

# Estados Financieros Fondos de Pensiones Cuprum

Índice

Balance General / 178

Notas / 197

# Balance General

## Estados Financieros Fondos de Pensiones

(en miles de pesos)

ACTIVO	TIPO A		TIPO B	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>8.157.733</b>	<b>23.085.540</b>	<b>10.490.357</b>	<b>16.095.051</b>
Banco recaudaciones	0	0	0	0
Banco inversiones	6.534.600	15.260.963	7.399.857	8.892.269
Banco inversiones nacionales	572.242	118.390	587.801	518.407
Banco Inversiones extranjeras	5.962.358	15.142.573	6.812.056	8.373.862
Banco retiros de ahorro	42.061	48.623	28.222	64.746
Banco retiros de ahorro voluntario	37.988	43.679	25.820	59.244
Banco retiros de ahorro indemnización	3.073	4.944	2.402	5.502
Banco pago de beneficios	50.434	14.616	5.283	134.352
Banco pago traspasos y transferencias de ahorro voluntario	15.746	12.233	5.195	5.299
Valores por depositar y en tránsito	1.515.892	7.749.105	3.051.800	6.998.385
Valores por depositar nacionales	795.151	7.133.932	2.547.296	6.681.109
Valores por depositar extranjeros	720.741	615.173	504.504	317.276
Valores en tránsito	0	0	0	0
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>3.214.801.580</b>	<b>3.949.506.540</b>	<b>2.558.556.400</b>	<b>3.032.689.371</b>
Inversiones en instituciones estatales	330.486.437	141.178.998	442.587.944	317.350.756
Banco Central de Chile	146.999.774	46.516.888	202.987.856	127.917.002
Tesorería General de la República	167.515.409	79.018.678	206.917.414	150.080.330
Bonos de Reconocimiento emitidos por el INP, DIPRECA, CAPREDENA y bonos de vivienda leasing emitidos por el MINVU.	15.971.254	15.643.432	32.682.674	39.353.424
Inversiones en instituciones financieras	175.568.877	218.078.283	315.291.069	365.440.313
Depósitos a plazo en instituciones financieras	92.891.712	123.414.972	144.008.682	178.786.707
Letras de créditos	22.263.762	27.145.691	29.398.453	36.888.930
Bonos emitidos e instrumentos garantizados por instituciones financieras	33.814.792	50.158.672	113.096.169	125.225.824
Acciones de instituciones financieras	26.598.611	17.358.948	28.787.765	24.538.852
Inversiones en empresas	685.558.640	776.584.564	633.063.539	714.565.703
Bonos y efectos de comercio de empresas públicas y privadas	79.583.808	88.895.580	151.415.933	183.035.229
Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones	0	0	0	0
Acciones de sociedades anónimas abiertas	503.173.939	586.856.722	401.484.508	445.584.829
Cuotas de fondos de inversión y FICE	102.800.893	100.832.262	80.163.098	85.945.645
Derivados nacionales	-39.280.687	79.562.609	-21.259.614	40.629.459
Inversiones en el extranjero	2.045.936.358	2.639.955.167	1.175.761.078	1.492.557.890
Titulos de deuda extranjeros	0	122.891.300	0	18.347.751
Cuotas de fondos mutuos extranjeros (variable)	1.780.466.105	2.394.959.583	1.041.681.585	1.387.109.747
Otros instrumentos de renta variable extranjeros	256.099.196	122.104.284	126.868.786	87.100.392
Otros instrumentos extranjeros	9.371.057	0	7.210.707	0
Derivados extranjeros	-10.768.076	9.527.289	-11.075.569	6.732.565
Operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos nacionales	26.128.564	65.378.557	19.637.874	67.349.108
Operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos extranjeros	0	0	0	0
Excesos de inversión	1.171.468	19.241.073	4.550.079	28.063.577
Excesos de inversión en instituciones estatales	0	0	0	0
Excesos de inversión en instituciones financieras	0	0	0	0
Excesos de inversión en empresas	1.171.468	19.241.073	4.550.079	28.063.577
Excesos de inversión en derivados nacionales	0	0	0	0
Excesos de inversión en el extranjero	0	0	0	0
Excesos de inversión en derivados extranjeros	0	0	0	0
Excesos de préstamo en instrumentos nacionales	0	0	0	0
Excesos de préstamo en instrumentos extranjeros	0	0	0	0
<b>ACTIVO TRANSITORIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Cargos en cuentas bancarias	0	0	0	0
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.222.959.313</b>	<b>3.972.592.080</b>	<b>2.569.046.757</b>	<b>3.048.784.422</b>

TIPO C		TIPO D		TIPO E	
Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
22.745.729	26.908.656	37.184.961	4.777.005	15.281.281	4.791.971
1.920.203	4.438.977	0	0	0	0
14.290.912	14.674.775	35.962.508	2.568.936	14.194.338	2.596.449
3.427.087	1.629.506	549.614	284.027	893.936	193.333
10.863.825	13.045.269	35.412.894	2.284.909	13.300.402	2.403.116
85.007	43.358	47.298	39.636	45.728	22.038
78.844	39.180	45.386	35.574	37.931	17.484
6.163	4.178	1.912	4.062	7.797	4.554
946.786	44.862	61.853	38.622	245.614	62.601
72.842	5.351	6.445	5.465	5.167	5.808
5.429.979	7.701.333	1.106.857	2.124.346	790.434	2.105.075
4.808.014	7.270.990	986.689	2.103.238	790.434	2.028.894
621.965	430.343	120.168	21.108	0	76.181
0	0	0	0	0	0
5.216.628.489	5.450.084.658	1.804.632.761	1.425.326.576	1.570.920.787	515.380.229
1.549.650.240	950.237.875	772.067.530	352.113.914	1.026.421.473	203.077.262
575.981.548	270.372.220	372.291.397	118.775.834	432.426.628	22.468.303
790.037.740	493.910.717	330.212.116	159.495.302	564.454.717	149.172.745
183.630.952	185.954.938	69.564.017	73.842.778	29.540.128	31.436.214
808.825.202	798.303.364	423.089.026	310.056.752	376.393.281	133.049.532
214.591.196	200.479.954	126.636.669	95.118.341	153.339.290	26.443.476
127.269.753	155.295.868	42.361.408	52.604.606	19.256.194	24.220.878
425.257.427	400.592.254	246.780.211	157.122.379	203.320.248	82.377.947
41.706.826	41.935.288	7.310.738	5.211.426	477.549	7.231
1.306.225.475	1.574.070.726	308.799.605	348.793.334	154.784.382	157.756.847
557.553.949	670.552.283	203.649.376	226.052.800	147.840.506	152.423.929
0	0	0	0	0	0
622.814.813	778.073.096	88.795.652	104.259.768	6.943.876	5.332.918
125.856.713	125.445.347	16.354.577	18.480.766	0	0
-18.131.465	40.997.005	-1.629.495	10.283.802	16.883	-1.269.742
1.511.460.835	1.995.186.718	288.745.832	386.199.363	3.886.769	20.914.114
0	45.869.376	0	9.173.876	0	12.593.708
1.313.286.872	1.786.761.620	227.132.872	333.574.102	3.197.393	967.619
190.521.684	162.555.722	59.153.979	43.451.385	0	7.352.787
7.652.279	0	2.458.981	0	689.376	0
-18.228.341	7.750.415	-4.177.900	2.145.763	-835.450	451.088
66.622.696	80.717.704	14.452.230	15.407.619	2.283.748	821.481
0	0	0	0	0	0
10.203.847	2.820.851	3.285.933	326.029	7.969.701	579.647
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
10.203.847	2.820.851	3.285.933	326.029	7.969.701	579.647
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
300	0	0	0	0	0
300	0	0	0	0	0
5.239.374.518	5.476.993.314	1.841.817.722	1.430.103.581	1.586.202.068	520.172.200

# Balance General

## Estados Financieros Fondos de Pensiones

(en miles de pesos)

PASIVO EXIGIBLE	TIPO A		TIPO B	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Recaudación y canje del mes	0	0	0	0
Recaudación del mes	0	0	0	0
Recaudación por canje de traspasos	0	0	0	0
<b>Recaudación clasificada</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Recaudación de cotizaciones y depósitos	0	0	0	0
Recaudación de Bonificaciones y subsidios estatales	0	0	0	0
Recaudación de traspasos	0	0	0	0
Recaudación de bonos de reconocimiento, reliquidaciones y complementos	0	0	0	0
Recaudación de aportes adicionales	0	0	0	0
Recaudación de transferencias desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0
Recaudación de aportes regularizadores de la Administradora				
<b>Descuadraturas menores en planillas de recaudación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Recaudación por aclarar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Recaudación por aclarar sin documentación	0	0	0	0
Recaudación por aclarar con documentación incompleta	0	0	0	0
<b>Traspasos hacia otros Fondos de Pensiones</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Cambios de Fondo misma Administradora</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Canje de Traspasos otros Fondos de Pensiones</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Transferencias de ahorros voluntarios	0	0	0	0
Traspasos de ahorros previsional voluntarios	0	0	0	0
Transferencias hacia el antiguo sistema previsional	0	0	0	0
<b>Beneficios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Retiros programados	0	0	0	0
Rentas temporales	0	0	0	0
Primas de rentas vitalicias	0	0	0	0
Cuotas mortuorias	0	0	0	0
Excedentes de libre disposición	0	0	0	0
Herencias	0	0	0	0
Beneficios no cobrados	0	0	0	0
<b>Retiros de ahorro de indemnización</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Retiros de ahorro voluntario	0	159.306	0	30.545
Transferencias de primas de seguro	28	10	31	115
Transferencias de cotización adicional	0	0	0	0
Diferencias por aclarar	0	0	0	0
Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	8.461	12.734	2.009	9.698
Primas de Seguro de invalidez y sobrevivencia	2.324.099	2.381.687	1.432.258	1.469.597
Comisiones devengadas	25.436	54.668	16.103	39.865
Impuestos retenidos	0	0	0	0
Provisión impuestos y otros	215.735	3.611.522	150.405	3.327.217
Devolución de bonificaciones y subsidios estatales	2.919	643	178	179
Significaciones de empleadores enviadas por los tribunales	0	0	0	0
<b>Total Encaje</b>	<b>31.861.197</b>	<b>38.947.887</b>	<b>25.450.893</b>	<b>30.033.302</b>
<b>Encaje</b>	<b>31.861.197</b>	<b>38.947.887</b>	<b>25.450.893</b>	<b>30.033.303</b>
Rentabilidad del Encaje	0	0	0	0
<b>TOTAL PASIVO EXIGIBLE</b>	<b>34.437.875</b>	<b>45.168.457</b>	<b>27.051.877</b>	<b>34.910.519</b>



# Balance General

## Estados Financieros Fondos de Pensiones

(en miles de pesos)

PATRIMONIO	TIPO A		TIPO B	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	2.925.204.378	3.567.130.230	2.423.748.838	2.868.819.500
Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	47.332	38.042	60.547	72.829
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	112.561.078	139.770.221	50.829.062	61.123.860
Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	116.979	75.097	25.670	24.073
Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	66.763.670	90.942.500	33.486.453	39.961.900
Cuentas de ahorro voluntario	72.532.774	112.128.585	27.310.609	36.545.638
Cuentas de ahorro de indemnización	140.653	175.908	503.427	647.484
Ahorros voluntarios destinados a otras entidades	0	0	0	0
Recaudación en proceso de acreditación	0	0	0	0
Rezagos de cuentas de capitalización individual	0	0	0	0
Rezagos de cuentas de ahorro voluntario	0	0	0	0
Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0	0	0	0
Cambios en proceso hacia otros Fondos misma Administradora	0	0	0	0
Traspasos en proceso hacia otras Administradoras	11.154.574	17.163.040	6.030.274	6.678.619
Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	0	0	0	0
Rentabilidad no distribuida	0	0	0	0
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.188.521.438</b>	<b>3.927.423.623</b>	<b>2.541.994.880</b>	<b>3.013.873.903</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3.222.959.313</b>	<b>3.972.592.080</b>	<b>2.569.046.757</b>	<b>3.048.784.422</b>

TIPO C		TIPO D		TIPO E	
Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
4.930.753.850	5.130.978.193	1.736.219.658	1.354.462.397	1.417.866.945	467.240.251
569.540	1.029.455	630.656	1.111.831	663.470	1.120.976
88.759.358	92.371.552	34.302.353	22.184.927	53.777.072	15.873.104
6.444	3.697	16.227	666	16.052	2.294
83.592.365	95.533.708	22.082.897	16.165.828	43.981.028	13.954.877
63.411.743	77.459.254	27.049.918	19.652.935	49.585.700	15.140.058
1.524.162	1.661.200	558.059	597.739	94.157	149.995
4.743	5.507	0	0	0	0
756.158	122.196	0	0	0	0
2.681.421	3.042.473	0	0	0	0
172.623	219.359	0	0	0	0
34.417	30.175	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
7.131.054	8.196.909	2.402.040	936.795	4.650.096	1.297.451
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
<b>5.179.397.878</b>	<b>5.410.653.678</b>	<b>1.823.261.808</b>	<b>1.415.113.118</b>	<b>1.570.634.520</b>	<b>514.779.006</b>
<b>5.239.374.518</b>	<b>5.476.993.314</b>	<b>1.841.817.722</b>	<b>1.430.103.581</b>	<b>1.586.202.068</b>	<b>520.172.200</b>

# Balance General

## Estados Financieros Fondos de Pensiones

(en miles de pesos)

CUENTAS DE ORDEN	TIPO A		TIPO B	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Bonos de Reconocimiento en custodia	24.347.184	35.860.940	134.109.383	187.755.563
Cotizaciones impagas	0	0	0	0
Cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0
Cotizaciones impagas originadas declaradas automaticamente				
Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	0	0	0	0
Derechos por contratos de futuros, forwards y swaps nacionales	726.605.074	930.991.297	417.340.417	578.598.998
Derechos por contratos de futuros, forwards y swaps extranjeros	166.164.994	252.683.187	97.727.890	92.316.669
Derechos por títulos nacionales entregados en garantía	0	0	0	0
Derechos por títulos extranjeros entregados en garantía	0	0	0	0
Derechos por monedas extranjeras entregadas en garantía	0	0	0	0
Derechos por contratos de promesas de suscripción y pago de cuotas de fondos de inversión	12.727.043	12.726.592	8.768.939	10.492.816
Derechos de instrumentos financieros administrados por sociedades administradoras de carteras de recursos previsionales	0	0	0	0
Derechos por instrumentos financieros administrados por mandatarios extranjeros	0	0	0	0
Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de renta variable emisores nacionales	34.483.881	77.661.199	33.996.759	70.645.531
Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de deuda emisores nacionales	0	0	0	0
Derechos por instrumentos recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de renta variable emisores extranjeros	0	0	0	0
Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de deuda emisores extranjeros.	0	0	0	0
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>964.328.176</b>	<b>1.309.923.215</b>	<b>691.943.388</b>	<b>939.809.577</b>
Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento	24.347.184	35.860.940	134.109.383	187.755.563
Responsabilidad por cotizaciones impagas	0	0	0	0
Responsabilidad por cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0
Responsabilidad cotizaciones impagas originadas declaradas automaticamente				
Responsabilidad por cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	0	0	0	0
Obligaciones por contratos de futuros, forwards y swaps nacionales	726.605.074	930.991.297	417.340.417	578.598.998
Obligaciones por contratos de futuros, forwards y swaps extranjeros	166.164.994	252.683.187	97.727.890	92.316.669
Obligaciones por títulos nacionales entregados en garantía	0	0	0	0
Obligaciones por títulos extranjeros entregados en garantía	0	0	0	0
Obligaciones por monedas extranjeras entregadas en garantía	0	0	0	0
Obligaciones por contratos de promesas de suscripción y pago de cuotas de fondos de inversión	12.727.043	12.726.592	8.768.939	10.492.816
Obligaciones de instrumentos financieros administrados por sociedades administradoras de carteras de recursos previsionales	0	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros administrados por mandatarios extranjeros	0	0	0	0
Obligaciones por instrumentos recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de renta variable emisores nacionales	34.483.881	77.661.199	33.996.759	70.645.531
Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de deuda emisores nacionales	0	0	0	0
Obligaciones por instrumentos recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de renta variable emisores extranjeros.	0	0	0	0
Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de deuda emisores extranjeros.	0	0	0	0
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>964.328.176</b>	<b>1.309.923.215</b>	<b>691.943.388</b>	<b>939.809.577</b>

TIPO C		TIPO D		TIPO E	
Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
279.683.188	339.671.180	185.212.947	186.779.900	106.771.604	46.123.464
<b>84.879.027</b>	<b>76.577.287</b>	0	0	0	0
75.595.352	67.057.789	0	0	0	0
8.723.774	8.619.293				
559.901	900.205	0	0	0	0
388.339.832	906.722.057	54.657.712	225.619.254	34.588.761	57.163.517
402.282.593	131.698.080	110.996.693	80.400.091	20.405.695	34.371.816
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
12.611.851	17.140.598	2.588.986	3.112.787	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
88.995.048	84.902.998	18.069.058	20.802.863	3.436.947	1.120.003
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
<b>1.256.791.539</b>	<b>1.556.712.200</b>	<b>371.525.396</b>	<b>516.714.895</b>	<b>165.203.007</b>	<b>138.778.800</b>
279.683.188	339.671.180	185.212.947	186.779.900	106.771.604	46.123.464
<b>84.879.027</b>	<b>76.577.287</b>	0	0	0	0
75.595.352	67.057.789	0	0	0	0
8.723.774	8.619.293	0	0	0	0
559.901	900.205	0	0	0	0
388.339.832	906.722.057	54.657.712	225.619.254	34.588.761	57.163.517
402.282.593	131.698.080	110.996.693	80.400.091	20.405.695	34.371.816
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
12.611.851	17.140.598	2.588.986	3.112.787	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
88.995.048	84.902.998	18.069.058	20.802.863	3.436.947	1.120.003
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
<b>1.256.791.539</b>	<b>1.556.712.200</b>	<b>371.525.396</b>	<b>516.714.895</b>	<b>165.203.007</b>	<b>138.778.800</b>

# Balance General

## Estados Financieros Fondos de Pensiones

(en miles de pesos)

ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES (En cuotas)	TIPO A		TIPO B	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Anterior
<b>PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES</b>	<b>3.780.003.487</b>	<b>3.173.678.745</b>	<b>2.900.744.853</b>	<b>2.506.851.038</b>
Cotizaciones, depósitos y aportes	318.173.910	319.461.797	179.126.532	181.146.797
Cotizaciones obligatorias	256.571.675	242.870.983	158.473.806	156.767.504
Cotizaciones voluntarias	22.783.718	21.976.580	7.762.046	7.825.703
Depósitos convenidos	10.278.832	14.644.228	3.254.359	4.992.138
Depósitos de ahorro voluntario	28.422.845	39.851.993	9.495.649	11.454.061
Aportes de ahorro de indemnización	21.565	28.983	66.012	71.787
Depósitos de ahorro de previsional voluntario para otras entidades	0	0	0	0
Cotizaciones de afiliado voluntario	22.943	28.720	56.998	14.045
Depósitos de ahorro de previsional voluntario colectivo	72.332	60.310	17.662	21.559
<b>Aportes adicionales y contribuciones</b>	<b>8.686.380</b>	<b>7.936.919</b>	<b>9.532.062</b>	<b>8.779.076</b>
<b>Traspos recibidos desde otros Fondos misma Administradora</b>	<b>523.511.665</b>	<b>489.522.500</b>	<b>380.666.587</b>	<b>365.381.819</b>
Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	429.287.993	394.092.625	350.481.478	331.269.210
Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	25.466.979	26.452.993	7.990.122	9.540.199
Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	24.874.545	26.179.389	8.593.294	9.730.757
Cuentas de Ahorro Voluntario	42.037.452	38.174.373	12.750.668	13.051.980
Cuentas de Ahorro de Indemnización	8.092	6.644	13.273	13.481
Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	0	0	0	0
Cuentas Individual de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0
Rezagos	1.594.314	1.745.009	821.552	1.732.608
Dictámenes de reclamos	242.290	2.871.467	16.200	43.584
<b>Traspos recibidos desde los Fondos de Pensiones de otras Administradoras</b>	<b>482.801.910</b>	<b>470.114.220</b>	<b>258.266.605</b>	<b>253.569.963</b>
Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	469.068.441	454.885.734	251.652.794	248.114.768
Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	6.023.032	4.953.472	1.919.147	1.517.830
Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	2.644.217	3.539.734	1.806.134	1.450.250
Cuentas de Ahorro Voluntario	3.400.847	4.625.906	1.885.156	1.732.030
Cuentas de Ahorro de Indemnización	11.359	16.452	180.945	23.698
Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	68	0	0	0
Cuentas Individual de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0
Rezagos	0	0	0	0
Dictámenes de reclamos de otros Fondos	1.653.946	2.092.922	822.429	731.387
<b>Bonos de reconocimiento</b>	<b>55.743</b>	<b>173.246</b>	<b>14.272.616</b>	<b>17.336.345</b>
<b>Beneficios no cobrados</b>	<b>30.095</b>	<b>194.100</b>	<b>49.534</b>	<b>7.266</b>
<b>Devolución de Primas del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia recibidas de las Cia de Seg.</b>	<b>9.808</b>	<b>0</b>	<b>11.543</b>	<b>0</b>
<b>Otros aumentos</b>	<b>33.008.137</b>	<b>14.223.070</b>	<b>19.462.564</b>	<b>7.612.796</b>
<b>TOTAL AUMENTOS DE PATRIMONIO</b>	<b>1.366.277.648</b>	<b>1.301.625.852</b>	<b>861.388.043</b>	<b>833.834.062</b>

TIPO C		TIPO D		TIPO E	
Ejercicio Actual	Anterior	Ejercicio Actual	Anterior	Ejercicio Actual	Anterior
5.207.558.882	4.544.759.854	1.361.995.301	1.187.360.884	495.456.214	479.951.951
876.565.095	818.423.452	56.492.919	50.287.829	44.478.542	31.368.438
726.873.623	641.605.370	45.153.332	39.401.366	29.218.359	19.791.554
47.618.773	44.083.203	2.665.470	1.979.075	3.983.990	2.130.788
24.062.281	35.080.881	1.323.657	1.519.577	1.793.704	2.345.243
75.778.127	91.579.890	7.277.941	7.049.372	9.422.479	7.076.680
1.762.674	3.729.766	66.753	322.361	53.839	7.794
443.469	2.312.689	0	0	0	0
22.895	28.956	4.795	15.529	3.275	13.768
3.253	2.697	971	549	2.896	2.611
63.280.047	54.709.463	18.920.972	13.582.998	5.731.091	3.759.619
847.753.893	717.526.289	782.614.675	363.852.381	1.655.337.900	540.292.093
746.965.543	615.796.680	706.978.656	323.464.898	1.450.556.163	444.023.276
29.010.709	26.764.342	26.424.049	11.993.667	63.289.637	27.801.744
22.878.754	31.787.255	23.797.855	13.899.371	53.255.508	25.118.765
35.218.119	32.591.260	24.387.765	12.588.657	87.482.323	42.070.566
100.536	448.466	117.164	44.553	107.044	98.007
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
13.508.932	10.134.009	648.636	1.017.513	644.335	1.123.897
71.300	4.277	260.550	843.722	2.890	55.838
288.506.740	231.645.807	62.917.850	30.019.414	108.803.666	32.227.788
270.017.735	215.460.790	60.770.248	28.487.607	105.435.747	30.586.776
2.952.869	2.488.272	605.072	353.957	1.401.704	507.266
3.246.729	1.857.742	736.641	879.995	782.971	382.075
1.811.704	1.066.981	454.165	260.382	922.523	529.593
444.734	58.499	21.360	1.435	10.456	221
98	0	328	0	45	0
0	0	0	0	0	0
8.748.920	9.161.742	0	0	0	0
1.283.951	1.551.781	330.036	36.038	250.220	221.857
107.418.610	119.193.691	37.251.449	42.268.028	18.405.826	13.860.442
1.928.426	381.997	376.986	391.698	502.095	124.963
255.523	0	59.705	0	127.664	0
51.710.197	30.000.774	11.397.214	5.749.207	11.340.746	5.020.574
2.237.418.531	1.971.881.473	970.031.770	506.151.555	1.844.727.530	626.653.917

ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES (En cuotas) (Continuación)	TIPO A		TIPO B	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
<b>Comisiones devengadas</b>	<b>31.601.128</b>	<b>29.650.113</b>	<b>18.997.339</b>	<b>18.486.086</b>
Comisiones porcentuales devengadas	31.601.128	29.650.113	18.997.339	18.486.086
Comisiones fijas devengadas	0	0	0	0
<b>Trasposos enviados hacia otros Fondos de misma Administradora</b>	<b>1.208.188.372</b>	<b>592.293.291</b>	<b>883.262.481</b>	<b>489.332.431</b>
Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	1.043.721.699	482.032.138	826.690.242	456.491.761
Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	51.420.897	29.898.298	19.989.594	10.686.455
Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	44.619.253	34.739.423	15.411.074	7.416.516
Cuentas de Ahorro Voluntario	68.351.796	44.388.611	21.056.090	14.594.565
Cuentas de Ahorro de Indemnización	27.311	15.123	112.606	141.434
Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	0	0	0	0
Cuentas Individual de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0
Rezagos	0	0	0	0
Dictámenes de reclamos	47.416	1.219.698	2.875	1.700
<b>Trasposos enviados hacia otros Fondos otras Administradoras</b>	<b>319.874.913</b>	<b>337.812.527</b>	<b>157.582.766</b>	<b>158.438.444</b>
Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	313.043.484	328.232.009	155.780.051	154.738.885
Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	2.044.532	2.664.726	589.104	889.606
Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	1.785.684	2.748.289	261.426	752.509
Cuentas de Ahorro Voluntario	2.178.437	3.523.043	646.938	1.767.928
Cuentas de Ahorro de Indemnización	8.730	8.396	38.314	5.550
Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	77	0	332	0
Cuentas Individual de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0
Rezagos	0	0	0	0
Dictámenes de reclamos de otros Fondos	813.969	636.064	266.601	283.966
<b>Beneficios</b>	<b>3.095.160</b>	<b>3.643.710</b>	<b>4.873.814</b>	<b>8.176.642</b>
Retiros programados	955.170	910.184	1.194.140	1.154.556
Rentas temporales	56.435	36.632	25.991	24.176
Herencia	783.393	414.475	763.371	1.160.432
Primas de rentas vitalicias	596.218	1.078.261	2.236.026	4.791.870
Cuotas mortuorias	31.408	27.809	45.869	39.323
Excedentes de libre disposición	672.536	1.176.349	608.417	1.006.285
Distribución de Beneficios no cobrados				
<b>Distribución de recaudación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Cotizaciones, depósitos y aportes	0	0	0	0
Bonos de reconocimiento (cualquiera sea su tipo) liquidados, reliquidados o transados en Bolsa de Valores nacionales	0	0	0	0
Aportes adicionales y contribuciones	0	0	0	0
Transferencias desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0
Aportes regularizadores de la Administradora	0	0	0	0
<b>Pagos en exceso de empleadores y afiliados</b>	<b>1.224.290</b>	<b>985.589</b>	<b>680.299</b>	<b>604.142</b>
Retiros de ahorro voluntario	30.101.690	32.178.716	8.735.356	6.936.488
Retiros de ahorro indemnización	42.169	35.483	149.620	282.172
Retiros de ahorro previsional voluntario	4.545.900	4.355.341	1.452.849	1.252.830
Retiros de ahorro previsional voluntario colectivo	11.278	120	700	134
Transferencias de ahorro previsional voluntario para otras entidades	16.951.085	25.331.055	5.485.000	6.251.530
Transferencias de ahorro previsional voluntario colectivo para otras entidades	0	0	0	0
Impuestos retenidos	665.752	720.141	231.554	215.456
Transferencias de primas hacia otras Administradoras	722	131.959	544	46.849
Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas a favor de las Cia de Seg.	29.092.761	0	17.735.519	0
Otras disminuciones	32.421.491	7.735.545	20.572.491	7.312.701
<b>TOTAL DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO</b>	<b>1.672.342.149</b>	<b>1.034.873.590</b>	<b>1.117.809.822</b>	<b>697.335.905</b>
REVALORIZACION (DESVALORIZACIONES) DEL PATRIMONIO	-279.942.985	486.992.616	-100.377.684	370.524.708
<b>PATRIMONIO FINAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES</b>	<b>3.188.521.439</b>	<b>3.927.423.623</b>	<b>2.541.994.880</b>	<b>3.013.873.903</b>

TIPO C		TIPO D		TIPO E	
Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
22.357.722	21.059.292	5.987.401	5.141.955	3.939.433	2.604.947
22.357.224	21.058.683	5.987.401	5.141.955	3.939.433	2.604.947
498	609	0	0	0	0
<b>1.057.980.276</b>	<b>570.916.599</b>	<b>367.496.508</b>	<b>265.116.942</b>	<b>672.957.083</b>	<b>558.915.823</b>
937.640.073	492.249.584	320.183.338	223.408.460	569.445.358	466.451.407
35.009.537	23.054.649	13.897.484	11.574.400	29.128.767	26.965.983
33.649.223	23.127.623	16.493.360	14.810.854	22.703.774	26.317.602
45.632.954	26.538.799	16.257.463	14.335.189	51.666.100	38.932.462
185.610	132.108	5.755	98.141	13.084	222.416
1.981.625	292.397	0	0	0	0
7.115	0	0	0	0	0
3.814.178	5.519.080	0	0	0	0
59.961	2.359	659.108	889.898	0	25.953
<b>145.049.018</b>	<b>144.840.737</b>	<b>31.471.437</b>	<b>23.125.540</b>	<b>51.544.874</b>	<b>25.092.987</b>
135.759.907	134.963.751	30.553.708	22.641.559	48.805.484	24.283.391
1.023.482	909.637	137.934	181.420	913.822	390.111
944.175	533.250	299.977	32.620	852.528	143.604
778.120	817.031	340.673	176.930	720.594	275.639
456.933	6.220	28.644	630	10.278	242
48	0	138	0	3.014	0
0	0	0	0	0	0
5.502.483	7.489.819	0	0	0	0
583.870	121.029	110.363	92.381	239.154	0
<b>184.834.669</b>	<b>151.113.422</b>	<b>136.399.920</b>	<b>104.977.910</b>	<b>78.355.888</b>	<b>40.985.197</b>
54.579.949	43.525.999	32.906.778	28.060.369	10.406.496	6.449.322
7.284.739	5.850.295	5.499.838	3.960.651	2.879.005	2.179.290
3.119.654	2.484.688	2.456.578	2.384.950	774.971	493.018
110.532.824	90.435.133	90.545.811	66.210.552	62.051.863	30.813.207
115.537	139.491	75.731	68.709	16.374	12.995
8.514.583	7.650.419	4.915.184	4.292.679	2.227.179	1.037.365
687.383	1.027.397				
<b>711.128.042</b>	<b>689.961.535</b>	0	0	0	0
598.271.903	582.264.862	0	0	0	0
69.985.634	73.638.061	0	0	0	0
42.870.505	34.058.612	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
664.955	662.617	196.745	134.207	141.982	84.709
21.518.538	13.988.158	6.826.096	3.390.151	11.975.184	4.803.532
614.795	1.378.080	610.945	1.128.203	593.903	652.294
1.798.358	1.546.963	630.526	278.863	1.051.434	350.422
700	0	0	0	0	0
<b>12.209.952</b>	<b>9.251.128</b>	<b>2.820.080</b>	<b>1.470.520</b>	<b>6.483.675</b>	<b>2.508.568</b>
0	0	0	0	0	0
244.997	252.762	79.607	44.778	121.247	57.584
2.667	28.058	151	2.120	75	1.372
18.397.909	0	4.266.022	0	3.137.911	0
84.584.663	107.507.991	8.627.790	4.985.493	4.267.823	1.270.604
<b>2.261.354.316</b>	<b>1.712.507.342</b>	<b>565.413.228</b>	<b>409.796.682</b>	<b>834.570.511</b>	<b>637.328.039</b>
-4.192.284	606.519.693	56.647.965	131.397.361	65.021.288	45.501.177
<b>5.179.397.878</b>	<b>5.410.653.678</b>	<b>1.823.261.808</b>	<b>1.415.113.118</b>	<b>1.570.634.520</b>	<b>514.779.006</b>

# Balance General

## Estados Financieros Fondos de Pensiones

(en miles de pesos)

### ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES (En cuotas)

	TIPO A Ejercicio		TIPO B Ejercicio	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior
<b>PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES</b>	<b>141.226.471,97</b>	<b>131.150.848,92</b>	<b>121.095.792,24</b>	<b>115.383.413,21</b>
<b>Cotizaciones, depósitos y aportes</b>	<b>12.204.259,69</b>	<b>12.449.516,07</b>	<b>7.553.406,48</b>	<b>7.834.199,53</b>
Cotizaciones obligatorias	9.858.682,15	9.469.407,80	6.688.887,67	6.783.329,34
Cotizaciones voluntarias	875.008,37	853.621,65	326.781,40	337.400,21
Depósitos convenidos	385.875,38	570.812,09	135.036,80	215.188,68
Depósitos de ahorro voluntario	1.071.659,67	1.551.207,69	396.027,14	494.114,38
Aportes de ahorro de indemnización	828,95	1.109,44	2.780,04	3.097,99
Depósitos de ahorro de previsional voluntario	0,00	0,00	0,00	0,00
Cotizaciones de afiliado voluntario	4.103,88	1.188,72	2.926,21	202,69
Depósitos de ahorro de previsional voluntario colectivo	8.101,29	2.168,68	967,22	866,24
<b>Aportes adicionales y contribuciones</b>	<b>332.294,28</b>	<b>309.266,32</b>	<b>402.708,15</b>	<b>380.517,28</b>
<b>Traspos recibidos desde otros Fondos misma Administradora</b>	<b>20.171.180,64</b>	<b>18.991.701,75</b>	<b>16.046.412,54</b>	<b>15.680.221,48</b>
Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	16.542.350,38	15.293.739,67	14.780.196,05	14.224.034,52
Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	977.595,06	1.024.354,61	333.703,24	406.590,45
Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	958.088,56	1.015.315,80	362.559,62	417.288,92
Cuentas de Ahorro Voluntario	1.622.854,87	1.479.642,34	534.330,77	554.859,50
Cuentas de Ahorro de Indemnización	308,42	257,88	566,49	587,02
Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	0,00	1.188,72	0,00	202,69
Cuentas Individual de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezagos	60.234,21	68.061,11	34.356,85	74.686,85
Dictámenes de reclamos	9.749,14	109.141,62	699,52	1.971,53
<b>Traspos recibidos desde otros Fondos otras Administradoras</b>	<b>18.391.306,13</b>	<b>18.269.395,88</b>	<b>10.833.521,88</b>	<b>10.917.587,98</b>
Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	17.871.815,31	17.679.631,50	10.556.720,40	10.682.544,89
Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	227.244,91	191.196,31	79.853,54	64.298,15
Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	99.603,32	136.523,00	75.515,58	64.362,84
Cuentas de Ahorro Voluntario	128.733,46	180.542,55	79.799,01	73.959,70
Cuentas de Ahorro de Indemnización	434,98	642,64	7.503,84	971,34
Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas Individual de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00
Dictámenes de reclamos de otros Fondos	63.474,15	80.859,88	34.129,51	31.451,06
<b>Bonos de reconocimiento</b>	<b>2.156,79</b>	<b>6.772,51</b>	<b>601.161,91</b>	<b>696.233,84</b>
<b>Beneficios no cobrados</b>	<b>935,76</b>	<b>7.595,33</b>	<b>1.814,19</b>	<b>299,97</b>
Devolución de Primas del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia recibidas de las Cia de Seg.	394,65	0,00	498,43	0,00
Otros aumentos	342.422,22	388.062,83	178.983,22	177.124,71
<b>TOTAL AUMENTOS DE PATRIMONIO</b>	<b>51.444.950,16</b>	<b>50.422.310,69</b>	<b>35.618.506,80</b>	<b>35.686.184,79</b>

FONDOS DE PENSIONES					
TIPO C Ejercicio		TIPO D Ejercicio		TIPO E Ejercicio	
Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior
194.709.763,89	184.756.287,98	66.659.989,56	61.875.365,34	19.703.964,54	20.105.221,68
30.312.459,82	31.313.432,43	2.701.899,85	2.484.139,61	1.652.893,57	1.249.476,59
24.673.738,03	24.548.613,20	2.107.272,82	1.945.114,78	1.070.546,23	788.133,90
1.771.181,09	1.681.362,29	127.333,71	97.395,76	150.910,48	84.782,14
891.428,60	1.344.413,53	63.351,05	75.207,38	68.958,56	93.639,19
2.808.647,32	3.494.823,25	348.346,64	346.760,43	360.104,20	280.278,43
65.051,55	142.968,04	3.190,61	15.696,90	2.146,58	308,54
16.476,96	89.268,34	0,00	0,00	0,00	0,00
85.570,03	11.886,72	52.373,66	3.938,52	120,55	2.234,45
366,24	97,06	31,36	25,84	106,97	99,94
<b>2.607.618,05</b>	<b>2.300.302,89</b>	<b>896.604,61</b>	<b>670.329,14</b>	<b>217.437,15</b>	<b>150.429,92</b>
<b>31.572.152,05</b>	<b>33.986.938,33</b>	<b>37.435.194,13</b>	<b>17.925.102,14</b>	<b>63.081.269,81</b>	<b>21.404.301,65</b>
27.836.209,19	30.113.262,30	33.822.677,90	15.937.423,97	55.273.463,55	17.588.737,68
1.068.622,42	1.017.071,74	1.263.698,29	589.521,86	2.413.240,72	1.101.248,49
852.143,31	1.202.877,43	1.138.897,03	682.202,51	2.026.037,20	995.376,33
1.309.175,48	1.237.991,48	1.165.729,28	619.177,80	3.339.324,21	1.665.771,49
3.785,11	16.796,35	5.630,49	2.188,99	4.080,23	3.786,41
0,00	11.886,72	0,00	3.938,52	0,00	2.234,45
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
501.070,37	386.881,79	31.148,38	50.287,20	25.062,46	44.946,02
1.146,17	170,52	7.412,76	40.361,29	61,44	2.200,78
<b>10.730.217,50</b>	<b>8.818.751,40</b>	<b>3.006.890,88</b>	<b>1.473.975,10</b>	<b>4.094.875,98</b>	<b>1.273.632,69</b>
10.043.749,62	8.199.962,36	2.904.056,16	1.398.739,04	3.967.616,31	1.209.017,09
109.648,91	94.601,89	28.948,21	17.399,48	52.894,32	19.933,92
120.008,80	70.411,32	35.426,69	43.321,28	29.702,71	15.182,83
67.115,22	40.435,19	21.767,76	12.675,55	34.669,07	20.744,35
16.993,59	2.214,48	1.016,77	70,94	404,05	8,79
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
325.204,83	376.086,60	0,00	0,00	0,00	0,00
47.496,53	35.039,56	15.675,29	1.768,81	9.589,52	8.745,71
<b>4.552.976,19</b>	<b>4.734.425,53</b>	<b>1.780.585,79</b>	<b>1.921.863,63</b>	<b>700.440,37</b>	<b>504.878,85</b>
<b>37.943,38</b>	<b>23.700,03</b>	<b>13.646,99</b>	<b>34.692,16</b>	<b>19.825,39</b>	<b>4.981,27</b>
9550,17	0,00	2.816,86	0,00	4.699,12	0,00
1.017.371,44	1.066.828,53	160.166,87	184.583,37	161.196,20	183.543,84
<b>80.840.288,60</b>	<b>82.244.379,14</b>	<b>45.997.805,98</b>	<b>24.694.685,15</b>	<b>69.932.637,59</b>	<b>24.771.244,81</b>

# Balance General

## Estados Financieros Fondos de Pensiones

(en miles de pesos)

### ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES (En cuotas) (Continuación)

	TIPO A Ejercicio		TIPO B Ejercicio	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior
<b>Comisiones devengadas</b>	<b>1.180.149,22</b>	<b>1.118.793,59</b>	<b>788.831,99</b>	<b>789.062,61</b>
Comisiones porcentuales devengadas	1.180.149,22	1.118.793,59	788.831,99	789.062,61
Comisiones fijas devengadas	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Trasposos enviados hacia otros Fondos de misma Administradora</b>	<b>47.527.188,27</b>	<b>23.409.922,15</b>	<b>37.890.456,52</b>	<b>21.371.797,68</b>
Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	41.092.659,52	19.061.247,66	35.480.879,42	19.944.471,02
Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	2.008.050,71	1.181.904,34	852.972,81	466.473,92
Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	1.748.103,68	1.363.357,41	656.572,72	323.704,48
Cuentas de Ahorro Voluntario	2.667.482,73	1.755.400,26	891.229,99	630.509,22
Cuentas de Ahorro de Indemnización	1.061,36	592,98	4.786,59	6.358,50
Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	0,00	1.188,72	2.926,21	202,69
Cuentas Individual de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0,00	967,22	0,00
Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00
Dictámenes de reclamos	9.830,27	46.230,78	121,56	77,85
<b>Trasposos enviados hacia otros Fondos otras Administradoras</b>	<b>12.279.900,86</b>	<b>13.153.948,79</b>	<b>6.646.999,95</b>	<b>6.839.940,92</b>
Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	12.018.480,42	12.783.845,20	6.571.673,10	6.680.282,80
Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	78.144,02	102.973,09	24.626,82	38.268,99
Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	68.264,01	104.168,10	10.840,99	31.554,06
Cuentas de Ahorro Voluntario	83.465,82	136.926,12	26.942,07	76.693,93
Cuentas de Ahorro de Indemnización	333,98	328,00	1.644,57	240,74
Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	3,10	0,00	14,34	0,00
Cuentas Individual de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00
Dictámenes de reclamos de otros Fondos	31.209,51	25.708,28	11.258,06	12.900,40
<b>Beneficios</b>	<b>117.626,85</b>	<b>141.291,85</b>	<b>203.996,79</b>	<b>355.707,63</b>
Retiros programados	36.516,59	35.263,95	50.089,66	49.841,80
Rentas temporales	2.165,49	1.436,61	1.099,81	1.036,58
Herencia	30.357,33	16.396,11	32.055,07	49.608,14
Primas de rentas vitalicias	22.244,64	41.375,00	93.546,99	209.975,32
Cuotas mortuorias	1.210,73	1.081,27	1.931,51	1.703,05
Excedentes de libre disposición	25.132,07	45.738,91	25.273,75	43.542,74
Distribución de beneficios no cobrados				
<b>Distribución de recaudación</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Cotizaciones, depósitos y aportes	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de reconocimiento (cualquiera sea su tipo) liquidados, reliquidados o transados en Bolsa de Valores nacionales	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportes adicionales y contribuciones	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferencias desde el antiguo sistema previsional	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportes regularizadores de la Administradora	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Pagos en exceso de empleadores y afiliados</b>	<b>46.722,89</b>	<b>38.361,37</b>	<b>28.572,96</b>	<b>26.252,82</b>
Retiros de ahorro voluntario	1.148.119,87	1.253.784,64	367.909,60	298.778,58
Retiros de ahorro indemnización	1.601,78	1.357,31	6.208,25	12.218,74
Retiros de ahorro previsional voluntario	173.947,27	169.612,71	61.036,23	53.870,53
Retiros de ahorro previsional voluntario colectivo	422,93	4,88	29,26	5,80
Transferencias de ahorro previsional voluntario para otras entidades	650.007,39	988.442,86	103.447,22	105.454,27
Transferencias de ahorro previsional voluntario para otras entidades	0,00	0,00	0,00	0,00
Impuestos retenidos	25.449,86	5.308,36	9.728,77	9.277,09
Transferencias de primas hacia otras Administradoras	28,05	18.950,63	23,11	2.095,19
Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas a favor de las Cia de Seg.	1.170.619,91	0,00	765.826,32	0,00
Otras disminuciones	51.490,54	46.908,50	76.944,59	109.343,90
<b>TOTAL DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO</b>	<b>64.373.275,69</b>	<b>40.346.687,64</b>	<b>46.950.011,56</b>	<b>29.973.805,76</b>
<b>REVALORIZACION (DESVALORIZACIONES) DEL PATRIMONIO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PATRIMONIO FINAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES</b>	<b>128.298.146,44</b>	<b>141.226.471,97</b>	<b>109.764.287,48</b>	<b>121.095.792,24</b>

FONDOS DE PENSIONES						
TIPO C Ejercicio		TIPO D Ejercicio		TIPO E Ejercicio		
Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	
803.087,27	777.390,45	275.141,11	245.045,13	140.086,78	98.360,19	
802.868,43	777.368,54	275.141,11	245.045,13	140.086,78	98.360,19	
218,84	21,91		0,00	0,00	0,00	
<b>40.183.151,10</b>	<b>21.732.507,65</b>	<b>17.717.289,01</b>	<b>12.891.673,47</b>	<b>25.754.911,39</b>	<b>22.076.876,06</b>	
35.752.692,22	18.754.145,46	15.455.116,54	10.841.785,45	21.783.000,63	18.420.847,49	
1.312.682,16	877.095,68	664.043,89	569.674,37	1.114.855,99	1.064.821,40	
1.262.362,92	875.704,32	789.778,93	727.785,89	868.730,96	1.043.325,33	
1.705.710,02	1.010.036,88	776.978,18	701.424,56	1.978.910,93	1.535.925,37	
6.940,21	4.923,54	275,03	4.677,11	499,04	8.688,89	
0,00	0,00	0,00	3.938,52	110,94	2.234,45	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
140.547,49	210.511,59	0,00	0,00	0,00	0,00	
2.216,08	90,18	31.096,44	42.387,57	8.802,90	1.033,13	
<b>5.399.323,78</b>	<b>5.523.845,92</b>	<b>1.503.480,98</b>	<b>1.140.523,28</b>	<b>1.953.845,91</b>	<b>994.270,52</b>	
5.053.580,27	5.143.435,62	1.459.689,51	1.116.232,09	1.849.843,22	962.024,79	
38.271,21	34.548,29	6.596,90	9.270,54	34.559,85	15.520,97	
35.247,20	20.449,35	14.331,33	1.615,05	32.869,64	5.791,64	
28.913,81	31.162,12	16.244,56	8.752,48	27.094,60	10.923,33	
17.264,81	238,67	1.363,59	30,39	397,92	9,79	
17,94	0,00	6,51	0,00	0,00	0,00	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
204.315,20	289.347,88	0,00	0,00	0,00	0,00	
21.713,34	4.663,99	5.248,58	4.622,73	9.080,68	0,00	
<b>6.845.374,18</b>	<b>5.776.493,86</b>	<b>6.326.150,20</b>	<b>5.185.401,10</b>	<b>2.985.074,36</b>	<b>1.633.674,74</b>	
2.024.529,49	1.656.693,85	1.382.402,48	1.382.402,48	397.278,22	255.951,48	
270.150,37	223.158,60	262.490,36	195.066,36	110.085,54	86.703,83	
115.940,70	94.065,94	117.281,60	117.719,49	29.897,85	19.706,83	
4.089.396,24	3.467.995,54	4.325.160,80	3.275.276,62	2.361.866,91	1.229.614,46	
4.298,54	5.329,56	3.618,44	3.391,75	626,08	516,04	
315.367,91	291.350,63	235.196,52	211.544,40	85.319,76	41.182,10	
25.690,93	37.899,74				0,00	
<b>23.131.354,97</b>	<b>28.657.623,29</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
18.197.965,92	24.017.331,80	0,00	0,00	0,00	0,00	
3.084.344,86	3.129.748,83	0,00	0,00	0,00	0,00	
1.849.044,19	1.510.542,66	0,00	0,00	0,00	0,00	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
24.675,88	25.496,64	9.379,43	1.245,09	5.403,61	3.364,93	
800.567,63	530.761,24	326.243,79	166.715,41	454.366,89	189.375,71	
22.623,82	52.308,85	29.344,27	55.684,16	23.358,55	26.156,66	
66.879,18	58.870,36	30.105,74	13.711,63	39.662,72	13.911,96	
26,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>453.865,66</b>	<b>353.254,68</b>	<b>134.300,22</b>	<b>73.115,36</b>	<b>243.890,37</b>	<b>100.123,50</b>	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
9.114,17	9.619,10	3.797,48	2.204,32	4.581,45	2.287,26	
97,82	1.108,01	7,21	107,58	2,93	56,39	
687621,66	0,00	201.269,13	0,00	115.501,79	0,00	
3.542.336,37	8.791.623,18	80.562,34	134.634,40	103.209,81	34.044,03	
<b>81.970.100,05</b>	<b>72.290.903,23</b>	<b>26.637.070,91</b>	<b>19.910.060,93</b>	<b>31.823.896,56</b>	<b>25.172.501,95</b>	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>193.579.952,44</b>	<b>194.709.763,89</b>	<b>86.020.724,63</b>	<b>66.659.989,56</b>	<b>57.812.705,57</b>	<b>19.703.964,54</b>	

# Balance General

## Estados Financieros Fondos de Pensiones

(en miles de pesos)

CONCEPTO	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Valor cuota final del ejercicio actual	24.852.44	23.158.67	26.755.86	21.195.61	27.167.64
Valor cuota final del ejercicio anterior	26.765.54	23.954.13	26.745.24	20.431.98	25.145.00
Valor cuota final del ejercicio anterior (actualizado)	27.809.40	24.888.34	27.788.30	21.228.83	26.125.66
Rentabilidad nominal de la cuota del ejercicio	-7,15%	-3,32%	0,04%	3,74%	8,04%
Rentabilidad real de la cuota del ejercicio	-10,63%	-6,95%	-3,72%	-0,16%	3,99%

### NÚMERO DE CUENTAS EJERCICIO ACTUAL

CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	185.442	199.500	241.506	114.521	41.941
Número de cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	147	163	1.460	1.521	1.426
Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	65.906	22.350	30.117	9.599	11.919
Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	133	26	15	4	12
Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	10.724	3.714	6.191	2.143	2.732
Número de cuentas de ahorro voluntario	61.794	37.432	96.804	46.075	17.933
Número de cuentas de ahorro indemnización	3195	6806	11917	5453	1077

### DESGLOSE DE LAS CUENTAS DE CAPITALIZACION INDIVIDUAL EJERCICIO ACTUAL

CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de afiliados	58.432	20.311	27.400	9.133	11.282
Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de trabajadores no afiliados	7.470	2.039	2.717	466	657
Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo de afiliados	87	14	12	3	11
Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo de no afiliados	46	12	3	1	1
Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de afiliados	9.435	3.467	5.770	2.074	2.637
Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de trabajadores no afiliados	789	247	421	69	99

### NÚMERO DE CUENTAS EJERCICIO ANTERIOR

CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	194.102	214.130	234.931	100.651	20.278
Número de cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	123	141	1.429	1.461	1.398
Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	62.215	20.423	24.418	6.046	3.648
Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	132	25	12	3	2
Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	11.067	3.626	5.500	1.378	855
Número de cuentas de ahorro voluntario	63.261	39.487	94.586	40.837	8.603
Número de cuentas de ahorro indemnización	3.286	7.048	11.456	4.794	560

**DESGLOSE DE LAS CUENTAS DE CAPITALIZACION INDIVIDUAL  
EJERCICIO ANTERIOR**

CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de afiliados	55.855	18.657	22.083	5.740	3.309
Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de trabajadores no afiliados	6.360	1.766	2.335	306	339
Número de cuentas individuales de ahorro previsional colectivo de afiliados	88	13	8	2	2
Número de cuentas individuales de ahorro previsional colectivo de no afiliados	44	12	4	1	0
Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de afiliados	683	226	380	55	57
Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de trabajadores no afiliados	10.384	3.400	5.120	1.323	798

**NUMERO DE CUENTAS ENVIADAS HACIA OTRAS ADMINISTRADORAS O INSTITUCIONES AUTORIZADAS  
EJERCICIO ACTUAL**

CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	4.024	2.028	1.430	389	610
Número de cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	2	0	2	1	1
Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	555	111	120	42	100
Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0
Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	102	10	24	12	26
Número de cuentas de ahorro voluntario	1.509	514	739	183	296
Número de cuentas de ahorro indemnización	60	42	43	11	10

**NUMERO DE CUENTAS RECIBIDAS DESDE OTRAS ADMINISTRADORAS O INSTITUCIONES AUTORIZADAS  
EJERCICIO ACTUAL**

CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	5.369	2.855	2.721	731	2.305
Número de cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	0	1	0	5	1
Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	693	167	208	82	299
Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0
Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	86	28	39	11	58
Número de cuentas de ahorro voluntario	1.747	621	1.051	295	1.015
Número de cuentas de ahorro indemnización	96	56	57	16	56

# Balance General

## Estados Financieros Fondos de Pensiones

(en miles de pesos)

### NUMERO DE CUENTAS ENVIADAS HACIA OTROS FONDOS DE PENSIONES MISMA ADMINISTRADORA EJERCICIO ACTUAL

CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	15.578	19.689	18.460	4.619	6.396
Número de cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	4	5	7	4	2
Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	8.066	3.301	5.163	2.165	3.708
Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	22	0	3	0	6
Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	2.390	898	1.358	776	1.356
Número de cuentas de ahorro voluntario	9.760	8.125	11.373	2.910	4.569
Número de cuentas de ahorro indemnización	254	1.135	1.041	98	76

### NUMERO DE CUENTAS RECIBIDAS DESDE OTROS FONDOS DE PENSIONES MISMA ADMINISTRADORA EJERCICIO ACTUAL

CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	9.085	7.892	20.816	12.516	14.433
Número de cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	4	3	3	3	9
Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	4.690	2.138	4.535	3.312	7.728
Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	3	0	3	0	25
Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	1.576	604	1.111	1.005	2.482
Número de cuentas de ahorro voluntario	6.539	3.346	9.172	8.120	9.560
Número de cuentas de ahorro indemnización	69	189	1.084	960	302

# NOTAS

## Estados Financieros Fondos de Pensiones

al 31 de diciembre de 2011

### NOTA 1. ASPECTOS LEGALES DE LOS FONDOS DE PENSIONES

#### a) Razón social de la Administradora.

Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

#### b) Constitución de la Sociedad Administradora.

La Sociedad Administradora se constituyó con fecha 27 de abril de 1981, según Escritura Pública otorgada con esa fecha ante el notario de Santiago don Samuel Fuchs Brotfeld, cuyo extracto se inscribió a fojas 8137, N° 4625 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 1981.

#### c) Resolución e inicio de actividades de la Administradora

Su existencia y estatutos fueron aprobados por resolución de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones N° E-012/81 de fecha 28 de Abril de 1981, publicándose su extracto en el Diario Oficial del 30 de abril del mismo año.

#### d) Objeto de la Sociedad Administradora.

El objeto exclusivo de la Sociedad es administrar, en los términos del Decreto Ley N° 3.500 de 1980 y sus modificaciones, los Fondos de Pensiones tipo A, B, C, D y E, y otorgar y administrar las prestaciones y beneficios que establece el mencionado cuerpo legal. Asimismo, éste último les permite a las Administradoras invertir en sociedades que complementen su giro, permitiéndoles constituir Sociedades Anónimas Filiales y Sociedades Anónimas constituidas como Empresas de Depósitos de Valores.

#### e) Objeto de los Fondos de Pensiones en conformidad al D.L. N° 3.500

Otorgar los beneficios y prestaciones de acuerdo al Decreto Ley N° 3.500 y sus modificaciones.

#### f) Fusión de los Fondos de Pensiones

Desde la formación de la Administradora, ni ella ni los fondos de pensiones que administra se han fusionado.

### NOTA 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a. Generales

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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. En aquellas materias no reguladas por los Organismos antes indicados, se aplicará los principios y normas contables generalmente aceptados.

## **b. Período cubierto por los estados financieros**

El presente ejercicio para los Fondos A, B, C, D y E, corresponde al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011. El ejercicio anterior, con el cual se efectúa la comparación, comprende el período entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010, para los mismos fondos.

## **c. Estados financieros comparativos**

Los estados financieros presentados incluyen, además de las cifras al 31 de diciembre de 2011, aquellas correspondientes al 31 de diciembre de 2010. Estos últimos han sido actualizados de acuerdo al siguiente criterio:

Los activos y pasivos del balance general y las partidas del estado de variación patrimonial que corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2010, han sido reajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor, de acuerdo al método establecido mediante el Decreto Supremo N° 322, del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, publicado en el Diario Oficial del 29 de enero de 2010. Tal variación alcanzó a un 3,9% en el período señalado.

## **d. Valoración de inversiones**

**d.1 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 créditos emitidas por los Servicios Regionales y Metropolitano de Vivienda y Urbanismo; 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 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° 3.500. 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 Reglamento. 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 dicte la Superintendencia.

Los recursos de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D, y E podrán invertirse en los instrumentos, efectuar las operaciones y celebrar contratos señalados en las letras a. a la m. anteriores.

d.2 Los instrumentos señalados en el punto d.1) precedente, se valorizarán de acuerdo a las normas vigentes emitidas por la Superintendencia de Pensiones a través de su Circular N° 1.557, o por aquella que la modifique o reemplace.

#### **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. N° 3.500), y depósitos convenidos ( Art. 20 del D.L. 3.500), los depósitos voluntarios efectuados 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**

Durante el ejercicio 2011, no hubo cambios contables respecto al ejercicio 2010.

### **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.

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
<b>BANCOS DESTINATARIOS</b>					
<b>Banco Recaudación:</b>					
Recaudación	0	0	0	0	0
<b>Subtotal Banco Recaudación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Banco Inversiones Nacionales</b>					
Corte Cupón	94.903	216.767	909.330	326.126	439.570
Vencimiento BRP	0	1.767.088	3.724.019	482.993	0
Recuperación de rezagos	0	0	0	0	0
Clasifica recaudación	408.649	272.901	0	119.778	168.645
Intereses Ganados en Ptmo. de activos	291.599	286.711	174.004	57.790	5.844
Valorización Blapo-D	0	0	0	0	176.375
Cambio de fondo	0	0	0	0	0
Traspaso ingreso APV	0	0	0	0	0
Dividendo Nacional	0	0	0	0	0
Otros	0	3.829	661	2	0
<b>Subtotal Banco Inversiones Nacionales</b>	<b>795.151</b>	<b>2.547.296</b>	<b>4.808.014</b>	<b>986.689</b>	<b>790.434</b>
<b>Banco Inversiones extranjeras</b>					
Dividendos	720.741	504.504	621.965	120.168	0
<b>Subtotal Banco Inversiones Extranjeras</b>	<b>720.741</b>	<b>504.504</b>	<b>621.965</b>	<b>120.168</b>	<b>0</b>
<b>Subtotal Banco Inversiones</b>					
Banco Retiros de Ahorro Voluntario					
<b>Subtotal Banco Retiros de Ahorro Voluntario</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Banco Retiros de Ahorro de indemnización					
<b>Subtotal Banco Retiros de Ahorro de Indemnización</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Subtotal Banco Retiros de Ahorro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Banco Pago de Beneficios					
<b>Subtotal Banco Pago de Beneficios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Banco Pago de Ahorro Previsional Voluntario					
<b>Subtotal Banco Pago de Ahorro Previsional Voluntario</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Otros valores por depositar					
<b>Subtotal Otros valores por depositar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total valores por depositar</b>	<b>1.515.892</b>	<b>3.051.800</b>	<b>5.429.979</b>	<b>1.106.857</b>	<b>790.434</b>

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
<b>BANCOS DESTINATARIOS</b>					
<b>Banco Recaudación:</b>					
Recaudación	0	0	0	0	0
<b>Subtotal Banco Recaudación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Banco Inversiones Nacionales</b>					
Corte Cupón	9.533	21.172	51.466	20.825	13.764
Vencimiento BRP	0	1.195.533	948.118	755.823	290.340
Recuperación de rezagos	0	26.038	0	0	203
Clasifica recaudación	2.102.973	1.124.116	0	281.675	190.540
Intereses Ganados en Ptmo. de activos	144.597	187.710	119.998	62.894	989
Reclamación de Impuesto	3.444.241	3.265.483	4.111.657	573.270	0
Cambio de fondo	874.554	536.954	1.384.508	352.172	1.533.058
Traspaso ingreso APV	0	0	121.717	0	0
Dividendo Nacional	557.884	324.067	528.979	53.831	0
Otros	150	36	4.547	2.748	0
<b>Subtotal Banco Inversiones Nacionales</b>	<b>7.133.932</b>	<b>6.681.109</b>	<b>7.270.990</b>	<b>2.103.239</b>	<b>2.028.894</b>
<b>Banco Inversiones extranjeras</b>					
Dividendos	615.173	317.276	430.343	21.108	76.181
<b>Subtotal Banco Inversiones Extranjeras</b>	<b>615.173</b>	<b>317.276</b>	<b>430.343</b>	<b>21.108</b>	<b>76.181</b>
<b>Subtotal Banco Inversiones</b>					
Banco Retiros de Ahorro Voluntario					
<b>Subtotal Banco Retiros de Ahorro Voluntario</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Banco Retiros de Ahorro de indemnización					
<b>Subtotal Banco Retiros de Ahorro de Indemnización</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Subtotal Banco Retiros de Ahorro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Banco Pago de Beneficios					
<b>Subtotal Banco Pago de Beneficios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Banco Pago de Ahorro Previsional Voluntario					
<b>Subtotal Banco Pago de Ahorro Previsional Voluntario</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Otros valores por depositar					
<b>Subtotal Otros valores por depositar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total valores por depositar</b>	<b>7.749.105</b>	<b>6.998.385</b>	<b>7.701.333</b>	<b>2.124.346</b>	<b>2.105.075</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.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se presentan valores en tránsito.

## NOTA 5.

### DIVERSIFICACION DE LOS ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES

#### a. Política de Inversiones

La Política de Inversiones y de Solución de Conflictos de Interés de AFP Cuprum para los Fondos de Pensiones se encuentra disponible en nuestra página web, ([www.cuprum.cl](http://www.cuprum.cl)) y en todas nuestras agencias y sucursales a lo largo del país, se informa en los paneles, de dichas agencias, que un ejemplar de la citada Política de Inversiones y del Programa para su implementación, se encuentra disponible para su consulta.

#### b. Diversificación de la Cartera

La diversificación de los activos de cada Fondo de Pensiones es la siguiente:

Instrumentos Financieros	Fondo A		Fondo B		Fondo C		Fondo D		Fondo E		TOTAL	
	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo								
<b>INVERSION NACIONAL TOTAL</b>	<b>1.181.108</b>	<b>36,64</b>	<b>1.397.045</b>	<b>54,38</b>	<b>3.734.658</b>	<b>71,28</b>	<b>1.521.717</b>	<b>82,61</b>	<b>1.569.852</b>	<b>98,97</b>	<b>9.404.380</b>	<b>65,05</b>
<b>RENDA VARIABLE</b>	<b>658.653</b>	<b>20,43</b>	<b>529.925</b>	<b>20,65</b>	<b>853.479</b>	<b>16,28</b>	<b>126.231</b>	<b>6,84</b>	<b>9.706</b>	<b>0,61</b>	<b>2.177.994</b>	<b>15,09</b>
Acciones	555.454	17,23	449.887	17,53	730.836	13,94	110.556	5,99	9.706	0,61	1.856.439	12,87
Fondos Mutuos, de Inversión y FICE	103.199	3,20	80.038	3,12	122.643	2,34	15.675	0,85	-	-	321.555	2,22
<b>RENDA FIJA</b>	<b>560.386</b>	<b>17,39</b>	<b>885.435</b>	<b>34,45</b>	<b>2.891.166</b>	<b>55,19</b>	<b>1.396.011</b>	<b>75,80</b>	<b>1.559.042</b>	<b>98,29</b>	<b>7.292.040</b>	<b>50,42</b>
Instrumentos Banco Central	147.000	4,56	202.988	7,90	575.981	10,99	372.292	20,21	432.427	27,26	1.730.688	11,97
Instrumentos Tesorería	167.515	5,20	206.917	8,05	790.038	15,08	330.212	17,93	564.454	35,59	2.059.136	14,24
Bonos de Reconocimiento y bonos MINVU	15.971	0,50	32.683	1,27	183.631	3,50	69.564	3,78	29.540	1,86	331.389	2,29
Bonos de Empresas y Efectos de Comercio	80.357	2,49	154.927	6,03	565.151	10,79	206.634	11,22	155.811	9,82	1.162.880	8,04
Bonos Bancarios	33.815	1,05	113.096	4,40	425.257	8,12	246.780	13,40	203.321	12,82	1.022.269	7,07
Letras Hipotecarias	22.264	0,69	29.398	1,14	127.270	2,43	42.361	2,30	19.256	1,21	240.549	1,66
Depósitos a Plazo	92.892	2,88	144.009	5,61	214.591	4,10	126.637	6,88	153.339	9,67	731.468	5,06
Fondos Mutuos y de Inversión.	-	-	829	0,03	5.820	0,11	981	0,05	-	-	7.630	0,05
Disponible	572	0,02	588	0,02	3.427	0,07	550	0,03	894	0,06	6.031.00	0,04
DERIVADOS	-39.280	-1,22	-21.259	-0,83	-18.131	-0,35	-1.629	-0,09	17	0,00	-80.282	-0,56
OTROS NACIONALES	1.349	0,04	2.944	0,11	8.144	0,16	1.104	0,06	1.087	0,07	14.628	0,10
<b>INVERSION EXTRANJERA TOTAL</b>	<b>2.041.852</b>	<b>63,36</b>	<b>1.172.002</b>	<b>45,62</b>	<b>1.504.716</b>	<b>28,72</b>	<b>320.101</b>	<b>17,39</b>	<b>16.350</b>	<b>1,03</b>	<b>5.055.021</b>	<b>34,95</b>
<b>RENDA VARIABLE</b>	<b>1.734.274</b>	<b>53,81</b>	<b>858.101</b>	<b>33,40</b>	<b>795.944</b>	<b>15,20</b>	<b>97.330</b>	<b>5,29</b>	<b>3.886</b>	<b>0,24</b>	<b>3.489.535</b>	<b>24,13</b>
Fondos Mutuos	1.388.155	43,07	691.183	26,90	632.726	12,08	46.513	2,53	3.197	0,20	2.761.774	19,10
Otros	346.119	10,74	166.918	6,50	163.218	3,12	50.817	2,76	689	0,04	727.761	5,03
<b>RENDA FIJA</b>	<b>317.625</b>	<b>9,86</b>	<b>324.471</b>	<b>12,63</b>	<b>726.379</b>	<b>13,86</b>	<b>226.829</b>	<b>12,32</b>	<b>13.300</b>	<b>0,84</b>	<b>1.608.604</b>	<b>11,12</b>
DERIVADOS	-10.768	-0,33	-11.075	-0,43	-18.229	-0,35	-4.178	-0,23	-836	-0,05	-45.086	-0,31
OTROS EXTRANJEROS	721	0,02	505	0,02	622	0,01	120	0,01	0	0,00	1.968	0,01
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>3.222.960</b>	<b>100,00</b>	<b>2.569.047</b>	<b>100,00</b>	<b>5.239.374</b>	<b>100,00</b>	<b>1.841.818</b>	<b>100,00</b>	<b>1.586.202</b>	<b>100,00</b>	<b>14.459.401</b>	<b>100,00</b>
SUB TOTAL RENDA VARIABLE	2.392.927	74,24	1.388.026	54,05	1.649.423	31,48	223.561	12,13	13.592	0,85	5.667.529	39,22
SUB TOTAL RENDA FIJA	878.011	27,25	1.209.906	47,08	3.617.545	69,05	1.622.840	88,12	1.572.342	99,13	8.900.644	61,54
SUB TOTAL FORWARDS	-50.048	-1,55	-32.334	-1,26	-36.360	-0,70	-5.807	-0,32	-819	-0,05	-125.368	-0,87
SUB TOTAL OTROS	2.070	0,06	3.449	0,13	8.766	0,17	1.224	0,07	1.087	0,07	16.596	0,11
<b>TOTAL ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES</b>	<b>3.222.960</b>	<b>100,00</b>	<b>2.569.047</b>	<b>100,00</b>	<b>5.239.374</b>	<b>100,00</b>	<b>1.841.818</b>	<b>100,00</b>	<b>1.586.202</b>	<b>100,00</b>	<b>14.459.401</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 susceptibles de ser custodiados.

Dando cumplimiento a la citada norma, en el siguiente cuadro se pueden apreciar los montos custodiados en instituciones autorizadas al 31 de diciembre de 2011, así como también el valor de los restantes instrumentos u operaciones que conforman la cartera de inversiones.

### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

INSTITUCIONES	FONDO TIPO A			FONDO TIPO B		
	M\$	% <sup>(1)</sup>	% <sup>(2)</sup>	M\$	% <sup>(1)</sup>	% <sup>(2)</sup>
Depósito Central de Valores	1.271.420.588	39,20	39,47	1.444.061.007	56,10	56,30
Títulos en custodia extranjero Brown Brothers Harriman & Co.	1.973.263.548	60,84	61,27	1.134.004.758	44,06	44,20
<b>Monto total custodiado</b>	<b>3.244.684.136</b>	<b>100,04</b>	<b>100,74</b>	<b>2.578.065.765</b>	<b>100,16</b>	<b>100,50</b>
Títulos en Bóveda Local AFP	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Títulos en préstamo de emisores nacionales	26.128.564	0,81	0,81	19.637.873	0,76	0,76
Títulos en préstamo de emisores extranjeros	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
Títulos extranjeros entregados en garantía	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Instrumentos u operaciones no susceptibles de ser custodiados	-49.476.521	-1,53	-1,55	-31.747.382	-1,23	-1,26
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>3.221.336.179</b>	<b>99,31</b>	<b>100,00</b>	<b>2.565.956.256</b>	<b>99,66</b>	<b>100,00</b>

(1) Corresponde al porcentaje con respecto al Fondo de Pensiones y Encaje del día anteprecedente a la fecha del cierre del ejercicio.

(2) Corresponde al porcentaje con respecto al valor de la cartera de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011

### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

INSTITUCIONES	FONDO TIPO A			FONDO TIPO B		
	M\$	% <sup>(1)</sup>	% <sup>(2)</sup>	M\$	% <sup>(1)</sup>	% <sup>(2)</sup>
Depósito Central de Valores	1.251.299.951	31,78	31,57	483.336.976	49,10	48,78
Títulos en custodia extranjero Brown Brothers Harriman & Co.	2.558.880.709	64,99	64,54	1.443.015.125	47,77	47,45
<b>Monto total custodiado</b>	<b>3.810.180.660</b>	<b>96,77</b>	<b>96,11</b>	<b>1.926.352.101</b>	<b>96,87</b>	<b>96,23</b>
Títulos en Bóveda Local AFP	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Títulos en préstamo de emisores nacionales	65.378.557	1,66	1,64	67.349.108	2,23	2,21
Títulos en préstamo de emisores extranjeros	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
Títulos extranjeros entregados en garantía	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Instrumentos u operaciones no susceptibles de ser custodiados	89.089.899	2,26	2,25	47.362.024	1,57	1,56
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>3.964.649.116</b>	<b>100,69</b>	<b>100,00</b>	<b>2.041.063.233</b>	<b>100,67</b>	<b>100,00</b>

(1) Corresponde al porcentaje con respecto al Fondo de Pensiones y Encaje del día anteprecedente a la fecha del cierre del ejercicio.

(2) Corresponde al porcentaje con respecto al valor de la cartera de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2010.

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
<b>Custodia de Instrumentos Financieros</b>					
Instrumentos susceptibles de ser custodiados (M\$)	3.244.684.136	2.578.065.765	5.197.229.424	1.831.400.819	1.582.756.009
Total monto custodiado (M\$)	3.244.684.136	2.578.065.765	5.197.229.424	1.831.400.819	1.582.756.009
% total custodiado	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Requisito legal	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%
<b>Superávit (Déficit) de custodia en %</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,00%</b>

Conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Pensiones en la Circular N° 1.555 del 29 de Septiembre de 2008, la Administradora durante el año 2010 ha efectuado controles a los instrumentos financieros que se mantienen en custodia local, correspondiente a las inversiones del Fondo de Pensiones, al 04 de marzo, 29 de abril, 30 de junio, 30 de Septiembre, 25 de Noviembre y 27 de Diciembre.

Los controles consistieron en: un arqueo de los instrumentos que se mantenían en custodia en la Administradora, verificando la propiedad y autenticidad de los títulos, esto último en lo que fuera pertinente, atendiendo a que esta verificación es materia de peritos, y una contrastación de la información de los títulos en el Depósito Central de Valores (DCV), con la registrada en los archivos de la Administradora.

Un último control, a cargo de la empresa de auditores externos Ernst & Young, se efectuó el 29 de diciembre de 2011, quienes además efectuaron una evaluación de los sistemas de control interno en el manejo de dichos valores. Del arqueo de los instrumentos no se detectaron anomalías.

FONDO TIPO C			FONDO TIPO D			FONDO TIPO E		
M\$	% <sup>(1)</sup>	% <sup>(2)</sup>	M\$	% <sup>(1)</sup>	% <sup>(2)</sup>	M\$	% <sup>(1)</sup>	% <sup>(2)</sup>
3.777.836.945	72,10	72,28	1.524.546.465	83,34	82,84	1.551.424.533	98,38	97,93
1.419.392.479	27,09	27,15	306.854.354	16,77	16,68	31.331.476	1,99	1,98
<b>5.197.229.424</b>	<b>99,19</b>	<b>99,43</b>	<b>1.831.400.819</b>	<b>100,11</b>	<b>99,52</b>	<b>1.582.756.009</b>	<b>100,37</b>	<b>99,91</b>
0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
66.622.696	1,27	1,27	14.452.230	0,08	0,80	2.283.748	0,14	0,14
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	0	0,00	0,00
0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
-32.932.719	-0,63	-0,70	-5.257.781	-0,29	-0,32	75.369	0,00	-0,05
<b>5.230.919.401</b>	<b>99,77</b>	<b>100,00</b>	<b>1.840.595.268</b>	<b>99,87</b>	<b>100,00</b>	<b>1.585.115.126</b>	<b>100,46</b>	<b>100,00</b>

FONDO TIPO C			FONDO TIPO D			FONDO TIPO E		
M\$	% <sup>(1)</sup>	% <sup>(2)</sup>	M\$	% <sup>(1)</sup>	% <sup>(2)</sup>	M\$	% <sup>(1)</sup>	% <sup>(2)</sup>
3.443.705.076	63,33	63,04	1.029.029.908	72,80	72,08	491.542.304	94,87	94,93
1.889.959.727	34,76	34,59	370.744.393	26,23	25,97	2.623.824	5,06	5,07
<b>5.333.664.803</b>	<b>98,09</b>	<b>97,63</b>	<b>1.399.774.301</b>	<b>99,03</b>	<b>98,05</b>	<b>494.166.128</b>	<b>99,93</b>	<b>100,00</b>
0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
80.717.704	1,48	1,48	15.407.619	1,09	1,08	821.481	0,16	0,16
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	0	0,00	0,00
0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
48.747.421	0,90	0,89	12.429.564	0,88	0,87	-818.654	-0,16	-0,16
<b>5.463.129.928</b>	<b>100,47</b>	<b>100,00</b>	<b>1.427.611.484</b>	<b>101,00</b>	<b>100,00</b>	<b>494.168.955</b>	<b>99,93</b>	<b>100,00</b>

## NOTA 7. EXCESOS Y DEFICIT DE INVERSION

### 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 valorizados 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 el D.L. N° 3.500 y en el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones.

#### a. Excesos por Instrumento

Los Fondos tipo A, B, C, D y E no presentan excesos por instrumentos al 31 de diciembre de 2011 ni al 31 de diciembre 2010.

##### Fondo Tipo E

Tipo de Instrumento	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	Fecha en que se originó el exceso	Origen del Exceso
DEB	7.783.449	0,49%	9/6/11	Cambio de parámetros. Baja clasificación de riesgo de BBB a BB. Instrumento Restringido
<b>Total por Instrumento</b>	<b>7.783.449</b>			

Los Fondos tipo A, B, C, D y E no presentan excesos por instrumentos al 31 de diciembre de 2010

#### b Excesos por Emisor.

##### FONDO TIPO A

Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones
SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA CENTRAL	DEB	BACEN-A1	225.537	0,01%
Soc. Concesionaria Vespucio Norte Express S.A	DEB	BAVNO-A1	352.767	0,01%
Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces	CFIV	CFINRAICES	398.677	0,01%
Empresas La Polar S.A.	DEB	BLAPO-E	194.487	0,01%
<b>SUB-TOTAL SOC ANONIMAS</b>			<b>1.171.468</b>	<b>0,04%</b>
<b>Total Excesos por Emisor</b>			<b>1.171.468</b>	<b>0,04%</b>

A) Exceso producido por ser empresa relacionada, de acuerdo a la nueva normativa no se puede tener en cartera emisores relacionados.

B) Exceso Conjunto, la inversión supera el 35% de las cuotas suscritas, según Circular de Límites N°1632

C) Inversión conjunta supera porcentaje del activo permitido por emisor

##### FONDO TIPO B

Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones
Empresas La Polar S.A.	DEB	BLAPO-D	166.187	0,01%
SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA CENTRAL	DEB	BACEN-A1	549.133	0,02%
Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces	CFIV	CFINRAICES	704.323	0,03%
S.A.C.I. Falabella S.A.	ACC	FALABELLA	334.293	0,01%
Soc. Concesionaria Vespucio Norte Express S.A	DEB	BAVNO-A1	2.601.656	0,10%
Empresas La Polar S.A.	DEB	BLAPO-E	194.487	0,01%
<b>SUB-TOTAL SOC ANONIMAS</b>			<b>4.550.079</b>	<b>0,18%</b>
<b>Total Excesos por Emisor</b>			<b>4.550.079</b>	<b>0,18%</b>

A) Emisor relacionado.

B) Cambio Régimen de Inversión.

C) Exceso Conjunto, la inversión supera el 35% de las cuotas suscritas, según Circular de Límites N°1632.

D) Inversión conjunta supera porcentaje del activo permitido por emisor.

% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	
0,00%	0,00%	225.537	15/11/2011	15/11/2011	14/11/2012	C
0,00%	0,00%	352.767	15/11/2011	15/11/2011	14/11/2012	C
0,56%	0,79%	398.677	01/10/2008	01/10/2008	01/10/2010	A
0,00%	0,00%	194.487	10/01/2011	10/01/2011	09/07/2011	B

% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
0,00%	0,00%	166.187	07/03/2011	07/03/2011	06/09/2011	C
0,00%	0,00%	549.133	15/11/2011	15/11/2011	14/11/2012	D
1,58%	1,40%	704.323	01/10/2008	01/10/2008	01/10/2010	A
0,37%	0,34%	336.619	01/03/2011	01/03/2011	28/02/2012	B
0,00%	0,00%	2.601.656	15/11/2011	15/11/2011	14/11/2012	D
0,00%	0,00%	194.487	10/01/2011	10/01/2011	09/07/2011	C

## FONDO TIPO C

Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones
SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA CENTRAL	DEB	BACEN-A1	1.451.281	0,03%
Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces	CFIV	CFINRAICES	2.606.281	0,05%
Soc. Concesionaria Vespucio Norte Express S.A	DEB	BAVNO-A1	4.938.737	0,09%
Empresas La Polar S.A.	DEB	BLAPO-D	332.374	0,01%
Empresas La Polar S.A.	DEB	BLAPO-E	875.174	0,02%
<b>SUB-TOTAL SOC ANONIMAS</b>			<b>10.203.847</b>	<b>0,20%</b>
<b>Total Excesos por Emisor</b>			<b>10.203.847</b>	<b>0,20%</b>

A) Exceso Conjunto, la inversión supera el 35% de las cuotas suscritas, según Circular de Límites N°1.632.

B) Emisor relacionado.

C) Inversión conjunta supera porcentaje del activo permitido por emisor.

## FONDO TIPO D

Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones
Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces	CFIV	CFINRAICES	301.229	0,02%
SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA CENTRAL	DEB	BACEN-A1	470.686	0,03%
Empresas La Polar S.A.	DEB	BLAPO-D	193.883	0,01%
Empresas La Polar S.A.	DEB	BLAPO-E	291.725	0,02%
Soc. Concesionaria Vespucio Norte Express S.A	DEB	BAVNO-A1	2.028.410	0,11%
<b>SUB-TOTAL SOC ANONIMAS</b>			<b>3.285.933</b>	<b>0,19%</b>
<b>Total Excesos por Emisor</b>			<b>3.285.933</b>	<b>0,19%</b>

A) Exceso Conjunto, la inversión supera el 35% de las cuotas suscritas, según Circular de Límites N°1.632

B) Inversión conjunta supera porcentaje del activo permitido por emisor

## FONDO TIPO E

Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones
Soc. Concesionaria Vespucio Norte Express S.A	DEB	BAVNO-A1	88.192	0,01%
SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA CENTRAL	DEB	BACEN-A1	98.060	0,49%
Empresas La Polar S.A.	DEB	BLAPO-D	630.123	0,04%
Empresas La Polar S.A.	DEB	BLAPO-E	898.513	0,06%
<b>SUB-TOTAL SOC ANONIMAS</b>			<b>1.714.888</b>	<b>0,11%</b>
<b>Total Excesos por Emisor</b>			<b>1.714.888</b>	<b>0,11%</b>

A) Exceso Conjunto, la inversión supera el 35% de las cuotas suscritas, según Circular de Límites N°1632.

B) Inversión conjunta supera porcentaje del activo permitido por emisor.

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

## FONDO TIPO A

Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones
Cencosud S.A.	ACC	CENCOSUD	18.809.573	0,47%
Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces	CFIV	CFINRAICES	431.500	0,01%
<b>SUB-TOTAL SOC ANONIMAS</b>			<b>19.241.073</b>	<b>0,46%</b>
<b>Total Excesos por Emisor</b>			<b>19.241.073</b>	<b>0,46%</b>

A) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1.711

B) Exceso producido por ser empresa relacionada, de acuerdo a la nueva normativa no se puede tener en cartera emisores relacionados.

## FONDO TIPO B

Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones
Cencosud S.A.	ACC	CENCOSUD	27.301.268	0,90%
Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces	CFIV	CFINRAICES	762.309	0,02%
<b>SUB-TOTAL SOC ANONIMAS</b>			<b>28.063.577</b>	<b>0,90%</b>
<b>Total Excesos por Emisor</b>			<b>28.063.577</b>	<b>0,90%</b>

A) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1.711

B) Exceso producido por ser empresa relacionada, de acuerdo a la nueva normativa no se puede tener en cartera emisores relacionados.

% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
0,00%	0,00%	1.451.281	15/11/2011	15/11/2011	14/11/2012	C
7,99%	5,19%	2.606.281	01/10/2008	01/10/2008	14/11/2012	B
0,00%	0,00%	4.938.737	15/11/2011	15/11/2011	08/06/2014	C
0,00%	0,00%	332.374	07/03/2011	07/03/2011	06/09/2011	A
0,00%	0,00%	875.174	10/01/2011	10/01/2011	09/07/2011	A

% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
0,00%	0,60%	301.229	01/10/2008	01/10/2008	01/10/2010	B
0,00%	0,00%	470.686	15/11/2011	15/11/2011	14/11/2012	C
0,00%	0,00%	193.883	07/03/2011	07/03/2011	06/09/2011	A
0,00%	0,00%	291.725	10/01/2011	10/01/2011	09/07/2011	A
0,00%	0,00%	2.028.410	14/11/2012	14/11/2012	15/02/2012	C

% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
0,00%	0,00%	88.192	15/11/2011	15/11/2011	14/11/2012	C
0,00%	0,00%	98.060	15/11/2011	15/11/2011	14/11/2012	C
0,00%	0,00%	630.123	07/03/2011	07/03/2011	06/09/2011	A
0,00%	0,00%	898.513	10/01/2011	10/01/2011	09/07/2011	A

% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
0,90%	0,90%	17.874.309	20/07/2011	20/07/2011	20/07/2011	A
0,56%	0,79%	431.500	01/10/2008	01/10/2008	1-10-2010	B

% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
0,84%	0,84%	26.495.291	20/07/2010	20/07/2010	20/07/2011	A
1,58%	1,40%	762.309	01/10/2008	01/10/2008	1-10-2010	B

**FONDO TIPO C**

Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones
Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces	CFIV	CFINRAICES	2.820.851	0,05%
<b>SUB-TOTAL SOC ANONIMAS</b>			<b>2.820.851</b>	<b>0,05%</b>
<b>Total Excesos por Emisor</b>			<b>2.820.851</b>	<b>0,05%</b>

A) Exceso producido por ser empresa relacionada, de acuerdo a la nueva normativa no se puede tener en cartera emisores relacionados.

**FONDO TIPO D**

Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones
Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces	CFIV	CFINRAICES	326.029	0,02%
<b>SUB-TOTAL SOC ANONIMAS</b>			<b>326.029</b>	<b>0,02%</b>
<b>Total Excesos por Emisor</b>			<b>326.029</b>	<b>0,02%</b>

A) Exceso producido por ser empresa relacionada, de acuerdo a la nueva normativa no se puede tener en cartera emisores relacionados.

**FONDO TIPO E**

Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones
Transa Securitizadora S.A.	BCS	BTRA1-7A;BTRA1-3B;BTRA1-4A;BTRA1-5A,	579.646	0,11%
<b>SUB-TOTAL SOC ANONIMAS</b>			<b>579.646</b>	<b>0,11%</b>
<b>Total Excesos por Emisor</b>			<b>579.646</b>	<b>0,11%</b>

A) Cambio de clasificación de riesgo, series con clasificación de riesgo menor a BBB o N-3, salvo BTRRA1-7A, que se encuentra desaprobado por la comisión clasificadora de riesgo.

**c. Excesos de inversión en instrumentos por inversión conjuntas de todos los Fondos de Pensiones de la Administradora.**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se registran.

**d.- Excesos por emisor por inversión en forma conjunta de todos los Fondos de Pensiones de una misma Administradora.**

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones
Empresas La Polar S.A.	DEB	BLAPO-D	1.322.567	0,01%
		BLAPO-E	2.454.386	0,02%
<b>TOTAL</b>			<b>3.776.953</b>	<b>0,03%</b>

A) Exceso Conjunto, la inversión supera el 35% de la amision, según Circular de límites N°1632

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones
Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces	CFIV	CFINRAICES	4.340.688	0,03%
<b>TOTAL</b>			<b>4.340.688</b>	<b>0,03%</b>

A) Exceso producido por ser empresa relacionada, de acuerdo a la nueva normativa no se puede tener en cartera emisores relacionados.

% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
7,99%	5,19%	2.820.851	01/10/2008	01/10/2008	1-10-2010	A

% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
0,00%	0,60%	326.029	01/10/2008	01/10/2008	1-10-2010	A

% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
0,00%	0,00%	579.646	30/04/2009	30/04/2009	30/04/2012	A

% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
			07/03/2011	07/03/2011	06/09/2011	A
			10/01/2011	10/01/2011	09/07/2011	

% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
10,13%	10,13%	4.340.688	01/10/2008	01/10/2008	01/10/2010	A

### e. Excesos por instrumento o emisor en operaciones con instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre de 2011 no existen excesos con instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre de 2010

FONDO TIPO E				
Tipo de Exceso	Límite Sobrepasado	Monto del Exceso de Inversión (M\$)	Monto del Exceso de Inversión (%)	Fecha de origen del Exceso
<b>Emisor</b>				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Inversión neta en este emisor supera el 4% del valor del Fondo. Límite medido en función del Activo Objeto de la Cobertura	881,316	0.17%	28/10/2010
Deutsche Bank Chile		320,136	0.06%	39/12/2010

### 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.

Este déficit deberá eliminarse en conformidad a lo establecido en el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existe déficit en instrumentos de Renta Variables, en los Fondos de Pensiones A, B, C, D y E.

### C. Cuadro Conciliatorio

Al 31 de diciembre de 2011

Tipo de Exceso	Fondo A		Fondo B		Fondo C		Fondo D		Fondo E	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%
<b>Excesos por Emisor</b>										
Renta Fija Nacional	772.791	0,03%	3.511.463	0,14%	7.597.566	0,15%	2.984.704	0,17%	7.969.701	0,50%
Renta Fija Extranjera	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Renta Variable Nacional	398.677	0,01%	1.038.616	0,04%	2.606.281	0,05%	301.229	0,02%	0	0,00%
Renta Variable Extranjera	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Subtotal Excesos por Emisor</b>	<b>1.171.468</b>	<b>0,04%</b>	<b>4.550.079</b>	<b>0,18%</b>	<b>10.203.847</b>	<b>0,20%</b>	<b>3.285.933</b>	<b>0,19%</b>	<b>7.969.701</b>	<b>0,50%</b>
<b>Excesos Renta Variable</b>										
Renta Variable Nacional	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Renta Variable Extranjera	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Subtotal Excesos Renta Variable</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>Excesos Inversión en el Extranjero</b>										
Renta Fija Extranjera	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Renta Variable Extranjera	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Subtotal Excesos Inversión en el Extranjero</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>Total Excesos de Inversión</b>	<b>1.171.468</b>	<b>0,04%</b>	<b>4.550.079</b>	<b>0,18%</b>	<b>10.203.847</b>	<b>0,20%</b>	<b>3.285.933</b>	<b>0,19%</b>	<b>7.969.701</b>	<b>0,50%</b>

## AL 31 de diciembre de 2010

Tipo de Exceso	Fondo A		Fondo B		Fondo C		Fondo D		Fondo E	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%
<b>Excesos por Emisor</b>										
Renta Fija Nacional	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	579.647	0,11%
Renta Fija Extranjera	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Renta Variable Nacional	19.241.073	0,48%	28.063.577	0,92%	2.820.851	0,05%	326.029	0,02%	0	0,00%
Renta Variable Extranjera	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Subtotal Excesos por Emisor</b>	<b>19.241.073</b>	<b>0,48%</b>	<b>28.063.577</b>	<b>0,92%</b>	<b>2.820.851</b>	<b>0,05%</b>	<b>326.029</b>	<b>0,02%</b>	<b>579.647</b>	<b>0,11%</b>
<b>Excesos Renta Variable</b>										
Renta Variable Nacional	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Renta Variable Extranjera	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Subtotal Excesos Renta Variable</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>Excesos Inversión en el Extranjero</b>										
Renta Fija Extranjera	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Renta Variable Extranjera	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Subtotal Excesos Inversión en el Extranjero</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>Total Excesos de Inversión</b>	<b>19.241.073</b>	<b>0,48%</b>	<b>28.063.577</b>	<b>0,92%</b>	<b>2.820.851</b>	<b>0,05%</b>	<b>326.029</b>	<b>0,02%</b>	<b>579.647</b>	<b>0,11%</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.

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Cargos banco recaudación	0	0	300	0	0
Cargos banco inversiones nacionales	0	0	0	0	0
Cargos banco inversiones extranjeras	0	0	0	0	0
Cargos banco retiros de ahorro voluntario		0	0	0	0
Cargos banco retiros de ahorro de indemnización	0	0	0	0	0
Cargos banco pago de beneficiarios	0	0	0	0	0
Cargos banco Pago Traspasos y transferencias de ahorros voluntarios.	0	0	0	0	0
<b>Total Cargos Bancarios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Cargos banco recaudación	0	0	0	0	0
Cargos banco inversiones nacionales	0	0	0	0	0
Cargos banco inversiones extranjeras	0	0	0	0	0
Cargos banco retiros de ahorro voluntario		0	0	0	0
Cargos banco retiros de ahorro de indemnización	0	0	0	0	0
Cargos banco pago de beneficiarios	0	0	0	0	0
Cargos banco pago de ahorro previsional voluntario	0	0	0	0	0
<b>Total Cargos Bancarios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</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:

### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
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, reliquidaciones 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>

### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Recaudación de cotizaciones y depósitos	0	0	0	0	0
Recaudación de traspasos	0	0	0	0	0
Recaudación de bonos de reconocimiento, reliquidaciones 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>

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 depósitos 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 depósitos bancarios 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 depósitos 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 depósitos 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 depósitos 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 RECAUDACION**

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 2011 y al 31 de Diciembre de 2010, se encuentran impagas cotizaciones por este concepto por M\$1.788 y M\$1.221, 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:

SUBCUENTAS	2011 M\$	2010 M\$
Recaudación por aclarar sin documentación	5.571.626	5.419.375
Recaudación por aclarar con documentación incompleta	674.252	953.752
<b>Total Recaudación por aclarar</b>	<b>6.245.878</b>	<b>6.373.127</b>

## NOTA 12.

### 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:

#### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
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>Total Transferencias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
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>Total Transferencias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 desafiliaciones, 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:

### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
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>

### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
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:

### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Retiros programados	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>

### 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Retiros programados	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

Los saldos de las cuentas corresponden a lo siguiente:

### EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Retiros de ahorros voluntarios	0	0	0	0	0
Retiros de ahorro de indemnización	0	0	0	0	0

### EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Retiros de ahorros voluntarios	159.306	30.545	0	9.099	9.158
Retiros de ahorro de indemnización	0	0	255.190	0	0

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 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.

Los saldos de esta cuenta en el Fondo Tipo C al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascendían a M\$0.

## 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 período.

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	8.461	2.009	1.662	3.072	639

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	12.734	9.698	5.864	1.684	1.195

## NOTA 17. COMISIONES DEVENGADAS

## a) Modalidad en el cobro de comisiones

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

TIPO DE COMISION	TASA		PERIODO DE VIGENCIA
	%	FIJA	
<b>Por depósito de cotizaciones:</b>			
Afiliados dependientes con más de 100 trabajadores	1,48	0	01.01.11 al 31.12.11
Afiliados dependientes con menos de 100 trabajadores	1,48	0	01.01.11 al 31.12.11
Afiliados independientes	1,48	0	01.01.11 al 31.12.11
<b>Afiliados sin derecho al seguro de invalidez y sobrevivencia</b>	<b>1,48</b>	<b>0</b>	<b>01.01.11 al 31.12.11</b>
Por traspaso desde otras AFP	0,00	0	01.01.11 al 31.12.11
Por retiro programado y renta temporal	1,25	0	01.01.11 al 31.12.11
Por Adm. de cuenta de ahorro voluntario	0,95	0	01.01.11 al 31.12.11
Mantención ahorro previsional voluntario anual	0,70	0	01.01.11 al 31.12.11
Fija por transferencia APV	0,00	\$ 1.144	01.01.11 al 31.12.11
Por acreditación de aporte de indemnización obligatorio y sustitutivo	0,00	0	01.01.11 al 31.12.11

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

TIPO DE COMISION	TASA		PERIODO DE VIGENCIA
	%	FIJA	
<b>Por depósito de cotizaciones:</b>			
Afiliados dependientes con más de 100 trabajadores	1,48	0	01.01.10 al 31.12.10
Afiliados dependientes con menos de 100 trabajadores	1,48	0	01.01.10 al 31.12.10
Afiliados independientes	1,48	0	01.01.10 al 31.12.10
<b>Afiliados sin derecho al seguro de invalidez y sobrevivencia</b>	<b>1,48</b>	<b>0</b>	<b>01.01.10 al 31.12.10</b>
Por traspaso desde otras AFP	0,00	0	01.01.10 al 31.12.10
Por retiro programado y renta temporal	1,25	0	01.01.10 al 31.12.10
Por Adm. de cuenta de ahorro voluntario	0,95	0	01.01.10 al 31.12.10
Mantención ahorro previsional voluntario anual	0,70	0	01.01.10 al 31.12.10
Fija por transferencia APV	0,00	\$ 1.144	01.01.10 al 31.12.10
Por acreditación de aporte de indemnización obligatorio y sustitutivo	0,00	0	01.01.10 al 31.12.10

**b) Comisiones pagadas a la Administradora:**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

<b>Tipos de comisiones pagadas</b>	<b>FONDO TIPO A M\$</b>	<b>FONDO TIPO B M\$</b>	<b>FONDO TIPO C M\$</b>	<b>FONDO TIPO D M\$</b>	<b>FONDO TIPO E M\$</b>
<b>Comisión Fija pagada por:</b>					
Comisiones transferencia APV	0	0	498	0	0
Depósito de cotizaciones	0	0	0	0	0
<b>Subtotal comisiones fijas pagadas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>498</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Comisiones Porcentuales pagadas por:</b>					
Depósito de cotizaciones	29.306.990	18.075.177	19.733.335	5.019.228	3.221.163
Retiro programado y renta temporal	12.064	15.685	784.996	494.556	175.530
Afiliado voluntario	2.648	1.382	2.744	482	400
Retiro de ahorro voluntario	902.715	307.926	692.299	219.946	248.572
Ahorro previsional voluntario	1.403.890	619.436	1.084.809	259.348	290.054
Otros	0	0	90.996	0	0
<b>Subtotal comisiones porcentuales pagadas</b>	<b>31.628.307</b>	<b>19.019.606</b>	<b>22.389.179</b>	<b>5.993.560</b>	<b>3.935.719</b>
<b>Subtotal comisiones pagadas a la Administradora</b>	<b>31.628.307</b>	<b>19.019.606</b>	<b>22.389.677</b>	<b>5.993.560</b>	<b>3.935.719</b>
Comisiones reintegradas en el período (menos)	-28.571	-15.159	-20.404	-10.339	-5.327
<b>Total</b>	<b>31.599.736</b>	<b>19.004.447</b>	<b>22.369.273</b>	<b>5.983.221</b>	<b>3.930.392</b>

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

<b>Tipos de comisiones pagadas</b>	<b>FONDO TIPO A M\$</b>	<b>FONDO TIPO B M\$</b>	<b>FONDO TIPO C M\$</b>	<b>FONDO TIPO D M\$</b>	<b>FONDO TIPO E M\$</b>
<b>Comisión Fija pagada por:</b>					
Comisiones transferencia APV	0	0	609	0	0
Depósito de cotizaciones	0	0	0	0	0
<b>Subtotal comisiones fijas pagadas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>609</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Comisiones Porcentuales pagadas por:</b>					
Depósito de cotizaciones	27.330.729	17.625.096	18.814.831	4.372.759	2.191.787
Retiro programado y renta temporal	11.317	14.345	619.729	410.786	112.708
Afiliado voluntario	3.914	1.710	3.945	2.507	2.187
Retiro de ahorro voluntario	938.270	290.238	573.102	170.243	125.473
Ahorro previsional voluntario	1.355.682	551.612	936.147	185.154	173.482
Otros	0	0	128.667	0	0
<b>Subtotal comisiones porcentuales pagadas</b>	<b>29.639.912</b>	<b>18.483.001</b>	<b>21.076.421</b>	<b>5.141.449</b>	<b>2.605.637</b>
<b>Subtotal comisiones pagadas a la Administradora</b>	<b>29.639.912</b>	<b>18.483.001</b>	<b>21.077.030</b>	<b>5.141.449</b>	<b>2.605.637</b>
Comisiones reintegradas en el período (menos)	-46.734	-29.414	-28.485	-9.896	-4.097
<b>Total</b>	<b>29.593.178</b>	<b>18.453.587</b>	<b>21.048.545</b>	<b>5.131.553</b>	<b>2.601.540</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:

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Comisiones Devengadas Administradora	25.436	16.103	28.444	6.211	8.040
Comisiones Devengadas otras Administradoras	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>25.436</b>	<b>16.103</b>	<b>28.444</b>	<b>6.211</b>	<b>8.040</b>

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Comisiones Devengadas Administradora	54.668	39.865	62.756	12.851	4.494
Comisiones Devengadas otras Administradoras	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>54.668</b>	<b>39.865</b>	<b>62.756</b>	<b>12.851</b>	<b>4.494</b>

## 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 programados, rentas temporales, excedente de libre disposición y cotizaciones voluntarias.

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Retiro Ahorro voluntario	0	0	0	0	0
Retiro APV	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Retiro Ahorro voluntario	0	0	0	0	0
Retiro APV	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTA 19. PROVISION, IMPUESTOS Y OTROS

Se registran los valores correspondientes a las obligaciones devengadas por los Fondos de Pensiones y toda otra provisión que autorice previamente esta Superintendencia de acuerdo a las normas vigentes.

### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Reclamación de Impuesto IRS.	0	0	0	0	0
Impuesto Dividendos	215.735	150.405	186.589	36.050	0
Reversa forwards	0	0	0	0	0
Interés por devolver	0	0	0	0	0
Otros	0	0	126	0	0
<b>Total</b>	<b>215.735</b>	<b>150.405</b>	<b>186.715</b>	<b>36.050</b>	<b>0</b>

### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Reclamación de Impuesto IRS.	3.444.241	3.265.484	4.111.656	573.270	0
Impuesto Dividendos	167.281	61.733	129.103	6.333	22.854
Reversa forwards	0	0	0	0	0
Interés por devolver	0	0	0	0	0
Otros	0	0	1.666	0	0
<b>Total</b>	<b>3.611.522</b>	<b>3.327.217</b>	<b>4.242.425</b>	<b>579.603</b>	<b>22.854</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 D.L. N° 3.500, 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 estas al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

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	31.861.197	1.282.014,86	25.450.893	1.098.979,03	51.908.173	1.940.067,46	18.081.539	853.079,45	15.119.306	556.518,92
REQUERIDO	31.861.197	1.282.014,86	25.450.893	1.098.979,03	51.908.173	1.940.067,46	18.081.539	853.079,45	15.119.306	556.518,92
SUPERAVIT (DEFICIT)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

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	38.947.887	1.400.529,21	30.033.302	1.206.721,77	53.873.142	1.938.698,42	14.093.287	663.874,97	5.208.323	199.356,68
REQUERIDO	38.947.887	1.400.529,21	30.033.302	1.206.721,77	53.873.142	1.938.698,42	14.093.287	663.874,97	5.208.323	199.356,68
SUPERAVIT (DEFICIT)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

## 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 ley N° 17.322

El saldo de esta cuenta en el Fondo de Pensiones Tipo C al 31 de diciembre de 2011 y 2010 era M\$0.

## NOTA 22. PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES

El patrimonio de los fondos de pensiones se encuentra dividido en dieciséis cuentas. A la fecha de cierre de los estados financieros, el patrimonio del fondo de pensiones presenta el siguiente desglose:

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CUENTAS	FONDO TIPO A			FONDO TIPO B		
	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	117.702.924,99	2.925.204.378	90,83%	104.658.379,24	2.423.748.838	95,19%
Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	1.904,52	47.332	0,00%	2.614,45	60.547	0,00%
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	4.529.176,92	112.561.078	3,56%	2.194.817,87	50.829.062	2,03%
Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	4.706,92	116.979	0,00%	1.108,45	25.670	0,00%
Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	2.686.403,48	66.763.670	2,31%	1.445.957,55	33.486.453	1,33%
Cuentas de ahorro voluntario	2.918.537,84	72.532.774	2,86%	1.179.282,30	27.310.609	1,21%
Cuentas de ahorro de indemnización	5.659,53	140.653	0,00%	21.738,13	503.427	0,02%
Ahorro voluntarios destinados a otras entidades	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
Recaudación en proceso de acreditación	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
Rezagos de ahorros voluntarios	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
Cambios en proceso hacia otros Fondos misma Administradora	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
Trasposos en proceso hacia otras Administradoras	448.832,24	11.154.574	0,44%	260.389,49	6.030.274	0,22%
Trasposos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
Rentabilidad no distribuida	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>128.298.146,44</b>	<b>3.188.521.438</b>	<b>100,00%</b>	<b>109.764.287,48</b>	<b>2.541.994.880</b>	<b>100,00%</b>

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

CUENTAS	FONDO TIPO A			FONDO TIPO B		
	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	128.270.659,28	3.567.130.230	90,83%	115.267.586,32	2.868.819.500	95,19%
Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	1.367,96	38.042	0,00%	2.926,21	72.829	0,00%
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	5.026.006,14	139.770.221	3,56%	2.455.922,98	61.123.860	2,03%
Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	2.700,43	75.097	0,00%	967,22	24.073	0,00%
Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	3.270.207,04	90.942.500	2,31%	1.605.647,08	39.961.900	1,33%
Cuentas de ahorro voluntario	4.032.038,79	112.128.585	2,86%	1.468.383,61	36.545.638	1,21%
Cuentas de ahorro de indemnización	6.325,47	175.908	0,00%	26.015,56	647.484	0,02%
Ahorro voluntarios destinados a otras entidades	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
Recaudación en proceso de acreditación	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
Rezagos de ahorros voluntarios	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
Cambios en proceso hacia otros Fondos misma Administradora	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
Trasposos en proceso hacia otras Administradoras	617.166,86	17.163.040	0,44%	268.343,26	6.678.619	0,22%
Trasposos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
Rentabilidad no distribuida	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>141.226.471,97</b>	<b>3.927.423.623</b>	<b>100,00%</b>	<b>121.095.792,24</b>	<b>3.013.873.903</b>	<b>100,00%</b>

FONDO TIPO C			FONDO TIPO D			FONDO TIPO E		
CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%
184.286.883,99	4.930.753.850	94,83%	81.914.112,66	1.736.219.658	95,71%	52.189.559,80	1.417.866.945	90,77%
21.286,56	569.540	0,02%	29.754,06	630.656	0,08%	24.421,32	663.470	0,22%
3.317.380,27	88.759.358	1,71%	1.618.370,59	34.302.353	1,57%	1.979.453,54	53.777.072	3,08%
240,84	6.444	0,00%	765,58	16.227	0,00%	590,84	16.052	0,00%
3.124.263,96	83.592.365	1,77%	1.041.861,78	22.082.897	1,14%	1.618.875,79	43.981.028	2,71%
2.370.013,35	63.411.743	1,43%	1.276.203,73	27.049.918	1,39%	1.825.175,38	49.585.700	2,94%
56.965,55	1.524.162	0,03%	26.329,00	558.059	0,04%	3.465,81	94.157	0,03%
177,25	4.743	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
28.261,39	756,158	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
100.218,08	2.681,421	0,06%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
6.451,78	172,623	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
1.286,32	34,417	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
266.523,10	7.131.054	0,15%	113.327,23	2.402.040	0,07%	171.163,09	4.650.096	0,25%
0,00	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	0	0,00%
<b>193.579.952,44</b>	<b>5.179.397.878</b>	<b>100,00%</b>	<b>86.020.724,63</b>	<b>1.823.261.808</b>	<b>100,00%</b>	<b>57.812.705,57</b>	<b>1.570.634.520</b>	<b>100,00%</b>

FONDO TIPO C			FONDO TIPO D			FONDO TIPO E		
CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%
184.645.259,50	5.130.978.193	94,83%	63.802.990,75	1.354.462.397	95,71%	17.844.344,99	467.240.251	90,77%
37.046,32	1.029.455	0,02%	52.373,66	1.111.831	0,08%	42.907,10	1.120.976	0,22%
3.321.116,51	92.371.552	1,71%	1.045.038,06	22.184.927	1,57%	607.567,69	15.873.104	3,08%
133,02	3.697	0,00%	31,36	666	0,00%	87,81	2.294	0,00%
3.437.911,00	95.533.708	1,77%	761.503,76	16.165.828	1,14%	534.144,52	13.954.877	2,71%
2.787.477,04	77.459.254	1,43%	925.766,61	19.652.935	1,39%	579.509,16	15.140.058	2,94%
59.780,55	1.661.200	0,03%	28.156,94	597.739	0,04%	5.741,32	149.995	0,03%
198,19	5.507	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
4.397,37	122.196	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
109.487,57	3.042.473	0,06%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
7.893,95	219.359	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
1.085,92	30.175	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
294.976,95	8.196.909	0,15%	44.128,42	936.795	0,07%	49.661,95	1.297.451	0,25%
0,00	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	0	0,00%
<b>194.709.763,89</b>	<b>5.410.653.678</b>	<b>100,00%</b>	<b>66.659.989,56</b>	<b>1.415.113.118</b>	<b>100,00%</b>	<b>19.703.964,54</b>	<b>514.779.006</b>	<b>100,00%</b>

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 la Bolsa de Valores mediante oferta pública, transferencias de fondos de las cuentas de ahorro voluntario, los aportes adicionales y contribuciones enterados 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 la Bolsa de Valores mediante oferta pública, corresponden a:

##### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

BONOS	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
Bonos de reconocimiento	55.743	2.156,79	14.239.049	599.754,09	39.352.759	1.465.692,68	37.065.863	1.771.737,52	18.347.128	698.237,12
Complementos de bonos de reconocimiento	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Bonos adicionales	0	0,00	0	0,00	0	0,00	2.175	103,48	0	0,00
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93	0	0,00	0	0,00	8.625	318,08	5.965	287,37	494	19,19
Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98	0	0,00	33.567	1407,82	71.592	2.660,57	175.232	8.352,62	58.204	2.184,06
Otros	0	0,00	0	0,00	0	0,00	2.214	104,80	0	0,00
<b>Total Bonos</b>	<b>55.743</b>	<b>2.156,79</b>	<b>14.272.616</b>	<b>601.161,91</b>	<b>39.432.976</b>	<b>1.468.671,33</b>	<b>37.251.449</b>	<b>1.780.585,79</b>	<b>18.405.826</b>	<b>700.440,37</b>

##### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

BONOS	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
Bonos de reconocimiento	173.246	6.772,51	17.315.861	695.364,62	45.271.429	1.594.601,75	41.701.522	1.896.601,48	13.790.983	502.200,78
Complementos de bonos de reconocimiento	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Bonos adicionales	0	0,00	0	0,00	31.839	1.245,42	0	0,00	0	0,00
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93	0	0,00	1.946	82,00	15.053	547,29	59.003	2.861,56	5.883	230,06
Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98	0	0,00	18.538	787,22	237.310	8.282,24	506.364	22.388,06	63.576	2.448,01
Otros	0	0,00	0	0,00	0	0,00	1.139	12,53	0	0,00
<b>Total Bonos</b>	<b>173.246</b>	<b>6.772,51</b>	<b>17.336.345</b>	<b>696.233,84</b>	<b>45.555.631</b>	<b>1.604.676,70</b>	<b>42.268.028</b>	<b>1.921.863,63</b>	<b>13.860.442</b>	<b>504.878,85</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 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 su equivalente en 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 los 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 expresados 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 depósitos de 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 imputado 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 individual de ahorro previsional voluntario colectivo" y/o a la "Cuenta 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 generan 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:

	2011 M\$	2010 M\$
Cotizaciones impagas declaradas	75.595.352	67.057.789
Cotizaciones impagas declaradas automáticas	8.723.774	8.619.293
Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	559.901	900.205
<b>TOTAL</b>	<b>84.916.602</b>	<b>76.577.287</b>

### 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 D.L. 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 D.L. 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 2011, se han emitido históricamente 306.927 resoluciones e iniciado un total de 198.540 juicios, recuperándose un monto nominal de M\$46.793.675 y manteniéndose pendiente de recuperar M\$18.103.491 nominales, que actualizados ascienden a un total de M\$116.569.320.

## NOTA 24. VALOR DE LA CUOTA

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Valor cuota al 31.12.11	24.852,44	23.158,67	26.755,86	21.195,61	27.167,64
Valor cuota al 31.12.10 Histórico	26.765,54	23.954,13	26.745,24	20.431,98	25.145,00
Valor cuota al 31.12.10 Actualizado	27.809,40	24.888,34	27.788,30	21.228,83	26.125,66

## NOTA 25. CHEQUES PROTESTADOS DE COTIZACIONES PARA LOS FONDOS DE PENSIONES

Durante los ejercicios 2011 y 2010, se protestaron 286 cheques por un total M\$412.704 y 320 cheques por un total de M\$813.920 respectivamente.

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, se encuentran pendientes por regularizar 2.176 y 2.029 cheques por M\$1.251.828 y M\$1.138.527, respectivamente, cuyo detalle se indica a continuación:

	2011		2010	
	N°	M\$	N°	M\$
Saldo inicial de cheques protestados	2.029	1.095.792	1.861	885.127
Cheques protestados en el Ejercicio	286	412.704	320	813.920
Cheques regularizados	-139	-256.668	-152	-560.520
<b>SALDO FINAL DE CHEQUES PROTESTADOS</b>	<b>2.176</b>	<b>1.251.828</b>	<b>2.029</b>	<b>1.138.527</b>

## NOTA 26. ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL

PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

FONDO DE PENSIONES TIPO A						
Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$	
30,470	Otros	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	499.746	
		Aumentos	2	AJUSTE SOLO CUOTAS	1.440,12	0
			3	APORTE REGULARIZADO	272,14	7.014
			4	COMPENSACION ECO.-BONIFICACION FISCAL	11.722,30	297.605
			5	DEVOLUCION 4% CORTE	0,00	300.142
			6	DEVOLUCION DE COMISIONES	1.119,67	29.300
			7	DEVOLUCION PRIMAS	131,07	506.162
			8	MOV AJUSTE S/DICTAMEN	2.269,54	57.867
			9	REINTEGRO AHORRO IND.	19,24	9.838
			10	REINTEGRO AHORROS	446,70	11.519
			11	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	412,80	20.601
			12	RENTABILIDAD CONVERSIÓN	0,00	3.026.392
			13	RETIRO AHORRO VOLUNTARIO	102,38	0
			14	RETIRO APV	9,77	0
			15	TRASPASO INGRESO APV	324.476,49	8.654.452
			16	VALORIZACION COMPRA	0,00	634.375
			17	VALORIZACION CUENTA	0,00	16.749.001
			18	VALORIZACION PROVIS	0,00	871.109
			19	VALORIZACION VENTA	0,00	802.700
			20	VALORIZACION VXD EX	0,00	530.314
			<b>TOTAL</b>	<b>342.422,22</b>	<b>33.008.137</b>	
30,650	Otras	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	5.594.145	
		Disminuciones	2	AJUSTE SEGUN DICTAMEN	2.851,63	71.872
		Disminuciones	3	AJUSTE SOLO CUOTAS	21.471,63	0
			4	COMP. ECON./BON.FISCAL/CONV.PERU	5.982,70	154.312
			5	DESAFILIACIONES	9.753,43	255.072
			6	DEVOLUCION APOORTE ADICIONAL	171,87	7.279
			7	DEVOLUCION DE BONIF	648,47	16.499
			8	DEVOLUCION TECNICO	7.077,59	184.513
			9	IMPTO DEVOLUCION TEC/EXCEDENTE	2.763,62	71.925
			10	IMPTO DIVIDENDO EXT	0,00	3.242.564
			11	PROVISION DIVIDENDO	0,00	331.421
			12	REINTEGRO APV -RETIRO APV	749,53	8.037
			13	RENTABILIDAD CONVER	0,00	3.901.388
			14	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	0,00	2.491
			15	SALUD AFILIADO INDE	20,07	528
			16	VALORIZACION COMPRA	0,00	753.775
			17	VALORIZACION CUENTA	0,00	15.226.879
			18	VALORIZACION PROVISION	0,00	684.967
			19	VALORIZACION VENTA	0,00	1.564.032
			20	VALORIZACION VXD EX	0,00	349.792
			<b>TOTAL</b>	<b>51.490,54</b>	<b>32.421.491</b>	

## FONDO DE PENSIONES TIPO B

Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30,470	Otros	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	435.276
	Aumentos	2	AJUSTE SEGUN DICTAMEN	601,48	13.150
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	110,61	0
		4	APORTE REGULARIZADO	47,97	1.148
		5	BONIFICACION X HIJO-CONVENIO PERU	12.026,22	239.890
		6	DEVOL PRIMAS CIA DE SEGUROS	100,24	2.379
		7	DEVOLUCION 4% CORTE	0,00	5.414
		8	DEVOLUCION DE COMISIONES	638,88	15.210
		9	DIFERENCIA VCMTO BR-RETENCION IMP	0,00	55.391
		10	REINTEGRO AHORROS-INDEMNIZACION	585,29	14.661
		11	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	131,29	11.456
		12	RENTABILIDAD CONVERSIÓN	0,00	1.930.727
		13	RETIRO AHORRO VOLUNTARIO	189,44	0
		14	RETIRO APV	23,57	0
		15	REVERSA BENEFICIOS	168,91	4.154
		16	TRASPASO COMPENSACION	461,18	10.908
		17	TRASPASO INGRESO APV	163.898,14	3.964.061
		18	VALORIZACION CUENTA	0,00	12.065.328
		19	VALORIZACION PROVISION	0,00	337.917
		20	VALORIZACION VXD EX	0,00	355.494
			<b>TOTAL</b>	<b>178.983,22</b>	<b>19.462.564</b>
30,650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	2.038.672
	Disminuciones	2	AJUSTE SEGUN DICTAMEN	2.501,50	59.876
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	12.983,97	0
		4	DESAFILIACIONES	45.614,30	1.091.359
		5	DEV BONIFICACION	3.111,78	72.494
		6	DEV TEC EXTRANJEROS-DIVIDENDO EXT	5.553,59	282.672
		7	DEVOLUCION PAGO EN EXCESO	0,00	1.787
		8	IMPTO DEVOLUCION TECNICO	1.607,21	38.511
		9	IMPTO DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	1.217.188
		10	RENT POR VENTA DOLARES	0,00	4.680
		11	RENTABILIDAD CONVERSIÓN	0,00	2.759.927
		12	RETIRO AHORRO VOLUNTARIO	215,26	0
		13	RETIRO APV	27,98	0
		14	TRASPASO CHILE-PERU	293,25	6.918
		15	TRASPASO COMPENSACIÓN	5.035,75	117.373
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	4.570.149
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	7.234.442
		18	VALORIZACION PROVISIÓN	0,00	137.849
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	773.214
		20	VALORIZACION VXD EX	0,00	165.380
			<b>TOTAL</b>	<b>76.944,59</b>	<b>20.572.491</b>

## FONDO DE PENSIONES TIPO C

Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30,470	Otros	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	1.753.004
	Aumentos	2	AJUSTE SOLO CUOTAS	3.885,28	0
		3	APORTE REGULARIZADOR	1.168,19	31.443
		4	COMPENSACION ECONOMICA	21.806,61	583.965
		5	DEV. 4 % CORTE CUPON	0,00	313.827
		6	DEVOLUCION DE COMISIÓN	743,69	20.086
		7	MOV AJUSTE S/DICTAMEN	3.245,57	85.119
		8	PRIMAS CIA DE SEGURO	59,49	1.873
		9	REINTEGRO AHORROS-INDEMNIZACION	5.588,99	151.808
		10	REINTEGRO PAGO EN EXCESOS	263,98	1.382.893
		11	RENT X COMPRA-VENTA DOLAR	0,00	505.767
		12	RENT X VCTO BRP	0,00	52.478
		13	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	6.526.496
		14	REVERSA COMISIONES	3.373,06	91.369
		15	REVERSA PRIMAS	8.490,48	227.518
		16	TRASPASO CHILE-PERU	34.414,88	920.219
		17	TRASPASO SALDO APV	934.331,22	25.607.792
		18	VALORIZACION CUENTA	0,00	11.573.156
		19	VALORIZACION PROVIS	0,00	1.405.611
		20	VALORIZACION VXD EX	0,00	475.773
			<b>TOTAL</b>	<b>1.017.371,44</b>	<b>51.710.197</b>
30,650	Otras	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	12.734.495
	Disminuciones	2	AJUSTE SEGUN DICTAM-PAGO EN XCESO	16.075,95	440.405
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	6.114,17	0
		4	CANC TRASPASO BONIFICACION	57.360,93	1.545.547
		5	COMISION PAGO DIRECTO	10.312,33	288.238
		6	COMPENSACION ECONOMICA/CONVENIO PERU	29.430,24	803.767
		7	DESAFILIACIONES	54.473,28	1.467.746
		8	DEVOLUCION TECNICO	16.740,64	455.343
		9	ELIMINACION DE REZAGO	234.537,01	6.321.865
		10	IMPTO DIVID EXTRANJERO	0,00	1.104.527
		11	IMPTO EXCEDENTE-DEV.TEC	2.415,81	935.937
		12	PRIMAS CIA DE SEGUROS	1.454,97	39.264
		13	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	4.107.396
		14	REVERSA AJUSTE DIVIDENDO	0,00	4.102.188
		15	REVERSA APOORTE/BONO REC	4.365,65	117.111
		16	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	5,44	149
		17	TRASPASO SALDO APV	3.109.049,95	47.395.153
		18	VALORIZACION VALORES TRANSITO/COMPRA	0,00	3.011.398
		19	VALORIZACION PROVISION/CUENTA	0,00	10.817.270
		20	VALORIZACION VXD EXT.	0,00	357.864
			<b>TOTAL</b>	<b>3.542.336,37</b>	<b>84.584.663</b>

## FONDO DE PENSIONES TIPO D

Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30,470	Otros	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	188.555
	Aumentos	2	AJUSTE SOLO CUOTAS	99,52	0
		3	APORTE REGULARIZADO-REV IPS-SEGÚN DICTAMEN	3.073,17	75.583
		4	BONIFICACION POR HIJO-COMPENSACION ECON	47.556,71	993.344
		5	DEVOL PRIMAS CIA SEGUROS	231,09	4.841
		6	DEVOLUCION DE COMISIONES	493,56	10.364
		7	DIFERENCIA DIVIDENDO	0,00	2.974
		8	DIFERENCIA VCMTO BRP	0,00	22.202
		9	REINTEGRO AHORRO IND	59,40	1.249
		10	REINTEGRO AHORRO VOL	413,20	8.604
		11	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	41,65	2.358
		12	RENTABILIDAD CONVERSIÓN	0,00	1.051.091
		13	REVERSA BENEFICIOS	15.693,24	326.772
		14	DEVOL 4% CORTE CUPON	0,00	16.640
		15	TRASPASO INGRESO APV	92.505,33	1.891.822
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	186.825
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	6.093.301
		18	VALORIZACION PROVISIÓN	0,00	131.365
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	267.859
		20	VALORIZACION VXD EX	0,00	121.465
			<b>TOTAL</b>	<b>160.166,87</b>	<b>11.397.214</b>
30,650	Otras	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	113.114
	Disminuciones	2	AJUSTE SOLO CUOTAS	4.797,39	0
		3	AJUSTE SEGÚN DICTAMEN	1.051,78	22.243
		4	COMP ECONOMICA X DIVORCIO	6.382,86	134.278
		5	DESAFILIACIONES	57.945,87	1.208.679
		6	DEVOLUCION BONIFICACION	502,44	10.505
		7	DEVOLUCION PAGO EN EXCESO	12,15	2.019
		8	DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	463,18	9.796
		9	IMPTO DIVIDENDO EXT	0,00	293.930
		10	IMPTO EXC LIBRE DISPOSICIÓN	13,65	281
		11	IMPTO RET BONIFICACION -TECNICO EXTRANJERO	476,69	9.998
		12	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	745.381
		13	REVERSA APORTE ADIC. REV BONO	8.846,25	183.898
		14	RETIRO AHORROS	61,30	0
		15	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	8,78	183
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	50.404
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	5.006.961
		18	VALORIZACION PROVIS	0,00	130.902
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	648.839
		20	VALORIZACION VXD EX	0,00	56.379
			<b>TOTAL</b>	<b>80.562,34</b>	<b>8.627.790</b>

## FONDO DE PENSIONES TIPO E

Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30,470	Otros	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	375.407
	Aumentos	2	AJUSTE SOLO CUOTAS	6.603,72	0
		3	APORTE REGULARIZADO -AJUSTE S/DICT	976,84	87.903
		4	BONIFICACION X HIJO	16.832,57	432.250
		5	COMPENSACION ECONOMICA	0,00	3.740.317
		6	DEV. PRIMAS CIA DE SEGUROS	39,85	1.020
		7	DEVOLUCION 4% CORTE	0,00	2.321
		8	DEVOLUCION DE COMISIONES	169,78	4.395
		9	DIFERENCIA VENCIMIENTO	0,00	8.771
		10	REINTEGRO AHORROS	766,91	20.164
		11	REINTEGRO PAGO EN EXC	40,20	5.714
		12	RENTABILIDAD CONVERSIÓN	0,00	259.523
		13	RETIRO AHORRO VOLUNTARIO	33,51	0
		14	RETIRO APV	4,99	0
		15	TRASPASO INGRESO APV	135.727,83	3.879.341
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	38.140
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	2.284.431
		18	VALORIZACION PROVISION- VAL BLAPO D	0,00	34.219
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	134.813
		20	VALORIZACION VXD EXT.	0,00	32.017
			<b>TOTAL</b>	<b>161.196,20</b>	<b>11.340.746</b>
30,650	Otras	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	183.252
	Disminuciones	2	AJUSTE SOLO CUOTAS	85.493,36	0
		3	DESAFILIACIONES	11.938,75	404.980
		4	DEV. FONDOS TECNICO	55,33	1.378
		5	DEV BONIFICACION FISCAL	501,05	85.953
		6	DEVOLUCION APORTE ADICIONAL	2.970,43	174.056
		7	DEVOLUCION PAGO EXC.	75,99	2.064
		8	DEVOLUCION TEC.EXT.	1.471,47	38.209
		9	IMPTO DEVOLUCION TEC	633,57	16.493
		10	IMPTO DIVIDENDO EXT	0,00	21.698
		11	IMPTO EXCEDENTE LIBRE DISP.	23,94	571.250
		12	RENTABILIDAD CONVERSIÓN	0,00	68.377
		13	RETIRO AHORRO VOLUNTARIO	18,63	0
		14	RETIRO APV	3,76	0
		15	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	23,53	615
		16	VALORIZACION COMPRA -VAL COMPENSACION	0,00	345.487
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	1.974.564
		18	VALORIZACION PROVIS	0,00	2.377
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	352.590
		20	VALORIZACION VXD EX	0,00	24.480
			<b>TOTAL</b>	<b>103.209,81</b>	<b>4.267.823</b>

PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

FONDO DE PENSIONES TIPO A					
Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30,470	Otros	1	ACCIONES LIBERADAS	0,00	148.937
	Aumentos	2	AJUSTE A RENTABILIDAD	0,00	76.091
		3	AJUSTE SOLO CUOTA	2.352,28	0
		4	APORTE REGULARIZADOR	3.397,28	87.727
		5	BONIFICACION ESTATALES	3.149,02	79.251
		6	DEVOLUCION DE COMISIONES	1.872,46	47.524
		7	DEVOLUCION PRIMAS	422,50	10.417
		8	REINTEGRO AHORRO	3.862,06	95.765
		9	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	169,15	48.404
		10	REINTEGRO RETIRO APV	68,60	1.749
		11	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	1.425.767
		12	RETIRO APV	25,38	0
		13	RETIRO AHORO	158,76	0
		14	REVERSA IMPUESTO	92,99	35.253
		15	TRASPASO INGRESO APV	372.492,35	9.489.754
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	639.120
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	890.324
		18	VALORIZACION VENTA	0,00	910.128
		19	VALORIZACION PROVISION	0,00	61.687
		20	VALORIZACION VALORES POR DEPOSITAR EN EL EXTRANJERO	0,00	175.172
			<b>TOTAL</b>	<b>388.062,83</b>	<b>14.223.070</b>
30,650	Otras	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	344.793
	Disminuciones	2	AJUSTE SEGUN DICTAMEN	5.494,43	135.302
		3	AJUSTE SOLO CUOTA	13.575,09	0
		4	BONIFICACION ESTATALES	481,50	12.622
		5	DESAFILIACIONES	15.525,34	387.048
		6	DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	6.209,82	162.961
		7	IMP TO DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	1.492,69	39.317
		8	IMPUESTO DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	1.732.315
		9	IMPUESTO EXCEDENTE LIBRE DISPOSICION	0,00	9.161
		10	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	0,00	31.882
		11	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	1.238.578
		12	RETIROS AHORROS	33,59	0
		13	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	19,30	495
		14	TRASPASO COMPENSACION	4.041,10	98.866
		15	TRASPASO APV	35,64	850
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	339.024
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	1.820.612
		18	VALORIZACION PROVISIONES	0,00	73.201
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	590.005
		20	VALORIZACION VALORES POR DEP. EXTRANJERO	0,00	718.514
			<b>TOTAL</b>	<b>46.908,50</b>	<b>7.735.545</b>

## FONDO DE PENSIONES TIPO B

CÓDIGO	ITEM	N°	CONCEPTO	CUOTAS	M\$
30,470	OTROS	1	ACCIONES LIBERADAS	0,00	216.624
	AUMENTOS	2	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	83.254
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	265,80	0
		4	APORTE REGULARIZADOR	988,84	22.202
		5	BONO POR HIJO	3.427,91	78.654
		6	COMPENSACION ECONOMICA	1.201,55	25.990
		7	DEVOLUCION DE PRIMAS	481,66	11.011
		8	DEVOLUCION DE COMISIONES	1.366,60	31.541
		9	DIVIDENDOS NACIONALES- IMPUESTO IRS	0,00	76.525
		10	REINTEGRO AHORRO VOLUNTARIO-RET AHORRO	1.045,53	18.029
		11	REINTEGRO RETIRO APV	113,29	2.503
		12	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	1.301.693
		13	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	305,27	39.747
		14	REVERSA IMPUESTO APV	31,23	691
		15	TRASPASO CIRCULAR 1430	3.703,43	83.116
		16	TRASPASO INGRESO APV	164.172,44	3.783.720
		17	TRANSFERENCIA AFC	21,16	495
		18	VALORIZACION COMPRA-VENTA	0,00	828.181
		19	VALORIZACION PROVISION-CUENTA	0,00	926.956
		20	VALORIZACION VALORES POR DEP. EXTRANJERO	0,00	81.864
			<b>TOTAL</b>	<b>177.124,71</b>	<b>7.612.796</b>
30,650	OTRAS	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	61.224
	DISMINUCIONES	2	AJUSTE SOLO CUOTAS	6.472,20	0
		3	BONIFICACIONES	153,99	3.471
		4	DESAFILIACIONES	88.709,71	2.029.285
		5	DEVOLUCION BONIFICACIONES - BONO	118,69	2.779
		6	DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	3.712,53	87.042
		7	DEVOLUCION PAGO EN EXCESO	0,00	21.539
		8	IMPUESTO DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO-IMP.EXC.	1.270,52	29.569
		9	IMPUESTO DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	1.232.183
		10	RECUPERACION DE APORTE	5.018,96	102.850
		11	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	1.276.338
		12	RETIROS AHORROS	247,91	0
		13	SALUD INDEPENDIENTE	18,13	70
		14	TRASPASO COMPENSACION- 1430	3.443,77	79.610
		15	TRASPASO SALDO APV	177,49	3.848
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	560.115
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	1.018.649
		18	VALORIZACION PROVISION	0,00	37.976
		19	VALORIZACION VALORES POR DEPOSITAR	0,00	227.305
		20	VALORIZACION VENTA	0,00	538.848
			<b>TOTAL</b>	<b>109.343,90</b>	<b>7.312.701</b>

## FONDO DE PENSIONES TIPO C

CÓDIGO	ITEM	N°	CONCEPTO	CUOTAS	M\$
30,470	OTROS	1	AJUSTE A RENTABILIDAD / ACCIONES LIBERADAS	0,00	1.070.842
	AUMENTOS	2	AJUSTE CUOTA	2.182,87	0
		3	AJUSTE SEGUN DICTAMEN	2.401,13	64.367
		4	APORTE REGULARIZADOR	1.739,31	44.514
		5	BONIFICACION BONO POR HIJO (RENTABILIDAD)	44,20	2.194
		6	DEVOLUCION DE COMISIONES	1.118,51	28.982
		7	DEVOLUCION DE PRIMAS	781,56	20.043
		8	REINTEGRO AHORRO INDEMINIZACION	131,15	3.449
		9	REINTEGRO AHORRO VOLUNTARIO	6.846,86	172.191
		10	REINTEGRO BENEFICIO	15.506,09	389.708
		11	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	362,24	37.946
		12	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	2.001.681
		13	REVERSA COMISION	4.763,13	123.624
		14	REVERSA PAGO DIRECTO	1.249,77	30.533
		15	TRASPASO CIRCULAR 1430 -COMP.ECONOMICA	15.887,10	419.658
		16	TRASPASO SALDO APV	1.013.814,61	22.397.530
		17	VALORIZACION COMPRA	0,00	635.939
		18	VALORIZACION CUENTA-PROVISION	0,00	1.805.972
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	627.318
		20	VALORIZACION VALORES POR DEP. EXTRANJERO	0,00	124.283
			<b>TOTAL</b>	<b>1.066.828,53</b>	<b>30.000.774</b>
30,650	OTRAS	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	139.197
	DISMINUCIONES	2	AJUSTE SIN DICTAMEN	6.666,12	169.635
		3	AJUSTE SOLO CUOTA	7.770,37	0
		4	BONIFICACION BONO POR HIJO- CIRCULAR 1430	132.397,91	4.375.100
		5	CANCELA TRASPASO RECAUDACION-BONO POR HIJO	6.563.475,21	52.057.381
		6	COMISION DEDUCIDA	1.164.403,66	163.737
		7	DESAFILIACIONES	73.303,08	1.916.571
		8	DEVOL DE PAGOS EN EXCESO	3.908,18	202.879
		9	DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	3.392,58	91.063
		10	ELIMINACION DE REZAGOS	201.011,26	5.245.845
		11	IMPUESTO DIVIDENDO EXT.- IMPUESTO TECNICO	1.120,60	765.347
		12	IMPUESTO EXCEDENTE-AHORRO	908,42	24.105
		13	PRIMAS CIA DE SEG	2.976,32	59.442
		14	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	1.682.777
		15	REVERSA APORTE ADICIONAL-REV BONO REC.	2.877,78	75.570
		16	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	5,29	151
		17	TRANSFERENCIAS APV	627.406,40	34.782.147
		18	VALORIZACION DE DOLARES - CUENTA	0,00	5.528.225
		19	VALORIZACION PROVISION	0,00	172.270
		20	VALORIZACION VALORES POR DEP. EXTRANJERO	0,00	56.548
			<b>TOTAL</b>	<b>8.791.623,18</b>	<b>107.507.990</b>

## FONDO DE PENSIONES TIPO D

Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30,470	Otros	1	ACCIONES LIBERADAS	0,00	45.332
	Aumentos	2	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	23.754
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	338,65	0
		4	APORTE REGULARIZADOR	14.626,58	285.359
		5	ACREDITACION AFC -CIRCULAR 1430	1.238,82	25.354
		6	BONOFICACION FISCAL	80.419,58	1.631.919
		7	DEVOLUCION DE COMISIONES	548,96	11.733
		8	DEVOLUCION DE PRIMAS	152,76	3.164
		9	REINTEGRO AHORRO VOLUNTARIO - INDEMNIZACION	719,89	16.928
		10	REINTEGRO RETIRO APV	6,23	127
		11	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	94,15	34.589
		12	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	608.208
		13	RETIROS AHORROS	25,90	0
		14	TRANSFERENCIA APV COLECTIVO	2,71	52
		15	TRASPASO INGRESO APV	86.409,14	1.807.910
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	548.971
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	574.334
		18	VALORIZACION PROVISION	0,00	7.706
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	108.556
		20	VALORIZACION VALORES POR DEPOSITAR	0,00	15.211
			<b>TOTAL</b>	<b>184.583,37</b>	<b>5.749.207</b>
30,650	Otras	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	36.421
	Disminuciones	2	AJUSTE SEGÚN DICTAMEN	3.277,63	67.880
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	3.795,31	0
		4	BONIFICACION FISCAL	219,35	4.501
		5	DESAFILIACIONES	116.842,82	2.359.157
		6	DEVOLUCION TECNICO	1.146,60	24.322
		7	IMPUESTO DIVIDENDO EXTRANJERO / TEC EXT	471,01	238.733
		8	IMPUESTO EXCEDENTE	53,32	1.040
		9	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	1,23	3.287
		10	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	413.744
		11	RETIROS AHORRO	17,04	0
		12	REVERSA BONO DE RECONOCIMIENTO/APORTE	6.515,63	402.535
		13	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	13,33	275
		14	TRASPASO COMPENSACION ECON.	2.263,31	50.780
		15	TRASPASO SALDO APV	17,82	425
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	174.396
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	1.027.894
		18	VALORIZACION PROVISION	0,00	872
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	105.251
		20	VALORIZACION VALORES POR DEP. EXTRANJERO	0,00	73.980
			<b>TOTAL</b>	<b>134.634,40</b>	<b>4.985.493</b>

## FONDO DE PENSIONES TIPO E

Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30,470	Otros	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	15.725
	Aumentos	2	AJUSTE SOLO CUOTAS	70,43	0
		3	APORTE REGULARIZADO	682,79	32.327
		4	BONIFICACION POR HIJO	65.797,51	1.668.469
		5	DESAFILIACIONES	4.253,72	107.486
		6	DEVOLUCION DE COMISION	154,04	3.833
		7	DEVOLUCION DE PRIMAS	38,04	918
		8	DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	124,87	3.147
		9	IMPUESTO DEVOLUCION TECNICO/DIVIDENDO	18,36	26.486
		10	REINTE PAGO EN EXCESO	8,21	7.476
		11	REINTEGRO AHORRO VOLUNTARIO	498,16	12.255
		12	REINTEGRO APV	23,47	589
		13	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	66.528
		14	RETIROS DE AHORRO	38,14	0
		15	REVERSA IMPUESTO	2,15	4
		16	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	1,07	27
		17	TRASPASO INGRESO APV	111.832,88	2.744.137
		18	VALORIZACION CUENTA	0,00	305.658
		19	VALORIZACION PROVISION	0,00	6.579
		20	VALORIZACION VALORES POR DEP. EXTRANJERO	0,00	18.930
			<b>TOTAL</b>	<b>183.543,84</b>	<b>5.020.574</b>
30,650	Otras	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	25.478
	Disminuciones	2	AJUSTE SOLO CUOTAS	1.148,06	0
		3	AJUSTE SEGUN DICTAMEN	1.948,16	48.492
		4	DESAFILIACIONES	27.833,31	698.539
		5	DEVOLUCION BONIFICACION POR HIJO	32,00	823
		6	DEVOLUCION BONO RECONOCIMIENTO	612,04	17.739
		7	DEVOLUCION PAGO EN EXCESO	0,00	4.556
		8	DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	915,01	23.182
		9	IMPUESTO DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	1.058,82	27.140
		10	IMPUESTO DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	88.487
		11	IMPUESTO EXCEDENTE LIBRE DISPOSICION	8,40	218
		12	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	30.459
		13	RETIROS DE AHORRO	16,02	0
		14	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	17,57	423
		15	TRASPASO CIRCULAR 1430	454,64	11.704
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	32.995
		17	VALORIZACION CUENTA EXTRANJERO	0,00	156.306
		18	VALORIZACION PROVISION	0,00	5.404
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	80.918
		20	VALORIZACION VALORES POR DEP. EXTRANJERO	0,00	17.741
			<b>TOTAL</b>	<b>34.044,03</b>	<b>1.270.604</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 2011, el valor actualizado de los Bonos de Reconocimiento de responsabilidad de AFP CUPRUM S.A. asciende a M\$730.124.306.-, correspondiente a un total de 79.793 documentos, de acuerdo al siguiente detalle:

<b>BONO PRINCIPAL (27)</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>TOTAL FONDOS DE PENSIONES</b>
Cantidad física total	5.371	13.753	29.287	18.876	8.078	75.365
En custodia central (DCV)	5.349	13.552	28.784	18.388	7.734	73.807
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	22	201	503	488	344	1.558
Total valor nominal	3.214.373	4.560.122	8.328.533	5.200.807	2.701.298	24.005.133
<b>Total valor actualizado</b>	<b>24.327.203</b>	<b>180.282.318</b>	<b>325.964.277</b>	<b>178.829.548</b>	<b>44.167.526</b>	<b>753.570.872</b>

<b>COMPLEMENTO BONO (28)</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>TOTAL FONDOS DE PENSIONES</b>
Cantidad física total	0	0	0	1	0	1
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	1	0	1
Total valor nominal	0	0	0	64	0	64
<b>Total valor actualizado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>59</b>

<b>BONO ADICIONAL (41)</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>TOTAL FONDOS DE PENSIONES</b>
Cantidad física total	1	3	6	6	1	17
En custodia central (DCV)	1	3	6	3	1	14
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	3	0	3
Total valor nominal	157	4.285	2.411	2.789	235	9.877
<b>Total valor actualizado</b>	<b>2.398</b>	<b>97.750</b>	<b>147.285</b>	<b>169.360</b>	<b>14.598</b>	<b>431.391</b>

<b>COMPLEMENTO BONO (42)</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>TOTAL FONDOS DE PENSIONES</b>
Cantidad física total	4	16	38	39	33	130
En custodia central (DCV)	4	14	27	31	20	96
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	2	11	8	13	34
Total valor nominal	1.198	1.545	5.466	6.064	4.349	18.622
<b>Total valor actualizado</b>	<b>12.041</b>	<b>42.262</b>	<b>135.957</b>	<b>108.204</b>	<b>88.012</b>	<b>386.476</b>

<b>BONO EXONERADO 2 (43) Ley 19.584 del 31.08.98</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>TOTAL FONDOS DE PENSIONES</b>
Cantidad física total	5	88	227	263	100	683
En custodia central (DCV)	5	79	192	220	77	573
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	9	35	43	23	110
Total valor nominal	180	4.751	16.338	19.682	7.870	48.821
<b>Total valor actualizado</b>	<b>5.542</b>	<b>196.112</b>	<b>553.355</b>	<b>718.851</b>	<b>247.032</b>	<b>1.720.892</b>

<b>BONO EXONERADO (61)</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>TOTAL FONDOS DE PENSIONES</b>
Cantidad física total	0	0	11	1	0	12
En custodia central (DCV)	0	0	9	1	0	10
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	2	0	0	2
Total valor nominal	0	0	5.215	508	0	5.723
<b>Total valor actualizado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52.080</b>	<b>1.910</b>	<b>0</b>	<b>53.990</b>

## RESUMEN DE BONOS DE RECONOCIMIENTO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	<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>TOTAL FONDOS DE PENSIONES</b>
Cantidad física total	5.381	13.860	29.569	19.186	8.212	76.208
En custodia central (DCV)	5.359	13.648	29.018	18.643	7.832	74.500
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	22	212	551	543	380	1.708
<b>Total valor nominal</b>	<b>3.215.908</b>	<b>4.570.703</b>	<b>8.357.964</b>	<b>5.229.914</b>	<b>2.713.752</b>	<b>24.088.241</b>
<b>Total valor actualizado</b>	<b>24.347.184</b>	<b>134.109.383</b>	<b>279.683.188</b>	<b>185.212.947</b>	<b>106.771.604</b>	<b>730.124.306</b>

En virtud de lo establecido por la Superintendencia de Pensiones en la Circular N° 1.373 de fecha 17 de abril de 2006, de ese mismo organismo fiscalizador, la empresa de auditores independientes Ernst & Young efectuó un estudio y evaluación del sistema de control interno de AFP Cuprum S.A. en relación con el manejo y custodia de los bonos de reconocimiento, además de un arqueo de los bonos de reconocimiento que se encontraban en custodia en la Administradora al cierre del ejercicio.

Los controles consistieron principales en los siguientes:

- Arqueo de bonos de reconocimiento mantenidos en custodia local el 30 de diciembre de 2011 y sus movimientos posteriores. En el arqueo se verificó que la información contenida en los bonos de reconocimiento concordara con la información contenida en los registros auxiliares de los Fondos de Pensiones.
- Se contrastó la información de las posiciones en el Depósito Central de Valores con la consignada en el registro auxiliar de los Fondos de Pensiones.
- Descripción, análisis y cumplimiento de los controles del área de Bonos de reconocimiento considerando el ingreso y salida desde la custodia local, imputaciones de las transacciones de traspasos en los correspondientes registros contables, sistema de seguridad de acceso a los medios de custodia y separación de funciones entre custodia local, registro contable y computacional.

De los procedimientos efectuados por los auditores independientes se observaron diferencias entre la información mantenida por la Administradora y el Depósito Central de Valores, correspondiente a un Bono de Reconocimiento, que a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra regularizado.

## NOTA 28. PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA

### a) Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
DETALLE DE COMPAÑÍAS DE SEGURO QUE DEVENGARON PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA:	29.092.761	17.735.519	18.397.909	4.266.022	3.137.911
SUBTOTAL DE PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA DEVENGADAS	29.092.761	17.735.519	18.397.909	4.266.022	3.137.911
DEVOLUCIONES DE PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA EFECTUADAS POR COMPAÑÍA DE SEGUROS Y POR ABONO EN LAS RESPECTIVAS CUENTAS PERSONALES POR EXCESO DE PRIMA SOBRE EL LÍMITE MÁXIMO IMPONIBLE (MENOS):	9.808	11.543	255.523	59.705	127.664
SUBTOTAL DE DEVOLUCIÓN DE PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA	9.808	11.543	255.523	59.705	127.664
<b>TOTAL NETO DE PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA DEVENGADAS</b>	<b>29.082.953</b>	<b>17.723.976</b>	<b>18.142.386</b>	<b>4.206.317</b>	<b>3.010.247</b>

### b) Primas del Seguro de Invalidez y sobrevivencia pagadas:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
<b>Detalle de Compañías de Seguro que recibieron pagos de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia</b>					
- Ohio National Seguros de Vida S.A.	0	0	6.162.408.982	0	0
- Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	0	0	52.643.142	0	0
- Banchile Seguros de Vida S.A.	0	0	3.317.693.026	0	0
- Cia. De Seguros de Vida Cruz del Sur.	0	0	3.339.959.423	0	0
- Seguros Vida Security Previsión S.A.	0	0	3.339.959.423	0	0
- La Interamericana Cía. de Seguros Vida S.A.	0	0	6.591.367.054	0	0
- Euroamérica Compañía Seguros Vida S.A.	0	0	3.317.693.026	0	0
- BBVA Seguros de Vida S.A.	0	0	13.113.762.421	0	0
- Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	0	0	26.146.128.098	0	0
- Rigel Seguros de Vida S.A.	0	0	6.858.050.065	0	0
<b>Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia pagadas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72.239.664.660</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### c) Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas y pendientes de pago.

Corresponde a aquellas primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas autorizadas por la normativa vigente y cuyo pago a la respectiva Compañía de Seguro se encuentra pendiente.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Detalle de las Compañías de Seguro con primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas y pendientes de pago:	2.324.099	1.432.258	1.603.259	429.000	438.493
<b>Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas y pendientes de pago</b>	<b>2.324.099</b>	<b>1.432.258</b>	<b>1.603.259</b>	<b>429.000</b>	<b>438.493</b>

## NOTA 29. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores significativos al cierre que los afecte.

### HECHOS RELEVANTES

Con fecha 18 de enero de 2011 se emitió la Resolución N° 4, referida a modificaciones efectuadas al Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones, a que se refiere el inciso vigésimo cuarto del artículo 45 del D.L N° 3500, de 1980. Asimismo, se indica que las modificaciones efectuadas entrarán en vigencia a contar del 1 de marzo de 2011, conforme a lo señalado en dicha Resolución.

Con fecha 18 de enero de 2011 se emitió la Resolución N° 6, referida a la aprobación del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, el cual contiene la norma administrativa del Sistema de Pensiones del D:L N° 3500, de 1980 y de Ley N° 20.255 de cumplimiento obligatorio para las Administradoras de Fondos de Pensiones, según corresponda, el cual entró en vigencia a contar del 1 de febrero de 2011.

Con fecha 18 de mayo de 2011 se emitió la Resolución N° 27, referida a modificaciones efectuadas a los plazos de regularización de excesos contenido en la letra b. de las "Disposiciones Transitorias" del Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones, a que se refiere el inciso vigésimo cuarto del artículo 45 del D.L. N° 3.500 de 1980 y cuyo texto refundido fue aprobado por Resolución N° 5 de fecha 18 de enero de 2011.

Con fecha 9 de noviembre de 2011 se emitió la Circular N° 1.784, referida a parámetros para el cálculo de Límites de Inversión de los Fondos de Pensiones y Fondo de Cesantía, derogando la Circular N° 1.665, entrando en vigencia el día 16 de noviembre de 2011.

Con fecha 30 de diciembre de 2011 se emitió la Circular N° 1.795, referida a parámetros para el cálculo de Límites de Inversión de los Fondos de Pensiones y Fondo de Cesantía, derogando la Circular N° 1.784, la cual entrara en vigencia el día 6 de enero de 2012.

Con fecha 02 de agosto de 2011, según Oficio N°17.812, la Superintendencia de Pensiones instruyó a A.F.P Cuprum S.A. que, en virtud de lo dispuesto en el Artículo 149 del D. L. N° 3.500 de 1980, deberá indemnizar a los Fondos de Pensiones por los perjuicios causados en relación a los Excesos de Inversión de Empresa La Polar S.A.

Con fecha 03 de agosto de 2011, la Administradora comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros y Bolsas de Valores, en calidad de "Hecho Esencial", que por el grave descalabro financiero ocurrido en Empresas La Polar S.A., producto de malas prácticas, información falsa al mercado y eventual comisión de delitos, la Administradora se había visto impedida de enajenar los excesos de inversión que mantenía en Bonos emitidos por la citada empresa y que habían sido adquiridos con recursos del Fondo de Pensiones Tipo E. Dichos excesos eran representativo de un 1,19% del Fondo E. Debido a la grave alteración experimentada por los precios de los bonos emitidos por La Polar en el mercado formal, como consecuencia de la internalización por el mercado de la complicada situación financiera de La Polar, los esfuerzos desplegados frente al mercado y la autoridad para continuar con el proceso de enajenación de los referidos bonos con miras a obtener una adecuada rentabilidad y seguridad en las inversiones, habían resultado infructuosos, razón por la cual, habida consideración a la solvencia que la ha caracterizado por más de 30 años, la Administradora indemnizará a los partícipes del Fondo E, por las eventuales pérdidas que, en definitiva, les pudiere ocasionar el exceso señalado. La estimación al 03 de agosto del 2011, de acuerdo con los últimos precios de transacción de dichos bonos, el eventual impacto en los resultados de esta Administradora ascendería aproximadamente a \$ 3.700 millones.

Con fecha 9 de agosto del 2011, se informó a esa Superintendencia el sensible fallecimiento del señor Ernesto Silva Bafalluy, Presidente del Directorio de esta Sociedad, ocurrido con fecha 08 de agosto en curso.

# Informe de los Auditores Independientes



Referido a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Razón Social Auditores Externos : Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesoría Ltda.  
RUT Auditores Externos : 77.802.430-6

Señores Afiliados de los

Fondos de Pensiones Cuprum A, B, C, D y E:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de los Fondos de Pensiones Cuprum Tipo A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y a los correspondientes estados de variación patrimonial; de rentabilidad de la cartera; de valores y rentabilidad de la cuota y número de cuentas por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad Administradora, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de los Fondos de Pensiones Cuprum Tipo A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los estados de variación patrimonial; de rentabilidad de la cartera; de valores y rentabilidad de la cuota y número de cuentas por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables dispuestas por la Superintendencia de Pensiones.



Juan Pablo Hess I.  
ERNST & YOUNG LTDA.  
R.U.T.: 7.037.345-9

Santiago, 31 de enero de 2012