>

<b>COMISIONES PAGADAS</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 2015</b>					
<b>Tipos de comisiones pagadas</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>
	<b>TIPO A</b>	<b>TIPO B</b>	<b>TIPO C</b>	<b>TIPO D</b>	<b>TIPO E</b>
Comisión Fija Pagadas por:					
- Depósito de Cotizaciones	0	0	0	0	0
- Retiros Programados	0	0	0	0	0
- Renta Temporal	0	0	0	0	0
- Transferencias de A.P.V.	0	0	83	0	0
- Retiros de ahorro voluntario	0	0	0	0	0
<b>1) Subtotal comisiones fijas pagadas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>83</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Comisiones Porcentuales Pagadas por:					
- Depósito de Cotizaciones	29.841.055	32.930.207	33.984.541	11.747.127	12.772.443
- Pago de Beneficios	3.046	8.508	438.698	1.320.371	358.627
- Transferencias de A.P.V	538.972	193.989	411.163	190.347	446.328
- Administración de Ahorro Voluntario	303.387	122.636	307.638	197.212	280.512
<b>2) Subtotal comisiones porcentuales pagadas</b>	<b>30.686.460</b>	<b>33.255.340</b>	<b>35.142.040</b>	<b>13.455.057</b>	<b>13.857.910</b>
<b>3) Subtotal comisiones pagadas a la Administradora</b>	<b>30.686.460</b>	<b>33.255.340</b>	<b>35.142.123</b>	<b>13.455.057</b>	<b>13.857.910</b>
<b>4) Comisiones reintegradas en el período (Menos)</b>	<b>(146.672)</b>	<b>(119.070)</b>	<b>(262.703)</b>	<b>(412.817)</b>	<b>(149.112)</b>
<b>5) Total</b>	<b>30.539.788</b>	<b>33.136.270</b>	<b>34.879.420</b>	<b>13.042.240</b>	<b>13.708.798</b>

c) **Comisiones Devengadas**

Corresponde a aquellas comisiones devengadas autorizadas por las normas vigentes cuya liquidación se encuentra pendiente.

El saldo de esta cuenta a la fecha de cierre de los estados financieros era de:

<b>COMISIONES DEVENGADAS</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>					
	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>
	<b>TIPO A</b>	<b>TIPO B</b>	<b>TIPO C</b>	<b>TIPO D</b>	<b>TIPO E</b>
Comisiones Devengadas Administradora	26.469	29.637	42.098	20.691	37.566
Comisiones Devengadas otras Administradoras	0	0	0	0	0

<b>COMISIONES DEVENGADAS</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 2015</b>					
	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>	<b>FONDO</b>
	<b>TIPO A</b>	<b>TIPO B</b>	<b>TIPO C</b>	<b>TIPO D</b>	<b>TIPO E</b>
Comisiones Devengadas Administradora	49.631	58.631	71.047	30.773	25.767
Comisiones Devengadas otras Administradoras	0	0	0	0	0

**NOTA 18: IMPUESTOS RETENIDOS**

Esta cuenta registra las retenciones y traspasos a la Administradora de los fondos correspondientes a los impuestos que devenguen los retiros de ahorro voluntario, retiros de ahorro previsional voluntario colectivo, retiros programados, rentas temporales, excedentes de libre disposición y cotizaciones voluntarias.

IMPUESTOS RETENIDOS					
AI 31 de Diciembre de 2016					
Conceptos	FONDO	FONDO	FONDO	FONDO	FONDO
	TIPO A	TIPO B	TIPO C	TIPO D	TIPO E
Impuesto retenido retiro APV	0	0	0	0	0
<b>Total Impuestos retenidos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

IMPUESTOS RETENIDOS					
AI 31 de Diciembre de 2015					
Conceptos	FONDO	FONDO	FONDO	FONDO	FONDO
	TIPO A	TIPO B	TIPO C	TIPO D	TIPO E
Impuesto retenido retiro APV	191	66	83	0	356
<b>Total Impuestos retenidos</b>	<b>191</b>	<b>66</b>	<b>83</b>	<b>0</b>	<b>356</b>

**NOTA 19: PROVISIÓN, IMPUESTOS Y OTROS**

Corresponde registrar los valores correspondientes a las obligaciones devengadas por los Fondos de Pensiones y toda otra provisión que autorice previamente la Superintendencia de acuerdo a las normas vigentes.

PROVISIÓN, IMPUESTOS Y OTROS						
AI 31 de diciembre de 2016						
Conceptos		FONDO	FONDO	FONDO	FONDO	FONDO
		TIPO A	TIPO B	TIPO C	TIPO D	TIPO E
Desglose	Fecha de vencimiento	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión cargos y abonos bancarios Diciembre 2016	Regularizada en informe mensual de cargos y abonos bancarios enviado en Enero 2017	0	0	22.696	0	0
Vencimiento Swap BBVA Diciembre 2016	Regularizado Enero 2017 (*)	0	0	0	0	20.079
<b>Total Provisión, impuestos y otros</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22.696</b>	<b>0</b>	<b>20.079</b>

(\*)Esta operación tiene fecha de pago el día 30/12/2016, pero su pago efectivo según contrato es en T+2 (03/01/2017).

PROVISIÓN, IMPUESTOS Y OTROS						
AI 31 de Diciembre de 2015						
Conceptos		FONDO	FONDO	FONDO	FONDO	FONDO
		TIPO A	TIPO B	TIPO C	TIPO D	TIPO E
Desglose	Fecha de vencimiento	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión cargos y abonos bancarios Diciembre 2015	Regularizada en Informe mensual de cargos y abonos bancarios enviado en Enero 2016.	0	0	20.800	0	0
<b>Total Provisión, impuestos y otros</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTA 20: ENCAJE**

Con el propósito de garantizar la rentabilidad mínima de los Fondos de Pensiones y en conformidad con lo establecido en el artículo 40 del decreto ley N° 3.500 y en el Compendio de Pensiones Libro IV, Título I, Letra A Capítulo II "Inversiones del Fondo de Pensiones y del Encaje", la Administradora deberá mantener un activo denominado "Encaje" equivalente al uno por ciento de cada Fondo de Pensiones, el cual se invertirá en cuotas del respectivo Fondo.

En el siguiente cuadro se presenta el número de cuotas representativas del Encaje y el valor de éstas al 31 de Diciembre de 2016 y 2015.

ENCAJE										
Al 31 de Diciembre de 2016										
ENCAJE	FONDO TIPO A		FONDO TIPO B		FONDO TIPO C		FONDO TIPO D		FONDO TIPO E	
	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS
MANTENIDO	28.491.741	800.066,87	31.949.904	988.847,62	75.238.232	2.227.919,11	43.782.139	1.485.328,07	46.051.889	1.255.919,05
REQUERIDO	28.491.741	800.066,87	31.949.904	988.847,62	75.238.232	2.227.919,11	43.782.139	1.485.328,07	46.051.889	1.255.919,05
<b>SUPERÁVIT(DÉFICIT)</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

ENCAJE										
Al 31 de Diciembre de 2015										
ENCAJE	FONDO TIPO A		FONDO TIPO B		FONDO TIPO C		FONDO TIPO D		FONDO TIPO E	
	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS
MANTENIDO	35.052.210	1.000.797,72	35.459.976	1.138.839,09	77.581.709	2.400.320,18	39.791.605	1.425.088,98	28.376.352	829.252,12
REQUERIDO	35.052.210	1.000.797,72	35.459.976	1.138.839,09	77.581.709	2.400.320,18	39.791.605	1.425.088,98	28.376.352	829.252,12
<b>SUPERÁVIT(DÉFICIT)</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

**NOTA 21: CONSIGNACIONES DE EMPLEADORES ENVIADAS POR LOS TRIBUNALES**

Representa el monto de los valores consignados por los empleadores y enviados por los Tribunales de Justicia, a raíz de fallos de primera instancia en juicios de cobranza de cotizaciones para los Fondos de Pensiones, los cuales deben quedar a la espera de que se resuelva una apelación interpuesta por los demandados, de acuerdo a lo dispuesto en el Artículo 8 de la ley N° 17.322.

El saldo de esta cuenta en el Fondo de Pensiones Tipo C al 31 de Diciembre de 2016 y al 31 de Diciembre de 2015 era de M\$ 0 y M\$ 0, respectivamente.



El patrimonio de los Fondos de Pensiones se encuentra compuesto por las siguientes cuentas:

a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias

Representa el saldo de todas las cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias de los trabajadores adscritos al respectivo Fondo, con sus valores expresados en pesos y el equivalente en cuotas.

Los montos anteriores incluyen fundamentalmente las cotizaciones previsionales obligatorias pagadas, incluyendo los intereses y reajustes cuando corresponda, las liquidaciones de Bonos de Reconocimiento y Complemento de Bonos recibidos desde las instituciones previsionales del antiguo régimen, o desde otras AFP, los pagos de Bonos de Reconocimiento transados en Bolsa de Valores mediante oferta pública, transferencias de fondos de las cuentas de ahorro voluntario, los aportes adicionales y contribuciones enteradas por la Administradora conforme a lo establecido en el artículo 53 y 54 del D.L. 3.500 y los aportes regularizadores por la Administradora a los Fondos de Pensiones.

Las liquidaciones de Bonos de Reconocimientos, cualquiera sea su tipo, de los complementos de Bonos y los pagos de Bonos de Reconocimiento transados en Bolsa de Valores mediante oferta pública, corresponden a:

<b>BONOS DE RECONOCIMIENTO</b>										
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>										
<b>BONOS</b>	<b>A</b>		<b>B</b>		<b>C</b>		<b>D</b>		<b>E</b>	
	<b>M\$</b>	<b>CUOTAS</b>	<b>M\$</b>	<b>CUOTAS</b>	<b>M\$</b>	<b>CUOTAS</b>	<b>M\$</b>	<b>CUOTAS</b>	<b>M\$</b>	<b>CUOTAS</b>
<b>Bonos de Reconocimiento</b>	29.935	875,55	7.062.539	224.899,61	17.033.744	516.356,40	62.988.353	2.190.687,15	26.564.373	742.835,07
<b>Complementos de Bonos de Reconocimiento</b>	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>Bonos Adicionales</b>	0	0,00	0	0,00	24.769	729,79	262.920	9.057,84	0	0,00
<b>Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93</b>	0	0,00	2.576	81,67	0	0,00	3.799	135,08	5.424	148,65
<b>Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98</b>	0	0,00	8.674	282,37	30.284	909,06	487.517	16.900,08	93.960	2.648,48
<b>Otros (Detallar)</b>	0	0,00	0	0,00	0	0,00	1.705	60,30	56	1,64
<b>Total Bonos</b>	<b>29.935</b>	<b>875,55</b>	<b>7.073.789</b>	<b>225.263,65</b>	<b>17.088.797</b>	<b>517.995,25</b>	<b>63.744.294</b>	<b>2.216.840,45</b>	<b>26.663.813</b>	<b>745.633,84</b>

<b>BONOS DE RECONOCIMIENTO</b>										
<b>Al 31 de Diciembre de 2015</b>										
<b>BONOS</b>	<b>A</b>		<b>B</b>		<b>C</b>		<b>D</b>		<b>E</b>	
	<b>M\$</b>	<b>CUOTAS</b>	<b>M\$</b>	<b>CUOTAS</b>	<b>M\$</b>	<b>CUOTAS</b>	<b>M\$</b>	<b>CUOTAS</b>	<b>M\$</b>	<b>CUOTAS</b>
<b>Bonos de Reconocimiento</b>	26.324	763,23	8.168.802	266.256,58	21.522.659	675.701,90	62.412.410	2.277.208,25	22.592.236	672.584,65
<b>Complementos de Bonos de Reconocimiento</b>	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>Bonos Adicionales</b>	0	0,00	0	0,00	0	0,00	61.969	2.279,32	62.135	1.872,63
<b>Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93</b>	0	0,00	0	0,00	421	12,96	1.445	53,13	2.543	77,98
<b>Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98</b>	0	0,00	1.995	64,51	131.937	4.137,39	384.041	14.067,08	46.944	1.404,96
<b>Otros (Detallar)</b>	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>Total Bonos</b>	<b>26.324</b>	<b>763,23</b>	<b>8.170.797</b>	<b>266.321,09</b>	<b>21.655.017</b>	<b>679.852,25</b>	<b>62.859.865</b>	<b>2.293.607,78</b>	<b>22.703.858</b>	<b>675.940,22</b>

b) Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario

Representa el saldo de todas las cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarios de propiedad de las personas que optaron por la Administradora y el respectivo Fondo, con sus valores expresados en pesos y en su equivalente a cuotas.

El monto de esta cuenta está compuesto por las cotizaciones voluntarias pagadas, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

c) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias

Representa el saldo de todas las cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de propiedad de los trabajadores que optaron por la Administradora y el respectivo Fondo, con sus valores expresados en pesos y en su equivalente a cuotas.

El monto de esta cuenta está compuesto por las cotizaciones voluntarias pagadas, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

d) Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo

Representa el saldo de todas las cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo de propiedad de los trabajadores, con sus valores expresados en pesos y en su equivalente a cuotas.

El monto de esta cuenta está compuesto por las depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

e) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos

Representa el saldo de todas las cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de los trabajadores que optaron por la Administradora y el respectivo Fondo, con sus valores expresados en pesos y su equivalente en cuotas.

El monto de esta cuenta está compuesto por los depósitos convenidos pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

f) Cuentas de ahorro voluntario

Representa el saldo de todas las cuentas de ahorro voluntario de los trabajadores adscritos al respectivo Fondo, con sus valores expresado en cuotas y su equivalente en pesos.

El monto de esta cuenta está compuesto por los depósitos de ahorro voluntario pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

g) Cuentas de ahorro de indemnización

Representa el saldo de todas las cuentas de ahorro de indemnización de los trabajadores adscritos al respectivo Fondo, con sus valores expresados en cuotas y su equivalente en pesos.

El monto de esta cuenta está compuesto por los aportes de ahorro de indemnización pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

h) Ahorros voluntarios destinados a otras entidades

Representa el monto de los fondos que no han sido oportunamente transferidos a otras Administradoras o instituciones autorizadas, según corresponda, pagados por los trabajadores que optaron por algún plan de ahorro previsional voluntario.

El monto de esta cuenta está compuesto por las cotizaciones voluntarias, depósitos convenidos y depósitos de ahorro previsional voluntario pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

i) Recaudación en proceso de acreditación

Corresponde a la recaudación destinada al patrimonio del respectivo Fondo, respaldada con su documentación, pendiente de ser acreditada en las restantes cuentas de los respectivos patrimonios.

j) Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios

Representa el monto de los fondos que no han sido oportunamente imputados a las cuentas "Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias", "Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario", "Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias", "Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo" y/o a la "Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos".

k) Rezagos de ahorros voluntarios

Representa el monto de los fondos que no han sido oportunamente imputados a las Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias, Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos, Cuentas de ahorro voluntario, Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo y/o Ahorros voluntarios destinados a otras entidades.

l) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización

Representa el monto de los fondos que no han sido oportunamente imputados a las cuentas de ahorro de indemnización.

m) Cambios en proceso a otros Fondos de la misma Administradora

Representa el monto de los saldos de las cuentas que se cambian y que corresponde compensar o pagar a otros Fondos de la misma Administradora.

n) Traspasos en proceso a otras Administradoras

Representa el monto de los traspasos que corresponde canjear o pagar a otras Administradoras, por haber sido incluidos en los listados de aceptación definitiva y no haber sido objeto de ulterior exclusión o rechazo.

ñ) Traspasos en proceso al antiguo sistema previsional

Representa el monto de los fondos que aún no se han traspasado a la cuenta "Transferencias al antiguo sistema previsional".

o) Rentabilidad no distribuida

Registrar sólo en pesos, la proporción de la rentabilidad nominal diaria que generen las inversiones de los Fondos de Pensiones, para su distribución en las restantes cuentas del patrimonio.

#### NOTA 23: COTIZACIONES IMPAGAS

Los totales de cotizaciones impagas mostrados en las cuentas de orden del Fondo de Pensiones C, corresponden a cotizaciones morosas, que se detallan como sigue:

COTIZACIONES IMPAGAS FONDO DE PENSIONES TIPO C		
	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Cotizaciones impagas declaradas	536.092.182	433.156.212
Cotizaciones impagas declaradas automáticas	74.312.506	64.473.604
Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	15.168.663	14.548.563

a) Cotizaciones impagas declaradas

Corresponde al valor actualizado, con los correspondientes reajustes e intereses que señala la ley, de aquellas cotizaciones para los Fondos de Pensiones que no han sido pagados dentro del plazo establecido en el artículo 19 del decreto ley N° 3.500 del año 1980, y por las cuales el empleador ha efectuado la correspondiente declaración de cotizaciones.

b) Cotizaciones impagas declaradas automáticas

Corresponde al valor actualizado, con los correspondientes reajustes e intereses que señala la ley, de aquellas cotizaciones, depósitos y aportes que se encuentran impagas, que no han sido declaradas por los empleadores o que su reconocimiento se produjo con posterioridad al plazo establecido en el inciso primero del artículo 19 del decreto ley N° 3.500 de 1980.

c) Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas

Corresponde al valor de aquellas cotizaciones para el Fondo de Pensiones superiores a 0,15 U.F. que resulten impagas, como consecuencia de diferencias deudoras para el empleador entre la planilla de resumen de cotizaciones y las planillas de detalle.

d) Gestión histórica de cobranza

Al 31 de diciembre de 2016, se han emitido históricamente 1.821.621 resoluciones e iniciado un total de 702.724 juicios, recuperándose un monto nominal de M\$194.882.053 y manteniéndose pendiente de recuperar M\$ 69.683.262 nominales, que actualizados ascienden a un total de M\$ 568.506.259.

#### NOTA 24: VALOR DE LA CUOTA

VALORES CUOTAS					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Valor cuota al 31 de Diciembre de 2016	35.611,70	32.310,24	33.770,63	29.476,41	36.667,88
Valor cuota al 31 de Diciembre de 2015	35.024,27	31.136,95	32.321,40	27.922,19	34.219,21

Cada valor cuota se determinó dividiendo el valor del Fondo de Pensiones por el número de cuotas emitidas al cierre del ejercicio.

**NOTA 25: CHEQUES PROTESTADOS DE COTIZACIONES PARA LOS FONDOS DE PENSIONES.**

Durante los ejercicios 2016 y 2015, se protestaron 218 y 262 cheques por un total de M\$438.185 y M\$566.432 respectivamente, cuyo detalle se indica a continuación:

CHEQUES PROTESTADOS DE COTIZACIONES	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	NUMERO	M\$	NUMERO	M\$
Saldo inicial de cheques protestados	0	0	3521	3.065.920
Cheques Protestados en el Ejercicio	218	438.185	262	566.432
Cheques regularizados	(218)	(438.185)	(3.783)	(3.632.352)
<b>Saldo Final de Cheques Protestados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTA 26: ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL**

PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO DE 2016 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

FONDO DE PENSIONES CAPITAL TIPO A					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos	1	ABONO A PATRIMONIO	61.266,46	2.120,092
		2	RENTABILIDAD NO DISTRIBUIDA	0,00	17.047,964
		3	ANTICIPO AHORRO	284,04	9,632
		4	APORTE A.F.P.	91,75	3,141
		5	BONIFICACION ESTATAL	7.833,40	279,768
		6	CAMBIO DE FONDO POR AJUSTES	221,92	7,591
		7	DEVOLUCION COMISIONES	3.077,74	106,417
		8	TRASPASO DE FONDOS	24.519,89	857,161
		9	TRASPASO REZAGOS	30.211,28	1.033,939
		10	TRASPASOS A.P.V.	348.406,44	12.025,594
	<b>Total otros aumentos</b>			<b>475.912,92</b>	<b>33.491,299</b>
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE CUOTAS	0,65	0
		2	CAMBIO DE FONDO POR AJUSTES	4.950,10	173,653
		3	DESAFILIACIONES	24.614,48	866,441
		4	RESTITUCION DE FONDOS	10.195,78	359,391
		5	TRASPASO DE FONDOS	12.409,65	430,791
		6			
		7			
	<b>Total otras disminuciones</b>			<b>52.170,66</b>	<b>1.830,276</b>

FONDO DE PENSIONES CAPITAL TIPO B					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos	1	ABONO A PATRIMONIO	96.233,46	3.018,343
		2	APORTE A.F.P.	66,26	2,099
		3	BONIFICACION ESTATAL	3.234,30	104,753
		4	BONO HIJO NACIDO VIVO	780,41	24,558
		5	CAMBIO DE FONDO POR AJUSTES	3.070,38	98,759
		6	DEVOLUCION COMISIONES	3.118,36	98,117
		7	TRASPASO DE FONDOS	12.168,19	380,755
		8	TRASPASO REZAGOS	21.190,77	661,010
		9	RENTABILIDAD NO DISTRIBUIDA	0,00	11.719,520
		10	TRASPASOS A.P.V.	200.545,56	6.304,227
	<b>Total otros aumentos</b>			<b>340.407,69</b>	<b>22.412,141</b>
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE CUOTAS	0,79	0
		2	CAMBIO DE FONDO POR AJUSTES	2.481,76	77,964
		3	DESAFILIACIONES	67.156,12	2.149,089
		4	RESTITUCION DE FONDOS	8.729,81	272,323
		5	TRASPASO DE FONDOS	5.330,99	163,604
		6			
		7			
	<b>Total otras disminuciones</b>			<b>83.699,47</b>	<b>2.662,980</b>

FONDO DE PENSIONES CAPITAL TIPO C					
Código	Nombre del Ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos	1	ABONO A PATRIMONIO	464.841,64	22.157.725
		2	AJUSTE CUOTAS	124,15	0
		3	ANTICIPO AHORRO	181,92	5.990
		4	APORTE A.F.P.	335,07	11.065
		5	BONIFICACION ESTATAL	66.178,74	2.248.411
		6	BONO HIJO NACIDO VIVO	316.059,15	10.443.022
		7	CAMBIO DE FONDO POR AJUSTES	14.962,81	494.923
		8	DEVOLUCION COMISIONES	8.238,45	271.938
		9	RENTABILIDAD NO DISTRIBUIDA	0,00	10.576.114
		10	TRASPASOS A.P.V.	363.118,11	11.984.937
	<b>Total otros aumentos</b>			<b>1.234.040,04</b>	<b>58.194.125</b>
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE CUOTAS	10,12	0
		2	BONIFICACION ESTATAL	34.303,75	1.164.516
		3	BONO HIJO NACIDO VIVO	288.497,67	9.529.554
		4	CAMBIO DE FONDO POR AJUSTES	8.704,88	283.931
		5	DESAFILIACIONES	173.634,96	5.785.933
		6	RESTITUCION DE FONDOS	112.573,83	3.738.606
		7	TRASPASO DE FONDOS	229.664,16	7.584.650
		8	TRASPASO REZAGOS	768.453,60	25.391.791
		9	RENTABILIDAD NO DISTRIBUIDA	0,00	1.023.403
		10			
	<b>Total otras disminuciones</b>			<b>1.615.842,97</b>	<b>54.502.384</b>

FONDO DE PENSIONES CAPITAL TIPO D					
Código	Nombre del Ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos	1	ABONO A PATRIMONIO	43.845,89	1.252.138
		2	APORTE A.F.P.	3.144,41	91.287
		3	BONIFICACION ESTATAL	3.891,28	114.436
		4	BONO HIJO NACIDO VIVO	303.881,94	8.738.936
		5	CAMBIO DE FONDO POR AJUSTES	11.696,62	334.514
		6	DEVOLUCION COMISIONES	17.558,61	504.292
		7	RENTABILIDAD NO DISTRIBUIDA	0,00	4.708.881
		8	TRASPASO DE FONDOS	25.572,07	737.497
		9	TRASPASO REZAGOS	20.616,75	588.615
		10	TRASPASOS A.P.V.	412.973,01	11.825.869
	<b>Total otros aumentos</b>			<b>843.180,58</b>	<b>28.896.465</b>
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE CUOTAS	0,44	0
		2	CAMBIO DE FONDO POR AJUSTES	23.784,51	678.048
		3	DESAFILIACIONES	324.014,33	9.397.919
		4	RESTITUCION DE FONDOS	26.277,70	753.477
		5	TRASPASO DE FONDOS	11.671,15	337.086
		6	RENTABILIDAD NO DISTRIBUIDA	0,00	2.831.811
		7			
	<b>Total otras disminuciones</b>			<b>385.748,13</b>	<b>13.998.341</b>

FONDO DE PENSIONES CAPITAL TIPO E					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos	1	ABONO A PATRIMONIO	47.456,25	1.687.332
		2	APORTE A.F.P.	931,01	33.699
		3	RENTABILIDAD NO DISTRIBUIDA	0,00	2.443.212
		4	BONO HIJO NACIDO VIVO	21.493,85	766.060
		5	CAMBIO DE FONDO POR AJUSTES	11.637,61	409.308
		6	DEVOLUCION COMISIONES	6.635,41	236.920
		7	BONIFICACION ESTATAL	18.259,59	664.683
		8	TRASPASO DE FONDOS	65.037,03	2.333.826
		9	TRASPASO REZAGOS	99.433,03	3.552.537
		10	TRASPASOS A.P.V.	1.023.608,95	36.421.204
<b>Total otros aumentos</b>				<b>1.294.492,73</b>	<b>48.548.781</b>
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE CUOTAS	1,21	0
		2	CAMBIO DE FONDO POR AJUSTES	9.407,70	336.322
		3	DESAFILIACIONES	152.023,15	5.469.421
		4	RESTITUCION DE FONDOS	23.493,51	845.334
		5	TRASPASO DE FONDOS	37.722,71	1.356.144
		6	RENTABILIDAD NO DISTRIBUIDA	0,00	2.265.982
		7			
<b>Total otras disminuciones</b>				<b>222.648,28</b>	<b>10.273.203</b>

PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO DE 2015 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

FONDO DE PENSIONES CAPITAL TIPO A					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos	1	APORTE A.F.P.	4.665,10	157.510
		2	DEVOLUCION COMISIONES	4.268,39	146.672
		3	ABONO A PATRIMONIO	83.801,72	2.910.562
		4	CAMBIO DE FONDO POR AJUSTES	1.173,82	40.266
		5	PAGO DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	1.969.325
		6	ACTUALIZACION TIPO CAMBIO	0,00	6.234.210
		7	TRASPASO REZAGOS	65.328,78	2.242.103
		8	RENTABILIDAD NO DISTRIBUIDA	0,00	25.984.297
		9	PROVISON DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	8.639.956
		10	TRASPASOS A.P.V.	314.712,55	10.835.039
<b>Total otros aumentos</b>				<b>473.950,36</b>	<b>59.159.940</b>
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE CUOTAS	0,69	0
		2	TRASPASO DE FONDOS	12.248,68	423.968
		3	RESTITUCION DE FONDOS	8.156,88	277.974
		4	CAMBIO DE FONDO POR AJUSTES	5.666,58	194.856
		5	DESAFILIACIONES	20.579,28	711.449
		6	RENTABILIDAD NO DISTRIBUIDA	0,76	3.876.591
		7	ACTUALIZACION TIPO CAMBIO	0,00	4.952.963
<b>Total otras disminuciones</b>				<b>46.652,87</b>	<b>10.437.801</b>

FONDO DE PENSIONES CAPITAL TIPO B					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos	1	DEVOLUCION COMISIONES	3.879,19	119.070
		2	APORTE A.F.P.	3.141,96	95.008
		3	CAMBIO DE FONDO POR AJUSTES	966,87	29.806
		4	PAGO DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	1.114.080
		5	ABONO A PATRIMONIO	92.564,27	2.854.031
		6	TRASPASO REZAGOS	37.992,98	1.163.647
		7	ACTUALIZACION TIPO CAMBIO	0,00	3.173.703
		8	PROVISION DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	5.816.218
		9	RENTABILIDAD NO DISTRIBUIDA	0,00	18.139.977
		10	TRASPASOS A.P.V.	133.274,92	4.077.766
	<b>Total otros aumentos</b>			<b>271.820,19</b>	<b>36.583.306</b>

30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE CUOTAS	0,81	0
		2	TRASPASO DE FONDOS	2.398,50	73.842
		3	CAMBIO DE FONDO POR AJUSTES	10.007,33	308.846
		4	RESTITUCION DE FONDOS	6.375,37	196.683
		5	DESAFILIACIONES	68.561,08	2.102.611
		6	RENTABILIDAD NO DISTRIBUIDA	1,66	2.836.711
		7	ACTUALIZACION TIPO CAMBIO	0,00	2.973.527
	<b>Total otras disminuciones</b>			<b>87.344,75</b>	<b>8.492.220</b>

FONDO DE PENSIONES CAPITAL TIPO C					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos	1	DEVOLUCION COMISIONES	8.258,16	262.703
		2	APORTE A.F.P.	4.403,71	141.695
		3	PAGO DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	457.086
		4	ABONO A PATRIMONIO	338.633,49	10.747.470
		5	BONO HIJO NACIDO VIVO	271.569,77	8.627.127
		6	CAMBIO DE FONDO POR AJUSTES	24.485,50	780.341
		7	ACTUALIZACION TIPO CAMBIO	0,00	6.483.031
		8	PROVISION DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	7.975.974
		9	RENTABILIDAD NO DISTRIBUIDA	9,36	20.723.996
		10	TRASPASOS A.P.V.	424.957,08	13.545.255
	<b>Total otros aumentos</b>			<b>1.072.317,07</b>	<b>69.744.678</b>
30.650	Otras Disminuciones	1	ACTUALIZACION TIPO CAMBIO	0,00	5.624.640
		2	AJUSTE CUOTAS	85,93	0
		3	BONIFICACION ESTATAL	33.202,76	1.081.122
		4	RESTITUCION DE FONDOS	36.185,31	1.147.162
		5	CAMBIO DE FONDO POR AJUSTES	18.348,02	585.293
		6	TRASPASO DE FONDOS	172.437,78	5.503.759
		7	DESAFILIACIONES	97.225,97	3.103.134
		8	RENTABILIDAD NO DISTRIBUIDA	966,02	4.185.145
		9	BONO HIJO NACIDO VIVO	248.300,68	7.887.440
		10	TRASPASO REZAGOS	951.628,28	30.368.005
	<b>Total otras disminuciones</b>			<b>1.558.380,75</b>	<b>59.485.700</b>

FONDO DE PENSIONES CAPITAL TIPO D					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos	1	DEVOLUCION COMISIONES	15,068,87	412,817
		2	PAGO DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	95,372
		3	APORTE A.F.P.	9,007,20	244,625
		4	TRASPASO REZAGOS	51,360,98	1.401,626
		5	ACTUALIZACION TIPO CAMBIO	0,00	2,264,236
		6	RENTABILIDAD NO DISTRIBUIDA	0,00	7,292,560
		7	PROVISION DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	2,678,115
		8	BONO HIJO NACIDO VIVO	269,256,10	7,363,362
		9	ABONO A PATRIMONIO	70,227,77	1,930,722
		10	TRASPASOS A.P.V.	243,447,36	6,697,950
	<b>Total otros aumentos</b>			<b>658.368,28</b>	<b>30.381.385</b>
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE CUOTAS	0,39	0
		2	TRASPASO DE FONDOS	4,939,45	137,643
		3	CAMBIO DE FONDO POR AJUSTES	19,794,47	542,804
		4	RESTITUCION DE FONDOS	14,523,61	398,044
		5	RENTABILIDAD NO DISTRIBUIDA	46,42	1,541,542
		6	ACTUALIZACION TIPO CAMBIO	0,00	1,760,209
		7	DESAFILIACIONES	164,870,09	4,520,246
	<b>Total otras disminuciones</b>			<b>204.174,43</b>	<b>8.900,488</b>

FONDO DE PENSIONES CAPITAL TIPO E					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos	1	DEVOLUCION COMISIONES	4,444,01	149,112
		2	RENTABILIDAD NO DISTRIBUIDA	0,00	1,607,303
		3	APORTE A.F.P.	15,125,04	499,032
		4	BONO HIJO NACIDO VIVO	15,215,87	510,775
		5	ABONO A PATRIMONIO	53,859,27	1,817,202
		6	PROVISION DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	1,200,305
		7	ACTUALIZACION TIPO CAMBIO	0,00	1,145,279
		8	CAMBIO DE FONDO POR AJUSTES	12,795,02	426,555
		9	TRASPASO REZAGOS	136,430,51	4,568,178
		10	TRASPASOS A.P.V.	559,536,40	18,729,730
	<b>Total otros aumentos</b>			<b>797.406,12</b>	<b>30.653,471</b>
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE CUOTAS	0,53	0
		2	RENTABILIDAD NO DISTRIBUIDA	0,73	547,575
		3	TRASPASO DE FONDOS	16,495,24	555,589
		4	RESTITUCION DE FONDOS	11,921,88	400,769
		5	CAMBIO DE FONDO POR AJUSTES	4,151,31	140,419
		6	DESAFILIACIONES	67,023,19	2,251,842
		7	ACTUALIZACION TIPO CAMBIO	0,00	926,640
	<b>Total otras disminuciones</b>			<b>99.592,88</b>	<b>4.822,834</b>

**NOTA 27: BONOS DE RECONOCIMIENTO.**

Corresponde al monto de los Bonos de Reconocimiento válidamente emitidos y actualizados conforme a las normas vigentes, que se encuentran en custodia en el Depósito Central de Valores (ley N° 18.876), en la custodia local de la Administradora o con algún trámite pendiente en la respectiva caja emisora (visación, corrección, reclamo o liquidación) y respecto de los cuales la Administradora posee la responsabilidad de resguardarlos hasta la ejecución de uno de los siguientes mandatos: traspaso a otra AFP, traspaso a otro Fondo de Pensiones de la misma AFP, liquidación por parte del Instituto Emisor, cesión a una compañía de seguros o transacción del Bono en una Bolsa de Valores nacional.

Al 31 de Diciembre de 2016, el valor actualizado de los Bonos de Reconocimiento de responsabilidad de AFP Capital S.A. asciende a M\$ 491.928.211, correspondiente a un total de 109.620 documentos, de acuerdo con el siguiente detalle:

<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>						
BONO PRINCIPAL (27) :	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	Total Fondos de Pensiones
Cantidad Física Total	1.450	6.011	21.774	67.358	12.385	108.978
En Custodia central (DCV)	1.444	5.912	21.536	66.360	12.057	107.309
En custodia Local (AFP)	0	1	1	0	3	5
En trámite pendiente caja emisora	6	98	237	998	325	1664
Total valor nominal	1.516.604	1.979.459	4.230.435	5.159.425	3.346.933	16.232.856
Total valor actualizado	9.599.421	44.089.279	108.197.232	228.747.963	99.790.912	490.424.807
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>						
COMPLEMENTO DE BONO (28) :	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	Total Fondos de Pensiones
Cantidad Física Total	0	0	0	0	0	0
En Custodia central (DCV)	0	0	0	0	0	0
En custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal	0	0	0	0	0	0
Total valor actualizado	0	0	0	0	0	0
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>						
BONO ADICIONAL (41) :	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	Total Fondos de Pensiones
Cantidad Física Total	0	1	2	1	2	6
En Custodia central (DCV)	0	1	2	1	2	6
En custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal	0	46	1.468	110	719	2.343
Total valor actualizado	0	4.180	20.996	9.873	60.648	95.697
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>						
BONO EXONERADO 1 (42) :	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	Total Fondos de Pensiones
Cantidad Física Total	0	1	4	21	11	37
En Custodia central (DCV)	0	1	4	17	10	32
En custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	4	1	5
Total valor nominal	0	18	165	856	401	1.440
Total valor actualizado	0	1.582	5.892	43.313	33.887	84.674
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>						
BONO EXONERADO 2 (43) :	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	Total Fondos de Pensiones
Cantidad Física Total	0	28	105	342	121	596
En Custodia central (DCV)	0	26	85	256	94	461
En custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	2	20	86	27	135
Total valor nominal	0	1.689	3.647	13.001	5.318	23.655
Total valor actualizado	0	63.270	249.142	694.702	285.439	1.292.553
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>						
BONO AFILIADO PNC (61) :	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	Total Fondos de Pensiones
Cantidad Física Total	0	0	1	0	1	2
En Custodia central (DCV)	0	0	1	0	1	2
En custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal	0	0	294	0	641	935
Total valor actualizado	0	0	25.679	0	3.341	29.020
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>						
BONO AFILIADO PNC (62) :	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	Total Fondos de Pensiones
Cantidad Física Total	0	0	1	0	0	1
En Custodia central (DCV)	0	0	1	0	0	1
En custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal	0	0	49	0	0	49
Total valor actualizado	0	0	1.460	0	0	1.460

<b>Cuadro Resumen al 31 de Diciembre de 2016</b>						
<b>TOTAL GENERAL:</b>	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	<b>Total Fondos de Pensiones</b>
Cantidad Física Total	1.450	6.041	21.887	67.722	12.520	109.620
En Custodia central (DCV)	1.444	5.940	21.629	66.634	12.164	107.811
En custodia Local (AFP)	0	1	1	0	3	5
En trámite pendiente caja emisora	6	100	257	1.088	353	1.804
Total valor nominal	1.516.604	1.981.212	4.236.058	5.173.392	3.354.012	16.261.278
Total valor actualizado	9.599.421	44.158.311	108.500.401	229.495.851	100.174.227	491.928.211

Conforme a lo dispuesto en el Libro III, Título III, Letra B, Capítulo XI del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, nuestros auditores externos Ernst & Young Ltda., han emitido un informe sobre el sistema de control interno vigente para la custodia de los Bonos de Reconocimiento, cuyo objeto fue verificar el cumplimiento de los controles implementados por la Administradora y las normas exigidas por la Superintendencia de Pensiones. Al respecto, la revisión de control interno para el manejo de Bonos de Reconocimiento de responsabilidad de la sociedad administradora vigente al 31 de Diciembre de 2016, no arrojó hallazgos significativos.

Los procedimientos de revisión efectuados por E&Y fueron los siguientes:

- Arqueo de instrumentos mantenidos en custodia local al 31 de Diciembre de 2016.
- Arqueo de una muestra de Bonos de Reconocimiento mantenidos en DCV.
- Pareo de los registros del maestro de Bonos de Reconocimiento de la Administradora y el certificado de posiciones de Bonos de Reconocimiento obtenida directamente desde el custodio DCV.

De este proceso se obtuvieron los siguientes resultados:

- Del arqueo de la custodia local no se observaron diferencias.
- Del arqueo efectuado no se registraron diferencias.
- Del pareo efectuado no se detectaron diferencias.
- Del arqueo efectuado a los Bonos de Reconocimiento mantenidos en DCV no se observaron diferencias.

a) **Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas:**

<b>PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA DEVENGADAS</b> Al 31 de Diciembre de 2016					
Nombre de las Compañías de Seguro	Fondo A (M\$)	Fondo B (M\$)	Fondo C (M\$)	Fondo D (M\$)	Fondo E (M\$)
Detalle de Compañías de Seguro que devengaron primas del seguro de invalidez y sobrevivencia:					
BANCHILE	6.462	5.524	6.417	3.510	5.460
BBVA	1.697.094	2.021.546	2.249.935	781.119	1.187.445
BICE VIDA	2.072.783	2.503.376	2.835.235	1.005.638	1.663.786
CAMARA S.A.	1.699.808	2.024.818	2.253.634	782.426	1.189.597
CHILENA CONSOLIDADA	2.347.060	2.956.797	3.523.039	1.324.837	2.652.904
CN LIFE	2.865.718	3.448.379	3.886.081	1.369.519	2.214.762
EUROAMERICA	6.461	5.525	6.418	3.510	5.460
METLIFE	7.691	7.036	8.155	4.136	6.563
OHIO	620.120	779.432	928.770	350.150	700.453
PENTA VIDA	3.579.022	4.392.106	5.071.350	1.839.890	3.301.062
RIGEL	2.364.262	2.817.036	3.135.089	1.087.870	1.653.507
SECURITY	2.175.909	2.741.397	3.266.976	1.228.869	2.462.010
<b>1) Subtotal de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas</b>	<b>19.442.390</b>	<b>23.702.972</b>	<b>27.171.099</b>	<b>9.781.474</b>	<b>17.043.009</b>
Devoluciones de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia efectuadas por Compañías de Seguros y por abono en las respectivas cuentas personales por exceso de prima sobre el límite máximo imponible (Menos):	0	0	0	0	0
<b>2) Subtotal de devolución de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3) Total neto de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas (subtotal 1)-(subtotal 2)</b>	<b>19.442.390</b>	<b>23.702.972</b>	<b>27.171.099</b>	<b>9.781.474</b>	<b>17.043.009</b>

Durante el año 2016, se realizaron devoluciones de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia, las que se presentan dentro del Estado de Variación Patrimonial bajo el código 30.470 "Otros Aumentos". El detalle de las devoluciones por fondo, es el siguiente:

Devolución Primas (M\$)	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E
	70.530	57.946	67.674	38.852	60.387

b) Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia pagadas:

PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA PAGADAS Al 31 de Diciembre de 2016					
Nombre de las Compañías de Seguro	Fondo A (M\$)	Fondo B (M\$)	Fondo C (M\$)	Fondo D (M\$)	Fondo E (M\$)
Detalle de Compañías de Seguro que recibieron pagos de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia:					
BANCHILE	635	750	828	287	434
BBVA	1.941.302	2.304.082	2.549.741	879.571	1.315.244
BICE VIDA	2.201.045	2.643.145	2.965.067	1.040.221	1.663.389
CAMARA S.A.	1.944.246	2.307.608	2.553.698	880.960	1.317.482
CHILENA CONSOLIDADA	1.876.729	2.373.462	2.816.561	1.054.003	2.087.499
CN LIFE	3.113.949	3.726.037	4.162.670	1.453.024	2.278.683
EUROAMERICA	636	750	828	286	434
METLIFE	1.927	2.341	2.657	944	1.591
OHIO	491.284	621.487	737.707	276.144	547.365
PENTA VIDA	3.460.507	4.222.399	4.822.475	1.728.566	2.988.058
RIGEL	2.706.615	3.212.117	3.554.287	1.225.962	1.832.413
SECURITY	1.736.755	2.197.057	2.607.989	976.253	1.935.252
<b>Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia pagadas</b>	<b>19.475.630</b>	<b>23.611.235</b>	<b>26.774.508</b>	<b>9.516.221</b>	<b>15.967.844</b>

c) Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas y pendientes de pago:

PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA DEVENGADAS Y PENDIENTES DE PAGO Al 31 de Diciembre de 2016					
Nombre de las Compañías de Seguro	Fondo A (M\$)	Fondo B (M\$)	Fondo C (M\$)	Fondo D (M\$)	Fondo E (M\$)
Detalle de Compañías de Seguro que devengaron primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas y pendientes de pago:					
BANCHILE	24	30	37	14	29
BBVA	1.199	1.481	1.795	682	1.403
BICE VIDA	100.610	124.324	150.611	57.239	117.770
CAMARA SA	1.299	1.606	1.944	739	1.520
CHILENA CONSOLIDADA	472.076	583.347	706.689	268.573	552.597
CN LIFE	99.457	122.900	148.887	56.583	116.422
EUROAMERICA	24	30	37	14	29
METLIFE	63	78	93	36	74
OHIO	124.449	153.783	186.299	70.802	145.677
PENTA VIDA	374.443	462.702	560.536	213.029	438.312
RIGEL	1.508	1.863	2.257	858	1.765
SECURITY	438.791	542.217	656.863	249.638	513.635
<b>Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas y pendientes de pago</b>	<b>1.613.943</b>	<b>1.994.361</b>	<b>2.416.046</b>	<b>918.207</b>	<b>1.889.233</b>

**NOTA 29: HECHOS POSTERIORES**

- a) Con fecha 16 de febrero de 2017, se emitió Norma de Carácter General N° 195, la cual deroga la Norma de Carácter General N°185 que modifica los títulos I, III, VII y VIII del libro IV, del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.
- b) En respuesta al Oficio Ordinario N° 6711 del 28 de Marzo de 2017, en virtud del cual la Superintendencia de Pensiones formuló algunas observaciones respecto de los Estados Financieros de los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre de 2016, complementando y modificando la redacción de algunas notas presentadas a esa Superintendencia, las cuales han sido incorporadas en la presente versión. Las notas modificadas son las que se indican a continuación:

Nota N° 4: Valores por Depositar y en Tránsito  
Nota N° 6: Custodia de la Cartera de Inversiones  
Nota N° 19: Provisión impuestos y otros  
Nota N° 30: Hechos Relevantes

Asimismo, es necesario señalar que la naturaleza de las observaciones no implicó la modificación del patrimonio presentado al 31 de diciembre de 2016.

**NOTA 30: HECHOS RELEVANTES**

**2016**

- a) Con fecha 12 de Diciembre de 2016, se emitió Norma de Carácter General N°188 modifica el Título I Inversión de los Fondos de Pensiones, Políticas de Inversión y Solución de Conflictos de Interés, del Libro IV, del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.
- b) Con fecha 7 de Noviembre de 2016, se emitió Norma de Carácter General N°185 que modifica los Títulos I, III, IV y VIII del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.
- c) Con fecha 16 de Septiembre de 2016, se emitió Oficio Ordinario 23678 que instruye procedimiento de Auditoría relacionado con la custodia local y/o nacional de las inversiones mantenidas.
- d) Con fecha 9 de Agosto de 2016, se emitió Circular N°1960 referida a los parámetros para el cálculo de límites de inversión de los Fondos de Pensiones y Fondos de Cesantía. Derogando la Circular N°1.946.
- e) Con fecha 30 de Junio de 2016 se emitió Norma de Carácter General N° 177 que modifica las comisiones máximas que pueden ser pagadas a las entidades mandatarias extranjeras, con cargo a los Fondos de Pensiones.
- f) Con fecha 30 de Junio de 2016 se emitió Norma de Carácter General N° 176 que modifica las comisiones máximas a ser pagadas con recursos de los Fondos de Pensiones por sus inversiones en cuotas de fondos mutuos y de inversión, nacionales y extranjeros y en títulos representativos de índices.
- g) Con fecha 30 de Junio de 2016 se emitió Resolución N° 52 que fija las comisiones máximas que pueden ser pagadas a las entidades mandatarias extranjeras con cargo a los Fondos de Pensiones y a los Fondos de Cesantía.
- h) Con fecha 29 de Junio de 2016 se emitió Resolución N° 51 que fija las comisiones máximas que pueden ser pagadas con cargo a los Fondos de Pensiones, por las inversiones que éstos realicen en fondos mutuos y de inversión, nacionales y extranjeros, y en emisores de títulos representativos de índices de instrumentos financieros extranjeros.
- i) Con fecha 26 de Abril de 2016 se emitió Oficio Ordinario 9240 que autoriza a los Fondos de Pensiones y de Cesantía a participar en el programa de intercambio de bonos de la Tesorería General de la República.
- j) Con fecha 11 de Marzo de 2016, se emitió Circular N°1946 referida a los parámetros para el cálculo de límites de inversión de los Fondos de Pensiones y Fondos de Cesantía. Derogando la Circular N°1.906

## **2015**

- k) Con fecha 30 de Octubre de 2015 se emitió Oficio Ordinario 25173, que indica precisiones respecto a la participación de los Fondos de Pensiones en las licitaciones de instrumentos a través del SOMA
- l) Con fecha 15 de Octubre de 2015 se emitió Oficio Ordinario 23591, que indica precisiones respecto a la aplicación del cambio de clasificación de riesgo de la deuda soberana del gobierno de Brasil y se establecen los plazos para la regularización de los excesos que pudiesen generarse.
- m) Con fecha 13 de Octubre de 2015 se emitió Oficio Ordinario 23391, que informa interpretación de Norma de Carácter General N° 156, respecto a la modificación en la Valoración de Instrumentos, Operaciones y Contratos Nacionales y Extranjeros.
- n) Con fecha 02 de Octubre de 2015 se emitió Norma de Carácter General N° 156, donde se modifica el Título III del Libro III y los títulos I, III y VIII del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.
- o) Con fecha 15 de septiembre de 2015 se emitió Oficio Ordinario 21029, que informa respecto a cambio de clasificación de riesgo de la deuda soberana del gobierno de Brasil y establece plazo para el ajuste y medición de límites de inversión.
- p) Con fecha 11 de agosto de 2015, mediante Resolución Exenta 1941, se declara que a contar del 22 de junio de 2015, se incorporan como miembros del Consejo Técnico de Inversiones, designados por los señores Decanos, don Patricio Rojas Ramos, en calidad de Consejero Titular, especializado en macroeconomía; don Arturo Cifuentes Ovalle, en calidad de Consejero Suplente, especializado en macroeconomía; y don Marco Morales Sepúlveda, en calidad de Consejero Suplente, especializado en materias financieras y de mercado de capitales.
- q) Con fecha 30 de Junio de 2015 se emitió Norma de Carácter General N° 147 que modifica las comisiones máximas que pueden ser pagadas a las entidades mandatarias extranjeras, con cargo a los Fondos de Pensiones.
- r) Con fecha 30 de Junio de 2015 se emitió Norma de Carácter General N° 146, que modifica las comisiones máximas a ser pagadas con recursos de los Fondos de Pensiones por sus inversiones en cuotas de fondos mutuos y de inversión, nacionales y extranjeros y en títulos representativos de índices.
- s) Con fecha 06 de abril de 2015 se emitió Oficio Ordinario N°7754, en donde se autoriza a los Fondos de Pensiones y de Cesantía a participar en licitaciones de instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República bajo nueva modalidad de liquidación.
- t) Con fecha 19 de Marzo de 2015 se emitió Oficio Ordinario N°6259, en donde se imparten instrucciones para la determinación del límite por emisor para Cuotas de Fondos de Inversión.
- u) Con fecha 11 de Marzo de 2015 se emitió Norma de Carácter General N° 138, la que modifica el Título II, sobre Inversión de los Fondos de Pensiones en el extranjero. El Título III, sobre Valorización de las Inversiones del Fondo de Pensiones y del Encaje. El Título VI, sobre Normas para la entrega de información de las carteras de inversión y del corte de cupón de los Fondos de Pensiones. El Título VII, sobre Contabilidad de los Fondos de Pensiones y de las Administradoras de Fondos de Pensiones y el Título VIII, sobre Informes Diarios que deben presentar las Administradoras de Fondos de Pensiones, todos del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.
- v) Con fecha 26 de Enero de 2015, se emitió Circular N°1906 referida a los parámetros para el cálculo de límites de inversión de los Fondos de Pensiones y Fondos de Cesantía. Derogando la Circular N°1.886.

# **ANEXOS**

# **TRIMESTRALES**

## 2.1 CUADRO RECAUDACIÓN DEL TRIMESTRE

50.000 RECAUDACION DEL TRIMESTRE: DESDE 01-10-2016 HASTA 31-12-2016 (En miles de pesos)

NOMBRE DE LA A.F.P.  
R.U.T.  
FECHACAPITAL  
98.000.000-1  
31/12/2016

50.100 RECAUDACION POR CONCEPTO	50.110 ABONO MES DE RECAUDACION	50.120 ABONO MES SIGUIENTE AL DE RECAUDACION	50.130 TOTALES
50.140 COTIZACIONES OBLIGATORIAS	275,127,426	6,126,092	281,253,518
50.141 COTIZACIONES VOLUNTARIAS	11,621,225	2,006,274	13,627,499
50.142 DEPOSITOS CONVENIDOS	1,159,433	309,978	1,469,411
50.143 DEPOSITOS DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO	2,279	0	2,279
50.144 DEPOSITOS DE AHORRO VOLUNTARIO	17,425,167	1,687,317	19,112,484
50.145 APORTES DE INDEMNIZACION	1,111,270	81,169	1,192,439
50.146 COTIZACIONES DE AFILIADOS VOLUNTARIOS	20,913	2,404	23,317
50.147 DEPOSITOS DE AHORRO PREVISIONAL COLECTIVO	3,748	10	3,758
<b>50.150 TOTAL RECAUDACION DEL TRIMESTRE</b>	<b>306,471,461</b>	<b>10,213,244</b>	<b>316,684,705</b>
50.160 RECAUDACION NORMAL	292,845,858	7,020,089	299,865,947
50.170 RECAUDACION ATRASADA	13,625,603	3,193,155	16,818,758
50.180 RECAUDACION DE MESES ANTERIORES	104,498	30,832	135,330
50.185 TOTAL RECAUDACION POR INTERNET MODALIDAD ELECTRONICA	222,115,558	5,323,607	227,439,165
50.190 TOTAL RECAUDACION POR INTERNET MODALIDAD MIXTA	70,039,188	601,239	70,640,427
50.195 TOTAL RECAUDACION MANUAL	14,316,715	4,288,398	18,605,113

50.200 RECAUDACION POR MES	50.210 ABONO MES RECAUDACION	50.220 ABONO MES SIGUIENTE AL DE RECAUDACION	50.230 TOTALES
50.240 RECAUDACION DEL PRIMER MES	103,244,433	2,865,901	106,110,334
50.250 RECAUDACION DEL SEGUNDO MES	98,858,287	2,686,781	101,545,068
50.260 RECAUDACION DEL TERCER MES	104,368,741	4,660,562	109,029,303
<b>50.270 TOTAL RECAUDACION DEL TRIMESTRE</b>	<b>306,471,461</b>	<b>10,213,244</b>	<b>316,684,705</b>

50.300 INSTITUCIONES RECAUDADORAS			50.320 TOTAL RECAUDACION DEL TRIMESTRE
50.310 OFICINAS PROPIAS	50.311 INSTITUCIONES FINANCIERAS	50.312 OTRAS INSTITUCIONES	
2.673.715	113.770.064	200.240.926	316.684.705

50.400 DESTINO FINAL DE LA RECAUDACION	50.410 DURANTE EL MISMO MES DE RECA	50.420 DURANTE EL MES SIGUIENTE AL DE RECAUDAC	50.430 TOTALES
<b>50.500 RECAUDACION DEL PRIMER MES</b>			
50.510 A CUENTAS PERSONALES	100,081,949	2,775,719	102,857,668
50.520 A REZAGOS	3,161,218	90,182	3,251,400
50.530 A TRASPASAR O TRANSFERIR A OTRAS ENTIDADES	1,266	0	1,266
50.540 A PASIVO EXIGIBLE	0	21,305	21,305
<b>50.550 TOTAL RECAUDACION DEL PRIMER MES</b>	<b>103,244,433</b>	<b>2,887,206</b>	<b>106,131,639</b>
<b>50.600 RECAUDACION DEL SEGUNDO MES</b>			
50.610 A CUENTAS PERSONALES	95,958,644	2,610,795	98,569,439
50.620 A REZAGOS	2,899,137	75,986	2,975,123
50.630 A TRASPASAR O TRANSFERIR A OTRAS ENTIDADES	506	0	506
50.640 A PASIVO EXIGIBLE	0	40,848	40,848
<b>50.650 TOTAL RECAUDACION DEL SEGUNDO MES</b>	<b>98,858,287</b>	<b>2,727,629</b>	<b>101,585,916</b>
<b>50.700 RECAUDACION DEL TERCER MES</b>			
50.710 A CUENTAS PERSONALES	101,306,193	4,447,703	105,753,896
50.720 A REZAGOS	3,062,041	212,859	3,274,900
50.730 A TRASPASAR O TRANSFERIR A OTRAS ENTIDADES	507	0	507
50.740 A PASIVO EXIGIBLE	0	4,083	4,083
<b>50.750 TOTAL RECAUDACION DEL TERCER MES</b>	<b>104,368,741</b>	<b>4,664,645</b>	<b>109,033,386</b>

**2.2 CUADRO DE COTIZACIONES, DEPOSITOS Y APORTES DECLARADOS Y NO PAGADOS**

51.100 COTIZACIONES, DEPOSITOS Y APORTES DECLARADOS Y NO PAGADOS AL MES DE DICIEMBRE DE 2016

NOMBRE DE LA AFP : AFP CAPITAL S.A.  
 R.U.T. : 98.000.000 - 1  
 Fecha : 31/12/2016

( Cifras en miles pesos )

PERIODO DECLARACION ANTERIOR Código (Según timbre de caja)	SALDO INICIAL Y GENERACION	PAGOS DEL MES		SALDO NOMINAL	SALDO ACTUALIZADO	CANTIDAD PLANILLAS	CANTIDAD RESOLUCIONES	CANTIDAD JUICIOS	CANTIDAD EMPLEADORES	CANTIDAD AFILIADOS
		PREJUDICIAL	JUDICIAL							
51.101 12 meses o más	41.354.085	41.168	74.391	41.238.526	525.776.224	697.328	602.276	424.250	538.041	1.836.407
51.102 11 meses	463.960	0	10.072	453.888	589.464	3.041	2.553	2.519	2.560	7.159
51.103 10 meses	412.870	0	14.234	398.636	506.945	3.178	2.619	2.588	2.623	7.655
51.104 9 meses	442.400	347	9.563	432.490	538.623	3.289	2.729	2.591	2.730	7.952
51.105 8 meses	445.724	5.201	10.835	429.688	523.017	3.157	2.659	2.431	2.659	7.483
51.106 7 meses	441.500	537	14.844	426.119	507.678	3.310	2.758	2.675	2.761	7.465
51.107 6 meses	503.146	2.591	31.586	468.969	545.927	3.651	2.994	2.857	2.994	8.086
51.108 5 meses	582.405	81.606	3.772	497.027	565.468	4.427	3.653	542	3.659	9.481
51.109 4 meses	681.824	88.945	0	592.879	659.519	5.254	4.341	19	4.346	10.973
51.110 3 meses	1.012.210	195.844	0	816.366	885.840	6.772	5.423	14	5.426	15.310
51.111 2 meses	1.385.535	402.601	0	982.934	1.044.171	8.328	6.699	10	6.704	20.147
51.112 1 mes	2.346.191	885.676	0	1.460.515	1.517.622	13.693	7.687	4	10.818	34.766
51.113 mes en curso	4.409.501	2.012.337	0	2.397.164	2.431.684	22.981	3	3	17.080	66.718
51.120 TOTALES	54.481.351	3.716.853	169.297	50.595.201	536.092.182	778.409	528.379	248.219	113.518	2.039.602

**2.3 CUADRO DE COTIZACIONES, DEPOSITOS Y APORTES DECLARADOS Y NO PAGADOS CLASIFICADOS POR ACTIVIDADES ECONOMICAS Y REGIONES GEOGRAFICAS**

51.200 COTIZACIONES, DEPOSITOS Y APORTES DECLARADOS Y NO PAGADOS CLASIFICADOS POR ACTIVIDADES ECONOMICAS Y REGIONES GEOGRAFICAS

NOMBRE DE LA AFP : AFP CAPITAL S.A.  
 R.U.T. : 98.000.000 - 1  
 Fecha (AAAA-MM-DD) : 31/12/2016

(Cifras en miles de pesos)

CLASIFICADOR ACTIVIDADES ECONOMICAS		DISTRIBUCION POR REGIONES GEOGRAFICAS															
CODIGO	DIVISION	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	XIII	XIV	XV	TOTAL
51.201	AGRICULTURA, GANADERIA, CAZA Y SILVICULTURA	71.414	157.327	1.103.803	1.474.536	3.639.018	1.878.347	4.660.245	5.071.489	1.683.396	743.618	132.430	152.671	5.524.548	965.467	48.604	27.306.913
51.202	PESCA	239.758	65.241	167.298	1.255.734	417.552	0	11.979	1.181.556	1.121	1.163.412	113.850	167.207	281.078	10.562	49.279	5.125.627
51.203	EXPLOTACION DE MINAS Y CANTERAS	1.167.997	671.778	1.896.513	2.246.625	500.590	383.618	55.302	1.189.919	49.936	97.911	27.907	13.003	1.927.557	14.955	27.860	10.271.477
51.204	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS NO METALICAS	447.145	473.548	370.544	1.599.731	11.754.001	1.895.774	2.363.884	5.354.428	1.796.095	3.028.653	83.741	403.584	41.570.051	428.413	1.164.200	72.733.792
51.205	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS METALICAS	594.423	2.013.078	77.844	1.113.547	3.596.144	1.327.021	709.172	9.046.619	622.350	812.519	23.683	45.803	28.994.973	358.720	154.450	49.490.346
51.206	SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	14.962	6.856	632	42.029	7.680	6.944	39.323	20.790	5.322	44.512	0	0	901.680	16.070	0	1.106.800
51.207	CONSTRUCCION	1.949.757	6.271.534	1.812.981	2.468.132	7.336.383	2.624.945	2.707.145	12.423.165	2.467.601	2.199.940	257.906	338.207	40.535.365	1.131.903	449.197	84.974.156
51.208	COMERCIO AL POR MAYOR Y MENOR; REP. VEHICULOS AUTOMOTORES/ENSERES DOMESTICOS	1.922.427	2.779.540	609.620	2.408.492	9.219.868	3.348.259	3.052.081	6.629.311	1.849.768	2.334.861	239.481	725.460	39.907.693	488.602	284.000	75.799.463
51.209	HOTELEROS Y RESTORANES	237.573	555.112	128.350	843.519	2.833.029	853.791	785.010	1.662.002	426.483	903.179	47.851	220.266	8.383.429	160.016	206.385	18.245.945
51.210	TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	863.362	1.747.754	404.616	1.681.547	5.922.862	1.148.595	1.533.826	4.184.399	1.276.946	2.963.336	171.006	299.766	23.156.977	541.417	159.234	46.055.643
51.211	INTERMEDIACION FINANCIERA	83.035	290.781	15.698	274.805	950.840	111.349	181.076	141.358	78.182	136.515	5.075	42.882	3.224.823	56.721	7.900	5.601.040
51.212	ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	1.005.806	2.741.252	544.283	1.015.866	4.508.929	740.845	2.177.774	5.038.296	954.522	1.317.558	134.612	544.819	32.749.910	605.466	120.303	54.200.241
51.213	ADMINISTRACION PUBLICA Y DEFENSA; PLANES DE SEGURIDAD SOCIAL, AFILIACION OBLIGATORIA	190	108	9.186	84.899	60.968	53.345	389.278	126.732	438.198	17.711	405	0	1.337.299	53.833	0	2.572.152
51.214	ENSEÑANZA	131.415	237.522	115.254	281.903	2.471.306	775.567	428.103	1.261.078	908.092	985.629	44.453	34.474	7.476.643	302.621	29.606	15.483.666
51.215	SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	33.094	60.130	50.060	64.984	822.709	39.990	122.138	74.287	117.920	44.404	268	636	2.482.439	18.185	20.370	3.951.614
51.216	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIAS, SOCIALES Y PERSONALES	818.413	2.332.377	1.324.810	2.340.886	9.588.299	2.699.855	2.785.820	6.297.005	2.227.406	2.311.004	189.520	336.521	28.093.106	951.200	291.559	62.587.781
51.217	CONSEJO DE ADMINISTRACION DE EDIFICIOS Y CONDOMINIOS	12.270	4.517	125	3.586	6.116	6.116	1.201	14.594	4.638	596	0	0	50.143	0	147	104.049
51.218	ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	0	0	0	0	476.128	0	4.393	0	0	0	585	0	376	0	0	481.482
<b>51.220</b>	<b>TOTALES</b>	<b>9.593.041</b>	<b>20.408.456</b>	<b>8.631.617</b>	<b>19.200.821</b>	<b>64.112.422</b>	<b>17.894.361</b>	<b>22.007.750</b>	<b>59.717.028</b>	<b>14.907.976</b>	<b>19.105.308</b>	<b>1.472.773</b>	<b>3.325.299</b>	<b>266.598.090</b>	<b>6.104.151</b>	<b>3.013.089</b>	<b>536.092.182</b>

**2.4 CUADRO DE COTIZACIONES, DEPOSITOS Y APORTES NO PAGADOS NI DECLARADOS**

51.300 COTIZACIONES, DEPOSITOS Y APORTES NO PAGADOS NI DECLARADOS AL MES DE DICIEMBRE DE 2016

NOMBRE DE LA AFP : AFP CAPITAL S.A.

R.U.T. : 98.000.000 - 1

Fecha (AAAA-MM-DD) : 31/12/2016

(Cifras en miles de pesos)

PERIODO DECLARACION ANTERIOR (Según timbre de caja) CODIGO	SALDO INICIAL	PAGOS DEL MES		ACLARACIONES	SALDO NOMINAL	SALDO ACTUALIZADO	CANTIDAD RESOLUCIONES	CANTIDAD JUICIOS	CANTIDAD EMPLEADORES	CANTIDAD AFILIADOS
		PREJUDICIAL	JUDICIAL							
51.301 12 meses o más	23.925.135	1.429	2.660	224.682	23.696.364	64.254.793	558.846	263.843	605.301	798.777
51.302 11 meses	625.251	69	54	10.863	614.265	849.468	6.418	3.698	13.003	15.558
51.303 10 meses	633.103	124	28	11.602	621.349	842.674	5.435	2.857	13.161	15.815
51.304 9 meses	661.419	125	0	12.318	648.976	861.969	5.400	2.858	13.630	16.086
51.305 8 meses	598.225	165	0	12.924	585.136	759.917	4.659	2.406	13.020	15.432
51.306 7 meses	649.258	239	0	16.071	632.948	804.920	4.307	2.101	13.705	16.248
51.307 6 meses	689.335	374	0	16.369	672.592	837.646	3.675	1.672	14.153	16.826
51.308 5 meses	687.469	884	0	15.846	670.739	816.424	3.588	1.623	14.208	16.889
51.309 4 meses	726.805	651	38	18.640	707.476	842.886	3.246	1.342	14.587	17.538
51.310 3 meses	754.718	658	0	21.358	732.702	852.945	2.549	776	15.059	18.121
51.311 2 meses	777.261	1.015	0	25.129	751.117	854.580	1.062	10	15.331	18.320
51.312 1 mes	808.125	912	0	34.499	772.714	859.567	711	8	15.823	18.760
51.313 mes en curso	874.105	3.369	0	64.620	806.116	874.717	704	6	16.779	19.824
51.320 TOTALES	32.410.209	10.014	2.780	484.921	31.912.494	74.312.506	75.166	31.593	83.153	1.004.194

**2.5 CUADRO DE COTIZACIONES, DEPOSITOS Y APORTES NO PAGADOS NI DECLARADOS CLASIFICADOS POR ACTIVIDADES ECONOMICAS Y REGIONES GEOGRAFICAS**

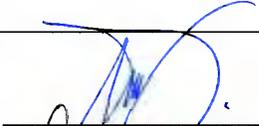
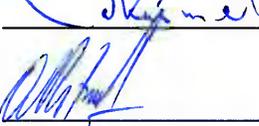
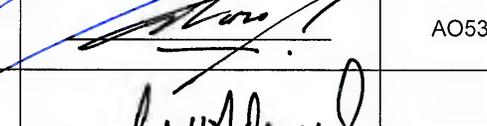
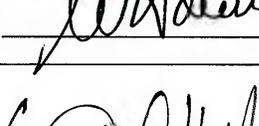
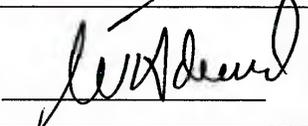
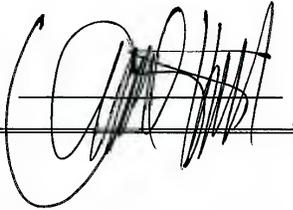
51.400 COTIZACIONES, DEPOSITOS Y APORTES NO PAGADOS NI DECLARADOS CLASIFICADOS POR ACTIVIDADES ECONOMICAS Y REGIONES GEOGRAFICAS

NOMBRE DE LA AFP : AFP CAPITAL S.A.  
 R.U.T. : 98.000.000 - 1  
 Fecha (AAAA-MM-DD) : 31/12/2016 (Cifras en miles de pesos)

CLASIFICADOR ACTIVIDADES ECONOMICAS		DISTRIBUCION POR REGIONES GEOGRAFICAS															
CODIGO	DIVISION	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	XIII	XIV	XV	TOTAL
51.401	AGRICULTURA, GANADERIA, CAZA Y SILVICULTURA	66.915	83.089	54.963	113.760	540.143	280.438	246.648	356.682	155.507	258.599	58.095	16.978	2.443.189	89.914	26.398	4.791.318
51.402	PESCA	1.942	1.005	3.518	14.884	17.627	0	10.924	36.588	4.371	76.874	52.536	32.454	25.671	1.117	2.524	282.035
51.403	EXPLOTACION DE MINAS Y CANTERAS	8.266	99.125	56.911	124.741	26.982	315.721	1.897	18.608	2.448	2.940	12.550	20.678	240.387	985	5.615	937.854
51.404	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS NO METALICAS	45.429	61.144	22.347	25.657	206.929	50.130	144.261	277.886	43.961	76.581	15.946	48.480	2.471.156	16.216	10.668	3.516.791
51.405	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS METALICAS	62.412	126.394	25.805	40.646	151.999	65.566	21.957	178.792	42.098	59.436	7.662	9.778	1.895.942	12.973	6.312	2.707.772
51.406	SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	2.891	2.544	1.167	10.353	40.987	5.383	471	1.166	1.814	26.313	686	36	41.949	318	220	136.298
51.407	CONSTRUCCION	231.536	520.419	114.410	248.390	731.676	303.333	211.677	649.229	186.289	312.244	70.189	57.578	3.973.960	96.723	41.613	7.749.266
51.408	COMERCIO AL POR MAYOR Y MENOR; REP. VEHICULOS AUTOMOTORES/ENSERES DOMESTICOS	467.934	324.015	69.067	205.874	627.636	200.824	192.981	483.878	170.207	252.078	60.240	78.349	6.525.070	68.953	63.531	9.790.637
51.409	HOTELES Y RESTORANES	130.505	161.940	39.958	88.564	289.980	84.588	56.717	226.667	52.568	123.467	38.397	28.334	1.381.981	18.315	47.464	2.769.445
51.410	TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	180.800	200.980	47.067	78.348	448.956	83.949	101.124	289.241	101.852	160.278	32.066	25.613	2.524.049	22.964	51.964	4.349.251
51.411	INTERMEDIACION FINANCIERA	4.739	8.140	1.892	7.261	58.982	4.338	7.490	44.758	6.490	10.303	31.834	0	1.706.394	1.667	361	1.894.649
51.412	ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	200.177	325.066	46.117	94.450	439.826	161.672	78.522	382.746	79.843	103.322	22.250	65.440	6.550.676	36.134	15.258	8.601.499
51.413	ADMINISTRACION PUBLICA Y DEFENSA; PLANES DE SEGURIDAD SOCIAL, AFILIACION OBLIGATORIA	62.053	50.537	2.805	73.765	181.937	234.210	88.030	96.819	43.925	38.338	28.761	2.952	658.231	34.155	5.706	1.602.224
51.414	ENSEÑANZA	34.643	51.150	9.064	69.794	179.355	55.467	35.049	148.834	86.276	86.146	4.358	3.141	923.969	29.499	2.681	1.719.426
51.415	SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	25.414	46.369	4.738	24.747	74.906	9.112	16.826	42.860	15.496	29.468	1.642	15.604	739.147	23.987	9.507	1.079.823
51.416	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIAS, SOCIALES Y PERSONALES	784.003	985.045	243.864	600.631	1.640.800	652.661	607.424	1.236.198	482.818	648.189	65.941	185.880	13.512.288	174.888	166.168	21.986.798
51.417	CONSEJO DE ADMINISTRACION DE EDIFICIOS Y CONDOMINIOS	6.875	8.077	771	7.016	35.175	6.530	409	10.112	2.073	715	0	0	294.538	165	180	372.636
51.418	ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	0	1.147	0	192	14.343	0	0	0	0	0	133	0	8.969	0	0	24.784
51.420	TOTALES	2.316.534	3.056.186	744.464	1.829.073	5.708.239	2.513.922	1.822.407	4.481.064	1.478.036	2.265.291	503.286	591.295	45.917.566	628.973	456.170	74.312.506

**DECLARACION DE RESPONSABILIDAD SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES DE LOS FONDOS DE PENSIONES**

Los suscritos en sus calidades de Directores, Gerente General y Jefe Contabilidad Fondos de Pensiones, respectivamente, de la Administradora de Fondos de Pensiones Capital S.A., domiciliados en Apoquindo 4820, declaramos bajo juramento que los datos contenidos en los Estados Financieros Trimestrales de los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre de 2016, son la expresión fiel de la verdad, por lo que asumimos la responsabilidad legal correspondiente.

DIRECTORES	FIRMA	Cédula de Identidad
1.- Andrés Castro González		7.312.217-1
2.- Guillermo Arthur Errázuriz		5.892.179-3
3.- Joseph Ramos Quiñones		14.698.893-8
4.- Claudio Skármeta Magri		5.596.891-8
5.- Alvaro Restrepo Salazar		14.712.743-K
6.- Germán Concha Zavala		10.381.528-2
7.- Alvaro Robayo Mosquera		AO530645
GERENTE GENERAL:		
Eduardo Vildósola Cincinnati		6.864.479-8
JEFE CONTABILIDAD FONDO DE PENSIONES:		
Patricio Ibacache Olivares		12.655.185-1

Fecha: Abril 2017

AUTORIZACION NOTARIAL AL DUEÑO

Autorizo las firmas de los señores ANDRÉS RICARDO CASTRO GONZÁLEZ, cédula nacional de identidad número 7.312.217-1, GUILLERO LADISLAO ARTHUR ERRÁZURIZ, cédula nacional de identidad número 5.892.179-3, JOSEPH RAFAEL RAMOS QUIÑONES, cédula nacional de identidad número 14.698.893-8, CLAUDIO FERNANDO SKARMETA MAGRI, cédula nacional de identidad número 5.596.891-8, ÁLVARO RESTREPO SALAZAR, cédula de identidad para extranjeros número 14.712.743-k, GERMÁN DANIEL CONCHA ZAVALA, cédula nacional de identidad número 10.381.528-2, ALVARO ROBAYO MOSQUERA, Pasaporte número AO530645, EDUARDO VILDOSOLA CINCINNATI, cédula nacional de identidad número 6.864.479-8 y PATRICIO IBACACHE OLIVARES, cédula nacional de identidad número 12.655.185-1, todos en representación de ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CAPITAL S.A.- Santiago, 03 de abril de 2017.- pg



# AFP Capital

Una empresa **sura** 

# AFP Capital

Una empresa **sura** 

 [afpcapital.cl](https://afpcapital.cl)