

I

FONDOS DE PENSIONES CUPRUM
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007

INDICE

CONTENIDO	PAGINA
NOTA 1. ASPECTOS LEGALES DE LOS FONDOS DE PENSIONES	03
NOTA 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	03
NOTA 3. CAMBIOS CONTABLES	05
NOTA 4. VALORES POR DEPOSITAR Y EN TRANSITO	05
NOTA 5. DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES	06
NOTA 6. CUSTODIA DE LAS CARTERAS DE INVERSIONES	17
NOTA 7. EXCESOS Y DEFICIT DE INVERSION	19
NOTA 8. CARGOS EN CUENTAS CORRIENTES BANCARIAS	33
NOTA 9. RECAUDACION CLASIFICADA	33
NOTA 10. DESCUADRATURAS MENORES EN PLANILLAS DE RECAUDACION	35
NOTA 11. RECAUDACION POR ACLARAR	35
NOTA 12. TRANSFERENCIAS CON EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL	35
NOTA 13. BENEFICIOS	35
NOTA 14. RETIROS DE AHORRO	37
NOTA 15. DIFERENCIAS POR ACLARAR	37
NOTA 16. DEVOLUCION A EMPLEADORES Y AFILIADOS POR PAGOS EN EXCESO	38
NOTA 17. COMISIONES DEVENGADAS	38
NOTA 18. IMPUESTOS RETENIDOS	40
NOTA 19. PROVISION, IMPUESTOS Y OTROS	41
NOTA 20. ENCAJE	41
NOTA 21. CONSIGNACIONES DE EMPLEADORES ENVIADAS POR LOS TRIBUNALES	41
NOTA 22. PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES	42
NOTA 23. COTIZACIONES IMPAGAS	45
NOTA 24. VALOR DE LA CUOTA	45
NOTA 25. CHEQUES PROTESTADOS DE COTIZACIONES PARA LOS FONDOS DE PENSIONES	45
NOTA 26. ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL	46
NOTA 27. BONOS DE RECONOCIMIENTO	51
NOTA 28. HECHOS POSTERIORES	52
NOTA 29. HECHOS RELEVANTES	52

**FONDOS DE PENSIONES CUPRUM
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007
(EN MILES DE PESOS)**

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 30 de Junio de 2008 y 2007, han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones, en lo no regulado por ésta, conforme a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros, y en lo no determinado por ambas instituciones, en base a los principios y normas contables generalmente aceptados en Chile.

- 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 30 de junio de 2008. El ejercicio anterior, con el cual se efectúa la comparación, comprende el período entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2007, para los mismos fondos.

- c. **Estados financieros comparativos**

Los estados financieros presentados incluyen, además, de las cifras al 30 de junio de 2008, aquellas correspondientes al 30 de junio de 2007. 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 30 de junio de 2007, han sido reajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor, entre el 31 de mayo de 2007 y el 31 de mayo de 2008. Tal variación alcanzó a un 8,9% 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. Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias abiertas;
- i. 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;
- j. Efectos de comercio emitidos por empresas públicas y privadas, que correspondan a pagarés u otros títulos de crédito o inversión, con plazo de vencimiento no superior a un año desde su inscripción en el Registro de Valores no renovables;
- k. 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, aprobados por la Comisión Clasificadora de Riesgo, que se transen habitualmente en los mercados internacionales y que cumplan a lo menos con las características que señale el Reglamento. Asimismo, las Administradoras con recursos de los Fondos de Pensiones podrán efectuar operaciones que tengan como único objetivo la cobertura de riesgos financieros de los instrumentos señalados en esta letra, referidas a riesgo de fluctuaciones entre monedas extranjeras o riesgo de tasas de interés en una misma moneda extranjera, todo lo cual se efectuará de conformidad a las condiciones que señale el citado Reglamento. 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 accionarios y en depósitos de corto plazo, y celebrar contratos de préstamos de activos; todo lo cual se efectuará en conformidad a las condiciones que señale el Reglamento. Asimismo, 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 Reglamento;
- l. 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 el Banco Central de Chile;
- m. Operaciones que tengan como objetivo la cobertura del riesgo financiero que pueda afectar a las inversiones de los Fondos de Pensiones, que se efectúen habitualmente en los mercados secundarios formales, y que cumplan con las características señaladas por normas de carácter general que dictará la Superintendencia; y
- n. 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 dictará la Superintendencia.

No obstante lo anterior, los recursos de los Fondos Tipo E, sólo podrán invertirse en los instrumentos, realizar las operaciones y celebrar contratos señalados en las letras a, b, c, d, e, j, k y l, ambos cuando se trate de instrumentos representativos de deuda, m y n

d.2 Los instrumentos señalados en el punto d.1) precedente, se valorizarán de acuerdo a las normas vigentes emitidas por la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones a través de su Circular N° 1216, 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, y depósitos convenidos (Art. 17 y 18 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 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 período 2008, no hubo cambios contables respecto al período 2007.

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.

VALORES POR DEPOSITAR					
AL 30 DE JUNIO DE 2008					
BANCOS DESTINATARIOS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Banco Recaudación:					
- Recaudación	0	0	0	0	0
1) Subtotal Banco Recaudación	0	0	0	0	0
Banco Inversiones Nacionales					
- Dividendos	0	380	674	0	0
- Bonos de Reconocimiento	0	0	18.768	0	0
- Aporte regularizador	0	0	0	0	255
- Devolucion de Comisiones	115	202	0	7	0
- Clasifica recaudacion	1.084.557	587.761	0	171.975	117.376
- Intereses Ganados en Ptmo. De Activos	18.451	25.222	14.663	0	0
- Reclamacion de Impuesto IRS	3.314.958	3.142.910	3.957.321	551.752	0
- Cambio Fondo	98.926	78.308	0	5.865	2.165
- Otros	3.215.000	3.348.000	4.418.050	0	61.700
2) Subtotal Banco Inversiones Nacionales	7.732.007	7.182.783	8.409.476	729.599	181.496
Banco Inversiones extranjeras					
- Dividendos	0	18.219	30.910	0	0
3) Subtotal Banco Inversiones Extranjeras	0	18.219	30.910	0	0
4) Subtotal Banco Inversiones					
Banco Retiros de Ahorro Voluntario					
5) Subtotal Banco Retiros de Ahorro Voluntario	0	0	0	0	0
Banco Retiros de Ahorro de indemnización					
6) Subtotal Banco Retiros de Ahorro de Indemnización	0	0	0	0	0
7) Subtotal Banco Retiros de Ahorro	0	0	0	0	0
Banco Pago de Beneficios					
8) Subtotal Banco Pago de Beneficios	0	0	0	0	0
Banco Pago de Ahorro Previsional Voluntario					
9) Subtotal Banco Pago de Ahorro Previsional Voluntario	0	0	0	0	0
Otros valores por depositar					
10) Subtotal Otros valores por depositar	0	0	0	0	0
11) Total valores por depositar	7.732.007	7.201.002	8.440.386	729.599	181.496

VALORES POR DEPOSITAR					
AL 30 DE JUNIO DE 2007					
BANCOS DESTINATARIOS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Banco Recaudación:					
- Recaudación	0	0	0	0	0
1) Subtotal Banco Recaudación	0	0	0	0	0
Banco Inversiones Nacionales					
- Dividendos	520.373	322.786	367.696	63.400	0
- Bonos de Reconocimiento	0	0	145.600	44.749	0
- Aporte regularizador	0	0	0	0	0
- Clasifica recaudacion	1.341.608	338.052	0	139.244	11.989
- Intereses Ganados en Ptmo. De Activos	33.069	34.042	154.462	41.702	2.610
- Otros	249	4.234			
2) Subtotal Banco Inversiones Nacionales	1.895.299	699.114	667.758	289.095	14.599
Banco Inversiones extranjeras					
- Dividendos	21.428	30.406	33.440	33.442	0
3) Subtotal Banco Inversiones Extranjeras	21.428	30.406	33.440	33.442	0
4) Subtotal Banco Inversiones					
Banco Retiros de Ahorro Voluntario					
5) Subtotal Banco Retiros de Ahorro Voluntario	0	0	0	0	0
Banco Retiros de Ahorro de indemnización					
6) Subtotal Banco Retiros de Ahorro de Indemnización	0	0	0	0	0
7) Subtotal Banco Retiros de Ahorro	0	0	0	0	0
Banco Pago de Beneficios					
8) Subtotal Banco Pago de Beneficios	0	0	0	0	0
Banco Pago de Ahorro Previsional Voluntario					
9) Subtotal Banco Pago de Ahorro Previsional Voluntario	0	0	0	0	0
Otros valores por depositar					
10) Subtotal Otros valores por depositar	0	0	0	0	0
11) Total valores por depositar	1.916.727	729.520	701.198	322.537	14.599

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 30 de junio de 2008 el Fondo C presentó un saldo de M\$ 5.777.200. El 30 de junio de 2007 no se presentan valores en tránsito.

NOTA 5. DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES

a) Política de Inversiones

La Política de Inversiones de AFP Cuprum para los Fondos de Pensiones se encuentra disponible en nuestra página web, (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 la cartera de inversiones de cada Fondo de Pensiones por tipo de instrumentos financieros, es la siguiente:

FONDO B

DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 30 DE JUNIO DE 2008
 (Cifras en millones de pesos)

SECTORES	INSTRUMENTOS														INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR	
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA								RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES	EXTRANJEROS					
	DPF	BTU	BVL	PRC BCU CERO	BCP	BTP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	CFID CFMD	ACC	CFIV FICE	INST. DE DEUDA	CMEV-CIEV CFIV ETFA	OPCIONES FUTUROS FORWARDS				OPCIONES FUTUROS FORWARDS
Instituciones Nacionales																				
Total Sector Estatal	0	26.635	30.378	11.841	40.659	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	109.513	4,52%
Total Sector Instituciones Financieras	553.171	0	0	0	0	74.662	54.399	0	0	0	16.078	0	0	0	0	0	0	-3.322	694.988	28,66%
Empresas Públicas y Privadas																				
Subtotal Sector Eléctrico	0	0	0	0	0	0	0	0	24.443	0	94.971	0	0	0	0	0	0	0	119.414	4,92%
Subtotal Sector Telecomunicaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	2.594	0	33.454	0	0	0	0	0	0	0	36.048	1,49%
Subtotal Sector Servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	114.617	0	67.958	0	0	0	0	0	0	0	182.575	7,53%
Subtotal Sector Industrial	0	0	0	0	0	0	0	0	2.397	0	38.728	0	0	0	0	0	0	0	41.125	1,70%
Subtotal Sector Recursos Naturales	0	0	0	0	0	0	0	0	14.223	0	91.658	0	0	0	0	0	0	0	105.881	4,37%
Subtotal Sector Fondos de Inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	52.162	0	105.274	0	0	0	0	0	0	157.436	6,49%
Subtotal Sector Fondos Mutuos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	635	0	0	0	0	0	0	0	0	635	0,03%
Subtotal Sector FICE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.278	0	0	0	0	0	0	2.278	0,09%
Total Sector Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	0	0	158.274	52.797	326.769	107.552	0	0	0	0	0	0	645.392	26,62%
Total Derivados Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-70.572	0	0	0	-70.572	-2,91%
Total Instituciones Nacionales	553.171	26.635	30.378	11.841	40.659	74.662	54.399	158.274	52.797	342.847	107.552	32.231	1.014.000	-70.572	0	-70.572	0	-3.322	1.379.321	56,89%
Instituciones Extranjeras																				
Total Sector Instituciones Estatales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Total Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	85	85	0,00%
Empresas y Fondos																				
Subtotal Sector empresas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20.441	3.991	0	0	0	0	24.432	1,01%
Subtotal Fondos mutuos y de Inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.790	989.797	0	0	0	0	1.001.587	41,31%
Subtotal Inver. Indir. de Fdos. De Inv Nacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20.212	0	0	0	0	20.212	0,83%
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	32.231	1.014.000	0	0	85	1.046.316	43,15%	
Total Derivados Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-972	0	0	-972	-0,04%
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	32.231	1.014.000	0	-972	85	1.045.344	43,11%	
Total Cartera	553.171	26.635	30.378	11.841	40.659	74.662	54.399	158.274	52.797	342.847	107.552	32.231	1.014.000	-70.572	-972	-3.237	2.424.665			
Diversificación por Instrumentos (%)	22,81%	1,10%	1,25%	0,49%	1,68%	3,08%	2,24%	6,53%	2,18%	14,14%	4,44%	1,33%	41,82%	-2,91%	-0,04%	-0,13%	100,00%			

FONDO E**DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO E AL 30 DE JUNIO DE 2008**

(Cifras en millones de pesos)

SECTORES	RENTA FIJA										INST. DERIVADOS	CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR		
	INTERMEDIACION FINANCIERA										INSTRUMENTOS EXTRANJEROS				NACIONALES	
	DPF	BTU	BVL	PRC BCU CERO	BCP	BTP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	INSTRUMENTOS DE DEUDA				OPCIONES FUTUROS FORWARDS	
Instituciones Nacionales																
Total Sector Estatal	0	11.646	3.065	3.559	17.592	0	0	0	0	0	0	0	0	0	35.862	15,48%
Total Sector Instituciones Financieras	50.826	0	0	0	0	33.345	28.319	0	0	0	0	0	3	112.493	48,55%	
Empresas Públicas y Privadas																
Subtotal Sector Eléctrico	0	0	0	0	0	0	0	17.905	0	0	0	0	0	17.905	7,73%	
Subtotal Sector Telecomunicaciones	0	0	0	0	0	0	0	573	0	0	0	0	0	573	0,25%	
Subtotal Sector Servicios	0	0	0	0	0	0	0	52.799	0	0	0	0	0	52.799	22,79%	
Subtotal Sector Industrial	0	0	0	0	0	0	0	4.883	0	0	0	0	0	4.883	2,11%	
Subtotal Sector Recursos Naturales	0	0	0	0	0	0	0	4.278	0	0	0	0	0	4.278	1,85%	
Subtotal Sector Fondos de Inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%	
Subtotal Sector Fondos Mutuos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%	
Subtotal Sector FICE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%	
Total Sector Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	0	80.438	0	0	0	0	0	80.438	34,72%	
Total Derivados Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-863	0	0	-863	-0,37%	
Total Instituciones Nacionales	50.826	11.646	3.065	3.559	17.592	33.345	28.319	80.438	0	0	-863	3	227.930	98,37%		
Instituciones Extranjeras																
Total Sector Instituciones Estatales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%	
Total Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%	
Empresas y Fondos																
Subtotal Sector empresas	0	0	0	0	0	0	0	0	3.778	0	0	0	0	3.778	1,63%	
Subtotal Fondos mutuos y de Inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%	
Subtotal Inver. Indir. de Fdos. De Inv Nacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%	
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	3.778	0	0	0	0	3.778	1,63%	
Total Derivados Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%	
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	3.778	0	0	0	3.778	1,63%		
Total Cartera	50.826	11.646	3.065	3.559	17.592	33.345	28.319	80.438	3.778	-863	3	231.708				
Diversificación por Instrumentos (%)	21,94%	5,03%	1,32%	1,54%	7,59%	14,39%	12,22%	34,72%	1,63%	-0,37%	0,00%	100,00%				

FONDO A

DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO A AL 30 DE JUNIO DE 2007

(Cifras en millones de pesos)

SECTORES	INSTRUMENTOS EXTRANJEROS												INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR		
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENDA FIJA							RENDA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS	NACIONALES	EXTRANJEROS						
	DPF	BCO BEC	BTU BVL	PRC BCU CERO	BCP	BTP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCA BCS	ACC OSAN	CFI CFM FICE	AEE-ADR CIE- CF1(*)-CFM(*) ETFA-OSAE	OPCIONES FUTUROS FORWARDS				OPCIONES FUTUROS FORWARDS	
Instituciones Nacionales																			
Total Sector Estatal	0	51.777	56.140	5.150	15.823	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	128.890	4,33%
Total Sector Instituciones Financieras	535.117	0	0	0	0	40.644	38.376	0	29.184	0	0	0	0	0	0	21	643.342	21,62%	
Empresas Públicas y Privadas																			
Subtotal Sector Eléctrico									6.077	167.971								174.048	5,85%
Subtotal Sector Telecomunicaciones									1.011	51.414								52.425	1,76%
Subtotal Sector Servicios									73.902	111.120								185.022	6,22%
Subtotal Sector Industrial									1.025	81.476								82.501	2,77%
Subtotal Sector Recursos Naturales									3.528	121.309								124.837	4,19%
Subtotal Sector Fondos de Inversión											225.083							225.083	7,56%
Subtotal Sector Fondos Mutuos											1.539							0	0,00%
Subtotal Sector FICE																		1.539	0,05%
Total Sector Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	0	85.543	533.290	226.622	0	0	0	0	0	0	845.455	28,41%	
Total Derivados Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.930	0	0	0	6.930	0,23%	
Total Instituciones Nacionales	535.117	51.777	56.140	5.150	15.823	40.644	38.376	85.543	562.474	226.622	0	0	6.930	0	21	1.624.617	54,59%		
Instituciones Extranjeras																			
Total Sector Instituciones Estatales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Total Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	358	358	0,01%		
Empresas y Fondos																			
Subtotal Sector empresas											16.383							16.383	0,55%
Subtotal Fondos mutuos y de Inversión											1.301.507							1.301.507	43,73%
Subtotal Inver. Indir. de Fdos. Inv Nacional											33.984							33.984	1,14%
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.351.874	0	0	358	1.352.232	45,44%			
Total Derivados Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-635	0	-635	-0,02%		
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.351.874	0	-635	358	1.351.597	45,41%			
Total Cartera	535.117	51.777	56.140	5.150	15.823	40.644	38.376	85.543	562.474	226.622	1.351.874	6.930	0	21	2.976.214	100,00%			
Diversificación por Instrumentos (%)	17,98%	1,74%	1,89%	0,17%	0,53%	1,37%	1,29%	2,87%	18,90%	7,61%	45,42%	0,23%	-0,02%	0,01%	100,00%				

FONDO B**DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 30 DE JUNIO DE 2007**

(Cifras en millones de pesos)

SECTORES	INST. DERIVADOS														CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR		
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENDA FIJA							RENDA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES	EXTRANJEROS					
	DPF	BCO BEC	BTU BVL	PRC BCU CERO	BCP	BTP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCA BCS	ACC OSAN	CFI CFM FICE	AEE-ADR CIE - CFI(*)-CFM(*) ETFA-OSAE	CME- CIE - CFI(*)-CFM(*)				OPCIONES FUTUROS FORWARDS	OPCIONES FUTUROS FORWARDS
Instituciones Nacionales																			
Total Sector Estatal	0	68.530	57.852	6.392	38.336	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	171.110	6,69%
Total Sector Instituciones Financieras	561.323	0	0	0	0	66.535	64.167	0	21.137	0	0	0	0	0	0	0	47	713.209	27,87%
Empresas Públicas y Privadas																			
Subtotal Sector Eléctrico									12.366	110.424								122.790	4,80%
Subtotal Sector Telecomunicaciones									1.944	38.966								40.910	1,60%
Subtotal Sector Servicios									110.160	71.972								182.132	7,12%
Subtotal Sector Industrial									4.495	58.016								62.511	2,44%
Subtotal Sector Recursos Naturales									8.609	81.528								90.137	3,52%
Subtotal Sector Fondos de Inversión											171.890							171.890	6,72%
Subtotal Sector Fondos Mutuos											49.359							49.359	1,93%
Subtotal Sector FICE											2.930							2.930	0,11%
Total Sector Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	0	137.574	360.906	224.179	0	0	0	0	0	0	0	722.659	28,24%
Total Derivados Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.772	0	0	0	3.772	0,15%
Total Instituciones Nacionales	561.323	68.530	57.852	6.392	38.336	66.535	64.167	137.574	382.043	224.179	0	0	0	3.772	0	0	47	1.610.750	62,95%
Instituciones Extranjeras																			
Total Sector Instituciones Estatales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Total Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	297	297	0,01%
Empresas y Fondos																			
Subtotal Sector empresas												8.911						8.911	0,35%
Subtotal Fondos mutuos y de Inversión												930.853						930.853	36,38%
Subtotal Inver. Indir, de Fdos.Inv Nacional												8.479						8.479	0,33%
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	948.243	0	0	0	297	948.540	37,07%	
Total Derivados Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-651	0	-651	-0,03%	
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	948.243	0	-651	297	947.889	37,05%		
Total Cartera	561.323	68.530	57.852	6.392	38.336	66.535	64.167	137.574	382.043	224.179	948.243	3.772	-651	344	2.558.639	100,00%			
Diversificación por Instrumentos (%)	21,94%	2,68%	2,26%	0,25%	1,50%	2,60%	2,51%	5,38%	14,93%	8,76%	37,06%	0,15%	-0,03%	0,01%	100,00%				

FONDO C**DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO C AL 30 DE JUNIO DE 2007**

(Cifras en millones de pesos)

SECTORES	INTERMEDIACION FINANCIERA											INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR			
	RENDA FIJA											RENDA VARIABLE					INSTRUMENTOS EXTRANJEROS	NACIONALES	EXTRANJEROS
	DPF	BCO BEC	BTU BVL	PRC BCU CERO	BCP	BTP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCA BCS	ACC OSAN	CFI CFM FICE	AEE-ADR CME- CIE - CFI(*)-CFM(*) ETFA-OSAE				OPCIONES FUTUROS FORWARDS	OPCIONES FUTUROS FORWARDS	
Instituciones Nacionales																			
Total Sector Estatal	0	193.524	340.127	6.485	96.480	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	636.616	15,15%
Total Sector Instituciones Financieras	751.274	0	0	0	0	195.654	216.048	0	36.799	0	0	0	0	0	0	132	1.199.907	28,56%	
Empresas Públicas y Privadas																			
Subtotal Sector Eléctrico									71.841	190.046								261.887	6,23%
Subtotal Sector Telecomunicaciones									5.653	51.254								56.907	1,35%
Subtotal Sector Servicios									305.901	105.261								411.162	9,79%
Subtotal Sector Industrial									13.400	75.408								88.808	2,11%
Subtotal Sector Recursos Naturales									36.451	148.359								184.810	4,40%
Subtotal Sector Fondos de Inversión											263.901							263.901	6,28%
Subtotal Sector Fondos Mutuos											43.333							43.333	1,03%
Total Sector Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	0	0	433.246	570.327	307.234	0	0	0	0	0	1.310.807	31,20%	
Total Derivados Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.279	0	0	0	4.279	0,10%	
Total Instituciones Nacionales	751.274	193.524	340.127	6.485	96.480	195.654	216.048	433.246	607.126	307.234	0	0	4.279	0	132	3.151.609	75,02%		
Instituciones Extranjeras																			
Total Sector Instituciones Estatales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Total Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	94	94	0,00%		
Empresas y Fondos																			
Subtotal Sector empresas												7.672						7.672	0,18%
Subtotal Fondos mutuos y de Inversión												1.041.941						1.041.941	24,80%
Subtotal Inver. Indir. de Fdos. Inv Nacional												0						0	0,00%
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.049.613	0	0	0	0	1.049.613	24,99%	
Total Derivados Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-265	0	0	-265	-0,01%	
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.049.613	0	-265	94	1.049.442	24,98%		
Total Cartera	751.274	193.524	340.127	6.485	96.480	195.654	216.048	433.246	607.126	307.234	1.049.613	4.279	-265	226	4.201.051	100,00%			
Diversificación por Instrumentos (%)	17,88%	4,61%	8,10%	0,15%	2,30%	4,66%	5,14%	10,31%	14,45%	7,31%	24,98%	0,10%	-0,01%	0,01%	100,00%				

FONDO E**DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO E AL 30 DE JUNIO DE 2007**
(Cifras en millones de pesos)

SECTORES								INSTRUMENTOS DERIVADOS	CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENDA FIJA						NACIONALES			
	DPF	BCO BTU	BEC BVL	PRC CER0	BCU BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCA BCS			
Instituciones Nacionales											
Total Sector Estatal	0	5.413	4.600	15.100	0	0	0	0	0	25.113	17,47%
Total Sector Instituciones Financieras	25.243	0	0	0	18.340	31.955	0	0	7	75.545	52,57%
Empresas Públicas y Privadas											
Subtotal Sector Eléctrico							5.444			5.444	3,79%
Subtotal Sector Telecomunicaciones							648			648	0,45%
Subtotal Sector Servicios							30.878			30.878	21,49%
Subtotal Sector Industrial							2.236			2.236	1,56%
Subtotal Sector Recursos Naturales							3.840			3.840	2,67%
Total Sector Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	43.046	0	0	43.046	29,95%
Total Derivados Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	8	0	8	0,01%
Total Instituciones Nacionales	25.243	5.413	4.600	15.100	18.340	31.955	43.046	8	7	143.712	100,00%
Instituciones Extranjeras											
Total Sector Instituciones Estatales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Total Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	2	2	0,00%
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	2	2	0,00%
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	2	2	0,00%
Total Cartera	25.243	5.413	4.600	15.100	18.340	31.955	43.046	8	9	143.714	100,00%
Diversificación por Instrumentos (%)	17,56%	3,77%	3,20%	10,51%	12,76%	22,24%	29,95%	0,01%	0,01%	100,00%	

GLOSARIO

BEC	= Bonos del Estado de Chile.
BVL	= Bonos de Vivienda Leasing.
BTP	= Bonos de Tesorería General de la República en Pesos.
DPF	= Depósitos a Plazo emitidos por instituciones financieras.
BRP	= Bonos de Reconocimiento emitidos por el Instituto de Normalización Previsional u otras instituciones de previsión.
BSF	= Bonos subordinados emitidos por instituciones financieras.
BEF	= Bonos bancarios emitidos por Instituciones financieras.
LHF	= Letras hipotecarias emitidas por instituciones financieras.
DEB	= Bonos de empresas públicas y privadas.
BCS	= Bonos respaldados por títulos de crédito transferibles.
BTU	= Bono de la Tesorería General de la República de Chile en Unidades de Fomento.
ACC	= Acciones de sociedades anónimas abiertas.
CFIV	= Cuotas de fondos de inversión nacionales, cuyas carteras están conformadas total o parcialmente por instrumentos representativos de capital.
FORWARDS	= Forwards Nacionales en Monedas de Cobertura de Riesgo Financiero.
CUENTAS CORRIENTES	= Cuentas Corrientes Inversiones Nacionales y Extranjeras.
PRC	= Pagarés reajustables del Banco Central de Chile con pagos en cupones.
BCU	= Bonos del Banco Central de Chile emitidos en Unidades de Fomento.
CERO	= Cupones de emisión reajustables opcionales en Unidades de Fomento.
ETFA	= Títulos representativos de índices accionarios.
BCP	= Bonos del Banco Central de Chile emitidos en pesos.
CIEV	= Cuotas de fondos de inversión extranjeros, cuyas carteras están conformadas total o parcialmente por instrumentos representativos de capital.
CFIV (*)	= Inversión en el extranjero realizada a través de cuotas de fondos de inversión nacionales, cuyas carteras están conformadas total o parcialmente por instrumentos representativos de capital.
CFMD	= Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales, cuyas carteras no estén conformadas por instrumentos representativos de capital.
FICE	= Cuotas de participación emitidas por Fondos de Inversión de Capital Extranjero.
ECL	= Efectos de comercio de la letra l) del artículo 45 del D.L. N° 3.500.
OSAN	= Opciones de suscripción de acciones y cuotas de fondos de inversión nacionales.
CMED	= Cuotas de fondos mutuos extranjeros, cuyas carteras no estén conformadas por instrumentos representativos de capital.

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 k) 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 30 de junio de 2008, así como también el valor de los restantes instrumentos u operaciones que conforman la cartera de inversiones.

CUSTODIA DE TITULOS															
AL 30 DE JUNIO DE 2008															
INSTITUCIONES	FONDO TIPO A			FONDO TIPO B			FONDO TIPO C			FONDO TIPO D			FONDO TIPO E		
	M\$	%(1)	%(2)	M\$	%(1)	%(2)	M\$	%(1)	%(2)	M\$	%(1)	%(2)	M\$	%(1)	%(2)
Depósito Central de Valores	1.390.190.613	46,56	46,63	1.444.166.935	59,56	59,69	3.077.106.995	73,91	73,99	783.423.733	85,72	85,72	224.945.410	97,08	97,08
Títulos en custodia extranjero Brown Brothers Harriman & Co.	1.693.723.336	56,72	56,82	1.046.927.429	43,18	43,27	1.164.608.593	27,98	28,01	141.936.847	15,53	15,53	7.625.330,00	3,29	3,29
Monto total custodiado	3.083.913.949	103,28	103,45	2.491.094.364	102,74	102,96	4.241.715.588	101,89	102,00	925.360.580	101,25	101,25	232.570.740	100,37	100,37
Títulos en bóveda local AFP															
Títulos en préstamo de emisores nacionales	5.158.618	0,17	0,17	5.114.881	0,21	0,21	4.705.514	0,11	0,11	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Títulos en préstamo de emisores extranjeros															
Títulos nacionales entregados en garantía															
Títulos extranjeros entregados en garantía															
Instrumentos u operaciones no susceptibles de ser custodiados	-102.892.922	-3,45	-3,45	-71.544.076	-2,95	-2,96	-83.147.434	-2,00	-2,00	-11.459.750	-1,25	-1,25	-862.732	-0,37	-0,37
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	2.986.179.645	100,00	100,17	2.424.665.169	100,00	100,21	4.163.273.668	100,00	100,11	913.900.830	100,00	100,00	231.708.008	100,00	100,00

(1) Corresponde al porcentaje con respecto al valor de la cartera de instrumentos financieros al 30 de Junio 2008

(2) Corresponde al porcentaje de la cartera, deducido el valor de los instrumentos financieros entregados en préstamo a que se refieren las letras k) y n) del inciso segundo del Artículo 45, mantenido en custodia.

CUSTODIA DE TITULOS															
AL 30 DE JUNIO 2007															
INSTITUCIONES	FONDO TIPO A			FONDO TIPO B			FONDO TIPO C			FONDO TIPO D			FONDO TIPO E		
	M\$	%(1)	%(2)	M\$	%(1)	%(2)	M\$	%(1)	%(2)	M\$	%(1)	%(2)	M\$	%(1)	%(2)
Depósito Central de Valores	1.619.131.523	54,40	54,87	1.582.843.279	61,86	62,22	3.089.142.787	73,53	74,14	785.699.862	85,36	86,08	141.430.159	98,42	99,58
Títulos en custodia extranjero Brown Brothers Harriman & Co.	1.325.632.382	44,54	44,92	958.071.622	37,45	37,66	1.073.258.891	25,55	25,76	126.725.609	13,77	13,88	587.223	0,41	0,41
Monto total custodiado	2.944.763.905	98,94	99,79	2.540.914.901	99,31	99,88	4.162.401.678	99,08	99,90	912.425.471	99,13	99,96	142.017.382	98,83	99,99
Títulos en bóveda local AFP															
Títulos en préstamo de emisores nacionales	25.134.628	0,85	0,85	14.556.373	0,57	0,57	34.505.038	0,82	0,83	7.754.955	0,84	0,85	1.681.064	1,17	1,18
Títulos en préstamo de emisores extranjeros															
Títulos nacionales entregados en garantía															
Títulos extranjeros entregados en garantía															
Instrumentos u operaciones no susceptibles de ser custodiados	6.316.467	0,21	0,21	3.167.912	0,12	0,12	4.144.933	0,10	0,10	337.478	0,03	0,03	14.124	0,00	0,00
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	2.976.215.000	100,00	100,85	2.558.639.186	100,00	100,57	4.201.051.649	100,00	100,83	920.517.904	100,00	100,84	143.712.570	100,00	101,17

(1) Corresponde al porcentaje con respecto al valor de la cartera de instrumentos financieros al 30 de Junio 2007.

(2) Corresponde al porcentaje de la cartera, deducido el valor de los instrumentos financieros entregados en préstamo a que se refieren las letras k) y n) del inciso segundo del Artículo 45, mantenido en custodia.

Conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de AFP en la Circular N° 1217 del 09 de julio de 2002, la Administradora durante el año 2008 ha efectuado controles a los instrumentos financieros que se mantienen en custodia local, correspondiente a las inversiones del Fondo de Pensiones, al 21 de Enero , 30 de Abril y 30 de Junio del 2008.

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 Deloitte, se efectuó el 28 de diciembre de 2007, 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.

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 mutuo 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, o en los Acuerdos del Banco Central de Chile.

Estos excesos deberán eliminarse en conformidad a lo establecido en el artículo 47 del D.L. N° 3.500

a. Excesos por Instrumento

Al 30 de junio de 2008

(*) Los Fondos Tipo A, D y E no presentan excesos por instrumentos a la fecha de las notas explicativas.

FONDO B				
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
EXCESO RENTA VARIABLE				
ACC FINANC	119.387	0,00%	30-06-2008	Por efecto de valorización, se sobrepasa el límite del 60% permitido para inversión Renta Variable en este Fondo (B1.Y)
ACC	2.435.978	0,10%	30-06-2008	
ETFA	29.633	0,00%	30-06-2008	
CFIV	781.714	0,03%	30-06-2008	
CFIIV	150.088	0,01%	30-06-2008	
CIEV	1.400	0,00%	30-06-2008	
CMEV	7.348.389	0,30%	30-06-2008	
FICE	16.915	0,00%	30-06-2008	
TOTAL EXCESO RENTA VARIABLE	10.883.504	0,44%		
TOTAL POR INSTRUMENTO	10.883.504	0,44%		

FONDO C				
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
EXCESO RENTA VARIABLE				
ACC FINANC	425.117	0,01%	04-04-2008	Por efecto de valorización, se sobrepasa el límite del 40% permitido para inversión Renta Variable en este Fondo (B1.Y)
ACC	7.986.307	0,19%	04-04-2008	
ETFFA	84.499	0,00%	04-04-2008	
CFIV	871.757	0,02%	04-04-2008	
CMEV	14.869.183	0,36%	04-04-2008	
TOTAL EXCESO RENTA VARIABLE	24.236.863	0,58%		
TOTAL POR INSTRUMENTO	24.236.863	0,58%		

Al 30 de junio de 2007

FONDO A				
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
EXCESO CONJUNTO EN INVERSION EXTRANJERA				
CME	86.338.464	2,90%	24-10-2005	Suma total de la inversión de todos los Fondos en el extranjero supera el 30% permitido para límite conjunto
CIE	21.932	0,00%	24-10-2005	
ETFFA	1.087.101	0,04%	24-10-2005	
CUENTAS CORRIENTES	23.763	0,00%	24-10-2005	
CFI	2.255.015	0,08%	24-10-2005	
TOTAL EXCESO CONJUNTO	89.726.275	3,02%		
TOTAL POR INSTRUMENTO	89.726.275	3,02%		

FONDO B				
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
EXCESO CONJUNTO EN INVERSION EXTRANJERA				
CME	61.751.639	2,41%	24-10-2005	Suma total de la inversión de todos los Fondos en el extranjero supera el 30% permitido para límite conjunto
CIE	14.329	0,00%	24-10-2005	
ETFFA	591.297	0,02%	24-10-2005	
CUENTAS CORRIENTES	19.695	0,00%	24-10-2005	
CFI	562.633	0,02%	24-10-2005	
TOTAL EXCESO CONJUNTO	62.939.593	2,45%		
ACC FINANC	277.133	0,01%	04-05-2007	Por efecto de valorización, se sobrepasa el límite del 60% permitido para inversión en Renta Variable en este Fondo.
ACC	4.733.798	0,19%	04-05-2007	
ETFFA	116.883	0,00%	04-05-2007	
CFI	2.254.585	0,09%	04-05-2007	
CFII	111.217	0,00%	04-05-2007	
CIE	2.832	0,00%	04-05-2007	
CME	12.206.645	0,48%	04-05-2007	
FICE	38.435	0,00%	04-05-2007	
CFM	647.417	0,03%	04-05-2007	
TOTAL POR INSTRUMENTO	20.388.945	0,80%		
TOTAL POR INSTRUMENTO	83.328.538	3,25%		

FONDO C				
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
EXCESO CONJUNTO EN INVERSION EXTRANJERA				
CME	69.137.119	1,65%	24-10-2005	Suma total de la inversión de todos los Fondos en el extranjero supera el 30% permitido para límite conjunto.
ETFA	509.033	0,01%	24-10-2005	
CUENTAS CORRIENTES	6.245	0,00%	24-10-2005	
TOTAL EXCESO CONJUNTO	69.652.397	1,66%		
EXCESO RENTA VARIABLE				
ACC FINANC	5.309.898	0,13%	26-12-2005	Por efecto de valorización, se sobrepasa el límite del 40% permitido para inversión en Renta Variable
ACC	82.336.960	1,96%	26-12-2005	
ETFA	1.107.517	0,03%	26-12-2005	
CFI	38.099.120	0,91%	26-12-2005	
CME	150.423.506	3,58%	26-12-2005	
CFM	6.256.009	0,15%	26-12-2005	
TOTAL EXCESO RENTA VARIABLE	283.533.010	6,76%		
EXCESO RENTA VARIABLE, INVERSION BBB Y N-3				
ACC FINANC	1.479.679	0,04%	02-01-2007	Por efecto de valorización, se sobrepasa el límite del 45% permitido para inversión en Renta Variable más Renta Fija clasificada en BBB y N-3
ACC	22.944.375	0,55%	02-01-2007	
ETFA	308.626	0,01%	02-01-2007	
CFI	10.616.866	0,25%	02-01-2007	
CME	41.917.667	1,00%	02-01-2007	
CFM	1.743.327	0,04%	02-01-2007	
DEB	183.176	0,00%	02-01-2007	
BCS	48.627	0,00%	02-01-2007	
TOTAL RENTA VARIABLE + BBB	79.242.343	1,89%		
TOTAL POR INSTRUMENTO	432.427.750	10,31%		

FONDO D				
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
EXCESO CONJUNTO EN INVERSION EXTRANJERA				
CME	7.206.598	0,78%	24-10-2005	Suma total de la inversión de todos los Fondos en el extranjero supera el 30% permitido para límite conjunto.
ETFA	740.657	0,08%	24-10-2005	
CUENTAS CORRIENTES	3.779	0,00%	24-10-2005	
TOTAL EXCESO CONJUNTO	7.951.034	0,86%		
EXCESO RENTA VARIABLE				
ACC FINANC	1.667.563	0,18%	14-09-2004	Por efecto de valorización, se sobrepasa el límite del 20% permitido para inversión en Renta Variable
ACC	21.473.085	2,34%	14-09-2004	
ETFA	2.855.975	0,31%	14-09-2004	
CFI	7.012.766	0,76%	14-09-2004	
CME	27.788.637	3,02%	14-09-2004	
CFM	2.503.380	0,27%	14-09-2004	
TOTAL EXCESO RENTA VARIABLE	63.301.406	6,87%		
EXCESO RENTA VARIABLE, INVERSION BBB Y N-3				
ACC FINANC	1.207.700	0,13%	30-05-2005	Por efecto de valorización, se sobrepasa el límite del 22% permitido para inversión en Renta Variable, más Renta Fija clasificada en BBB y N-3
ACC	15.551.466	1,69%	30-05-2005	
ETFA	2.068.385	0,22%	30-05-2005	
CFI	5.078.860	0,55%	30-05-2005	
CME	20.125.382	2,19%	30-05-2005	
CFM	1.813.025	0,20%	30-05-2005	
DEB	216.934	0,02%	30-05-2005	
TOTAL RENTA VARIABLE + BBB	46.061.752	5,00%		
TOTAL POR INSTRUMENTO	117.314.192	12,73%		

El Fondo Tipo E no presenta excesos por instrumentos al 30 de junio de 2007.

b) Excesos por Emisor.

Al 30 de junio de 2008

FONDO A											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% 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
Fondo de Inversión Las Américas-Emergentes	CFIV	CFIREMERGE	276.658	0,01%	0,96%	0,96%	0	01-08-2002	indefinido	indefinido	B
Celfin Private Equity II Fondo de Inversion	CFIV	CFICPE2	649.641	0,02%	4,08%	4,08%	0	27-12-2007	27-12-2007	27-12-2010	D
Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A.	ACC	ORO BLANCO	1.311.369	0,04%	0,00%	0,00%	0	03-06-2008	03-06-2008	30-05-2011	A
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			2.237.668	0,07%							
DWS Russia	CMEV	LU0146864797	3.005.908	0,10%	0,00%	0,00%		09-05-2008			C
JP Morgan Fleming F- Latin America Equity Fund	CMEV	LU0129491972	295.980	0,01%	0,00%	0,00%		27-06-2008			C
UBS (Lux) Equity Sicav - Brazil B	CMEV	LU0286682959	146.054	0,00%	0,00%	0,00%		30-06-2008			C
Gartmore SICAV Latin America Fund	CMEV	LU0200081304	569.801	0,02%	0,00%	0,00%		27-06-2008			C
JP Morgan Funds-JF Russia Fund	CMEV	LU0248057944	648.049	0,02%	0,00%	0,00%		27-06-2008			C
Mercury Selected Trust- ML Latin American Fund	CMEV	LU0072463663	420.420	0,01%	0,00%	0,00%		27-06-2008			C
SUB-TOTAL EXTRANJERO			5.086.212	0,16%							
Total Excesos por Emisor			7.323.880	0,23%							

A) Inversión supera el límite del 0,15% del valor de Fondo permitido para acciones que no requieren aprobación de la Comisión Clasificadora de Riesgo.

B) El exceso es producido por ser empresa relacionada al tener propietarios comunes y sobrepasar el límite conjunto permitido. El exceso original se produjo en el Fondo C, con fecha 23 de Marzo de 1994, por aplicación de Ley N°19.301.

C) El exceso se produce porque su valoración sobrepasa el límite máximo de 1% del valor del Fondo, permitido para este instrumento.

D) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1477, del 21 de Diciembre de 2007. Factor de diversificación igual a Cero.

FONDO B											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% 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
Celfin Private Equity II Fondo de Inversion	CFIV	CFICPE2	433.084	0,02%	2,72%	2,72%	0	27-12-2007	27-12-2007	03-02-2009	A
Fondo de Inversión Las Américas-Emergentes	CFIV	CFIREMERGE	512.796	0,02%	1,78%	1,78%	0	01-08-2002	01-08-2002	indefinido	B
Fondo de Inversión Llaima.	CFIV	CFIRLLAIMA	170.462	0,01%	0,57%	5,21%	170.462	03-02-2006	03-02-2006	03-02-2009	C
Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A.	ACC	ORO BLANCO	600.001	0,02%	0,00%	0,00%	0	05-06-2008	05-06-2008	05-06-2011	D
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			1.716.343	0,07%							
Parvest Latin America	CMEV	LU0102008223	142.641	0,01%	0,00%			27-06-2008			E
DWS Russia	CMEV	LU0146864797	3.989	0,00%	0,00%			30-06-2008			E
Pioneer Eastern European Equity	CMEV	LU0119432416	1.471.923	0,06%	0,00%			12-06-2008			E
SUB-TOTAL EXTRANJERO			1.618.553	0,07%							
Total Excesos por Emisor			3.334.896	0,14%							

A) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1477, del 21 de Diciembre de 2007. Factor de diversificación igual a Cero.

B) El exceso es producido por ser empresa relacionada al tener propietarios comunes y sobrepasar el límite conjunto permitido. El exceso original se produjo en el Fondo C, con fecha 23 de Marzo de 1994, por aplicación de Ley N°19.301.

C) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1363, del 31 de Enero de 2006. Factor de diversificación igual a Cero.

D) Inversión supera el límite del 0,15% del valor de Fondo, permitido para acciones que no requieren aprobación de la Comisión Clasificadora de Riesgo.

E) El exceso se produce porque su valoración sobrepasa el límite máximo de 1% del valor del Fondo, permitido para emisores de este instrumento.

FONDO C											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% 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
Fondo de Inversión Las Américas-Emergentes	CFIV	CFIREMERGE	3.905.160	0,09%	16,33%	13,59%	0	23-03-1994	01-08-2002	indefinido	A
Fondo de Inversión Llaima.	CFIV	CFIRLLAIMA	562.977	0,01%	7,99%	17,20%	562.977	03-02-2006	03-02-2006	03-02-2009	B
Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A.	ACC	ORO BLANCO	967.939	0,02%	0,14%	0,00%	0	05-06-2008	05-06-2008	05-06-2011	C
AES Gener S.A.	ACC	GENER	365.775	0,01%	0,00%	0,00%	0	16-06-2008	16-06-2008	16-06-2011	D
Colbun S.A.	ACC	COLBUN	965.709	0,02%	0,00%	0,00%	0	24-06-2008	24-06-2008	24-06-2011	D
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			6.767.560	0,15%							
Banco de Chile	DPF, LHF, BEF, BSF.		20.808	0,00%	0,00%	0,00%	0	30-06-2008	30-06-2008	18-12-2010	E
SUB-TOTAL FINANCIEROS			20.808	0,00%							
Total Excesos por Emisor			6.788.368	0,15%							

A) El exceso es producido por ser empresa relacionada al tener propietarios comunes y sobrepasar el límite conjunto permitido. El exceso original se produjo en el Fondo C, con fecha 23 de Marzo de 1994, por aplicación de Ley N°19.301.

B) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1363, del 31 de Enero de 2006. Factor de diversificación igual a Cero.

C) Inversión supera el límite del 0,15% del valor de Fondo permitido para acciones que no requieren aprobación de la Comisión Clasificadora de Riesgo.

D) El exceso se produce al hacer uso del derecho preferente de acciones, y estar excedidos en el límite B1,Y de renta variable.

E) Inversión total sobrepasa el 7% del fondo, permitido como límite por emisor.

FONDO D											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% 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
Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A.	ACC	ORO BLANCO	404.347	0,04%	0,00%	0,00%		03-06-2008	03-06-2008	30-05-2011	A
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			404.347	0,04%							
Total Excesos por Emisor			404.347	0,04%							

A) Inversión supera el límite del 0,15% del valor de Fondo, permitido para acciones que no requieren aprobación de la Comisión Clasificadora de Riesgo.

FONDO E											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% 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
Banco Santander Chile	DPF, LHF, BEF, BSF	0	734.196	0,32%				23-05-2008	23-05-2008	23-05-2011	A
SUB-TOTAL FINANCIEROS			734.196	0,32%							
Total Excesos por Emisor			734.196	0,32%							

A) Inversión total sobrepasa el 7% del Fondo, permitido como límite por emisor.

Al 30 de junio de 2007

FONDO A											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% 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
Fondo de Inversión Las Américas-Emergentes	CFI	CFIREMERGE	273.047	0,01%	0,96%	0,96%	0	indefinido	indefinido	indefinido	D
Global Optimization Fondo de Inv.	CFI	CFIIGLOBAL	5.172	0,00%	28,87%	28,54%	0	05-10-2005	05-10-2005	05-10-2008	C
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			278.219	0,01%							
Aberdeen Global Asia Pacific Fund	CME	LU0011963245 - LU0231455378	13.293.782	0,45%				28-03-2006			G
Global Optimization Fondo de Inv.	CFI	CFIIGLOBAL	633.257	0,02%	28,87%	28,54%	0	05-10-2005			C
Gartmore SICAV Latin America Fund	CME	LU0200081304	735.421	0,02%				04-05-2007			F
DFA IDGI Emerging Markets Value P	CME	US2332035870	364.304	0,01%				23-03-2007			F
Parvest Latin America	CME	LU0102008223	325.589	0,01%				17-05-2007			F
Schroders International Selection F Latin America	CME	LU0106259392	527.059	0,02%				17-05-2007			F
ABN Amro Funds-Latin America Equity Fund	CME	LU0191341485	121.916	0,00%				22-05-2007			F
Pictet Funds Asian Equities (Ex JAPAN)	CME	LU0111012836	42.454	0,00%				29-06-2007			F
SUB-TOTAL EXTRANJERO			16.043.782	0,53%							
Total Excesos por Emisor			16.322.001	0,54%							

A) Instrumento desaprobado en Diario Oficial del 28 de Abril de 2007.

B) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1350, del 30 de Septiembre de 2005. Factor de diversificación igual a Cero.

C) Inversión Conjunta sobrepasa el límite del 35% de las cuotas suscritas, permitido para este instrumento. Cambio de parámetros, Circular 1350 del 30 de septiembre de 2005.

D) El exceso es producido por ser empresa relacionada al tener propietarios comunes y sobrepasar el límite conjunto permitido. El exceso original se produjo en el Fondo C, con fecha 23 de Marzo de 1994, por aplicación de ley N°19.301.

E) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1298, del 18 de Junio de 2004, Inversión supera el 12% del valor de los activos de la empresa emisora.

F) El exceso se produce porque su valoración sobrepasa el límite máximo de 1% del valor del Fondo, permitido para este instrumento.

G) El exceso se produce porque la suma de valoración de las series de este emisor sobrepasa el límite máximo del 1% del fondo permitido para instrumentos CME.

H) Instrumento no aprobado por la Comisión Clasificadora de Riesgo. Exceso se produce por la fusión de los Fondos Aberdeen.

I) Instrumento desaprobado en Diario Oficial del 02 de Mayo de 2006.

J) El exceso se produce porque su valoración sobrepasa el límite permitido sobre el % del Fondo de Pensiones.

FONDO B											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% 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
Fondo de Inversión Las Américas-Emergentes	CFI	CFIREMERGE	506.104	0,02%	1,78%	1,78%	0	01-08-2002	01-08-2002	indefinido	C
Global Optimization Fondo de Inv.	CFI	CFIIGLOBAL	1.290	0,00%	7,20%	7,12%	0	05-10-2005	05-10-2005	05-10-2008	B
Fondo de Inversión Llaima.	CFI	CFIRLLAIMA	237.446	0,01%	0,57%	5,21%	237.446	03-02-2006	03-02-2006	03-02-2009	F
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			744.840	0,03%							
Aberdeen Global Asia Pacific Fund	CME	LU0011963245 - LU0231455378	21.922.989	0,86%	0,00%			13-12-2005			G
ABN Amro Funds-Latin America Equity Fund	CME	LU0191341485	2.070.865	0,08%	0,00%			02-04-2007			I
DFA IDGI-Emerging Markets Portfolio	CME	US2332037850	255.185	0,01%	0,00%			18-05-2007			I
Mercury Selected Trust- ML Latin American Fund	CME	LU0072463663	2.924.685	0,11%	0,00%			01-12-2006			I
Parvest Latin America	CME	LU0102008223	4.709.391	0,18%	0,00%			19-06-2006			I
Schroders International Selection F Latin America	CME	LU0106259392	1.104.011	0,04%	0,00%			22-05-2007			I
Global Optimization Fondo de Inv.	CFI	CFIIGLOBAL	158.000	0,01%	7,20%	7,12%	0	05-10-2005	05-10-2005	05-10-2008	B
Capital Inter Emerging Markets Fund	CME	LU0100551489	2.147.719	0,08%	0,00%			09-11-2006			I
Pictet Funds Asian Equities (Ex JAPAN)	CME	LU0111012836	1.062.567	0,04%	0,00%			04-06-2007			I
Schroeder Int Self- Pacific Equity	CME	LU0106259988	416.602	0,02%	0,00%			04-06-2007			I
SUB-TOTAL EXTRANJERO			36.772.014	1,43%							
Total Excesos por Emisor			37.516.854	1,46%							

- A) Exceso generado a partir del pago de Dividendo en crias liberadas. El exceso se produce debido a que este Fondo se encuentra excedido en el porcentaje de renta variable permitido.
- B) Inversión Conjunta sobrepasa el límite del 35% de las cuotas suscritas, permitido para este instrumento. Cambio de parámetros, Circular 1350 del 30 de septiembre de 2005.
- C) El exceso es producido por ser empresa relacionada al tener propietarios comunes y sobrepasar el límite conjunto permitido. El exceso original se produjo en el Fondo C, con fecha 23 de Marzo de 1994, por aplicación de ley N°19.301.
- D) El exceso se produce porque su valoración sobrepasa el límite máximo de 0.15% del valor del Fondo, permitido para emisores del instrumentio CFM y que no requieren de la aprobación de la Comisión Clasificadora de Riesgo.
- E) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1350, del 30 de Septiembre de 2005. Factor de diversificación igual a Cero.
- F) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1363, del 31 de Enero de 2006. Factor de diversificación igual a Cero.
- G) El exceso se produce porque la suma de valoración de las series de este emisor sobrepasa el límite máximo del 1% del fondo permitido para instrumentos CME.
- H) Instrumento no aprobado por la Comisión Clasificadora de Riesgo. Exceso se produce por la fusión de los Fondos Aberdeen.
- I) El exceso se produce porque su valoración sobrepasa el límite máximo de 1% del valor del Fondo, permitido para emisores de este instrumento.
- J) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1381, del 07 de Junio de 2006, Inversión supera el 15% del valor del Fondo de Pensiones para cuotas de Fondos Mutuos que no requieran aprobación de la Comisión Clasificadora de riesgo.
- K) Inversión total sobrepasa el 7% del Fondo, permitido como límite por emisor.
- L) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1381, del 07 de Junio de 2006, Inversión supera el 10% de las cuotas suscritas, para límite conjunto y poseer títulos de una persona relacionada con la Administradora.

FONDO C											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% 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
Fondo de Inversión Las Américas-Emergentes	CFI	CFIREMERGE	3.854.200	0,15%	16,33%	13,59%	0	23-03-1994	01-08-2002	indefinido	D
Viña San Pedro S.A.	ACC	SAN PEDRO	314.532	0,01%	1,98%	1,99%	0	18-05-2007	18-05-2007	18-05-2010	I
Fondo de Inversión Llaima.	CFI	CFIRLLAIMA	784.202	0,03%	7,99%	17,20%	784.202	03-02-2006	03-02-2006	03-02-2009	C
Empresas La Polar S.A.	ACC	LA POLAR	697.368	0,03%	0,10%	0,10%	0	13-04-2007	13-04-2007	13-04-2010	I
Cintac S.A.	ACC	CINTAC	1.065.000	0,04%	0,65%	0,65%	0	12-12-2006	12-12-2006	12-12-2009	I
Sociedad de Inv Pampa Calichera S.A. Serie A	ACC	CALICHERAA	140.065	0,01%	0,09%	0,04%	0	19-12-2006	19-12-2006	19-12-2009	I
Norte Grande S.A.	ACC	NORTEGRAN	47.484	0,00%	0,16%	0,04%	0	19-12-2006	19-12-2006	19-12-2009	I
Parque Arauco S.A.	ACC	PARAUCO	1.856.374	0,07%	0,01%	0,37%	0	22-12-2006	22-12-2006	22-12-2009	I
Banco de Chile S.A.	ACC	CHILE	197.151	0,01%	0,01%	0,01%	0	10-05-2007	10-05-2007	10-05-2010	B
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			8.956.376	0,35%							
Schroders International Selection F Latin America	CME	LU0106259392	1.004.892	0,04%	0,00%			15-06-2007			H
DFA IDGI Emerging Markets Value P	CME	US2332035870	2.968.327	0,12%	0,00%			15-05-2007			H
Credit Suisse Eastern Europe	CME	LU0108798413	632.396	0,02%	0,00%			22-06-2007			H
Gartmore Emerging Markets Fund	CME	LU0201073169	4.273.104	0,17%	0,00%			02-04-2007			H
Mercury Selected Trust- ML Latin American Fund	CME	LU0072463663	2.180.974	0,09%	0,00%			17-05-2007			H
Robeco Emerging Markets N.V.	CME	LU0187076913	1.483.127	0,06%	0,00%			04-06-2007			H
SUB-TOTAL EXTRANJERO			12.542.820	0,50%							
Total Excesos por Emisor			21.499.196	0,85%							

A) Instrumento desaprobado en Diario Oficial del 28 de Abril de 2007.

B) Exceso generado a partir del pago de Dividendo en crias liberadas. El exceso se produce debido a que este fondo se encuentra excedido en el porcentaje de renta variable permitido.

C) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1363, del 31 de Enero de 2006. Factor de diversificación igual a Cero.

D) El exceso es producido por ser empresa relacionada al tener propietarios comunes y sobrepasar el límite conjunto permitido. El exceso original se produjo en el Fondo C, con fecha 23 de Marzo de 1994, por aplicación de ley N°19.301.

E) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1298, del 18 de Junio de 2004, Inversión supera el 12% del valor de los activos de la empresa emisora.

F) Inversión desaprobada por la Comisión Clasificadora de Riesgo, publicado en el Diario Oficial el 30 de junio de 2005.

G) El exceso se produce porque la suma de valoración de las series de este emisor sobrepasa el límite máximo del 1% del fondo permitido para instrumentos CME.

H) El exceso se produce porque su valoración sobrepasa el límite máximo de 1% del valor del Fondo, permitido para emisores de este instrumento

I) Exceso generado a partir del uso del derecho a suscribir nuevas acciones. El exceso se produce debido a que este fondo se encuentra excedido en el porcentaje de renta variable permitido.

J) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1381, del 07 de Junio de 2006, Inversión supera el 10% de las cuotas suscritas, para límite conjunto y empresa relacionada indirecta.

K) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1381, del 07 de Junio de 2006, Inversión supera el 15% del valor del Fondo por no requerir aprobación.

de la Comisión Clasificadora de riesgo, y a su vez ser empresa relacionada por poseer títulos de una empresa relacionada con la Administradora.

L) El exceso se produce porque su valoración sobrepasa el límite máximo de 0.15% del valor del Fondo, permitido para emisores del instrumentio CFM y que no requieren de la aprobación de la Comisión Clasificadora de Riesgo.

M) El exceso es producido por ser empresa relacionada al tener propietarios comunes y sobrepasar el límite conjunto permitido.

FONDO D											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% 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
Sociedad de Inv Pampa Calichera S.A. Serie A	ACC	CALICHERAA	42.181	0,00%	0,01%	0,01%		19-12-2006	19-12-2006	19-12-2009	C
Banco de Chile S.A.	ACC	CHILE	21.915	0,00%	0,00%	0,00%		10-05-2007	10-05-2007	10-05-2010	E
Norte Grande S.A.	ACC	NORTEGRAN	296	0,00%	0,00%	0,00%		19-12-2006	19-12-2006	19-12-2009	C
Empresas La Polar S.A.	ACC	LA POLAR	75.532	0,01%	0,01%	0,01%		13-04-2007	13-04-2007	13-04-2010	C
Viña San Pedro S.A.	ACC	SAN PEDRO	72.389	0,01%	0,45%	0,46%		18-05-2007	18-05-2007	13-04-2010	C
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			212.313	0,02%							
Aberdeen Int Fund The Asia Pacific Fund	CME	LU0011963245 - LU0231455378	1.395.510	0,15%	0,00%	0,00%		15-12-2006			D
CDC Intern Fund - Emerging Asia	CME	LU0095830419	238.841	0,03%	0,00%	0,00%		20-06-2007			D
SUB-TOTAL EXTRANJERO			1.634.351	0,18%							
Total Excesos por Emisor			1.846.664	0,20%							

- A) El exceso se produce porque la inversión sobrepasa el límite máximo de 0.15% del valor del Fondo, por ser relacionado indirecto.
 B) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1298, del 18 de Junio de 2004, Inversión supera el 12% del valor de los activos de la empresa emisora.
 C) Exceso generado a partir del uso del derecho a suscribir nuevas acciones. El exceso se produce debido a que este fondo se encuentra excedido en el porcentaje de renta variable permitido.
 D) El exceso se produce porque su valoración sobrepasa el límite máximo de 1% del valor del Fondo, permitido para emisores de este instrumento.
 E) Exceso generado a partir del pago de Dividendo en crias liberadas. El exceso se produce debido a que este fondo se encuentra excedido en el porcentaje de renta variable permitido.
 F) Inversión total sobrepasa el 7% del fondo, permitido como límite por emisor.

FONDO E											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% 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
Banco Santander Chile	DPF, LHF, BEF		0	793.760	0,55%			04-05-2007	04-05-2007	18-04-2010	B
Banco del Estado de Chile	DPF, LHF, BEF		0	1.252.123	0,87%			05-04-2007	05-04-2007	05-04-2010	B
Banco de Crédito e Inversiones	DPF, LHF, BEF, BSF			465.574	0,32%			10-04-2007	10-04-2007	10-04-2010	B
SUB-TOTAL FINANCIEROS				2.511.457	1,74%						
Total Excesos por Emisor				2.511.457	1,74%						

- A) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1298, del 18 de Junio de 2004, Inversión supera el 12% del valor de los activos de la empresa emisora.
 B) Inversión total sobrepasa el 7% del Fondo, permitido como límite por emisor.

(c) Excesos de Inversión en instrumentos por inversión conjunta de todos los Fondos de Pensiones de la Administradora.

Al 30 de junio de 2008

No existes excesos en conjunto.

Al 30 de junio de 2007

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
EXCESO CONJUNTO EN INVERSION EXTRANJERA				
CFI	2.817.648	0,03%	24-10-2005	Suma total de la inversión de todos los Fondos en el extranjero supera el 30% permitido para límite conjunto
CIE	36.262	0,00%	24-10-2005	
CME	224.433.820	2,08%	24-10-2005	
CUENTAS CORRIENTES	53.482	0,00%	24-10-2005	
ETFA	2.928.088	0,03%	24-10-2005	
TOTALES	230.269.300	2,14%		

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

Al 30 de junio de 2008

Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% 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
Fondo de Inversión Las Américas-Emergentes	CFIV	CFIREMERGE	4.694.614	0,04%	19,07%	16,33%	0	01-08-2002	indefinido	indefinido	A
Celfin Private Equity II Fondo de Inversion	CFIV	CFICPE2	1.082.725	0,01%	6,80%	6,80%	0	27-12-2007	27-12-2007	27-12-2010	C
Fondo de Inversión Llaima.	CFIV	CFIRLLAIMA	733.439	0,01%	8,56%	22,41%	733.439	03-02-2006	03-02-2006	03-02-2009	B
TOTAL			6.510.778	0,06%							

A) El exceso es producido por ser empresa relacionada al tener propietarios comunes y sobrepasar el límite conjunto permitido. El exceso original se produjo en el Fondo C, con fecha 23 de marzo de 1994, por aplicación de Ley N°19.301.

B) Cambio de parámetros de acuerdo a circular N° 1363, del 31 de Enero de 2006. Factor de diversificación igual a Cero.

C) Cambio de parámetros de acuerdo a circular N° 1477, del 21 de Diciembre de 2007. Factor de diversificación igual a Cero.

Al 30 de junio de 2007

Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% 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
Fondo de Inversión Las Américas-Emergentes	CFI	CFIREMERGE	4.633.351	0,04%	19,07%	16,33%	0	indefinido	indefinido	indefinido	A
Fondo de Inversión Llaima.	CFI	CFIRLLAIMA	1.021.648	0,01%	8,56%	22,41%	1.021.648	03-02-2006	03-02-2006	03-02-2009	B
Global Optimization Fondo de Inv.	CFI	CFIIGLOBAL	797.719	0,01%	72,16%	71,33%	0	05-10-2005	05-10-2005	05-10-2008	C
TOTAL			6.452.718	0,06%							

A) El exceso es producido por ser empresa relacionada al tener propietarios comunes y sobrepasar el límite conjunto permitido. El exceso original se produjo en el Fondo C, con fecha 23 de Marzo de 1994, por aplicación de ley N°19.301.

B) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1363, del 31 de Enero de 2006. Factor de diversificación igual a Cero.

C) Inversión Conjunta sobrepasa el límite del 35% de las cuotas suscritas, permitido para este instrumento. Cambio de parámetros, Circular 1350 del 30 de septiembre de 2005.

e) Exceso en operaciones de cobertura de riesgo.

FONDO A											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% 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
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, C	WNMC-WNMV		5.476.398	0,18%				25-06-2008	25-06-2008		A
Banco de Chile	WNMC-WNMV		16.264.492	0,54%				25-06-2008	25-06-2008		A
Banco de Credito e Inversiones	WNMC-WNMV		16.502.326	0,55%				25-06-2008	25-06-2008		A
Banco del Estado de Chile	WNMC-WNMV		406.074	0,01%				30-06-2008	30-06-2008		A
Total Excesos por Emisor			38.649.290	1,28%							

A.- Debido al alza en el valoración de los instrumentos invertidos en este emisor, se excede el límite de 4% del valor del fondo, permitido para las entidades contrapartes.

FONDO B											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% 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
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, C	WNMC-WNMV		7.465.406	0,31%				25-06-2008	25-06-2008		A
Banco del Estado de Chile	WNMC-WNMV		3.875.935	0,16%				30-06-2008	30-06-2008		A
Total Excesos por Emisor			11.341.341	0,47%							

A.- Debido al alza en el valoración de los instrumentos invertidos en este emisor, se excede el límite de 4% del valor del fondo, permitido para las entidades contrapartes.

FONDO C											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% 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
Banco de Chile	WNMC-WNMV		5.945.984	0,14%				25-06-2008	25-06-2008		A
Total Excesos por Emisor			5.945.984	0,14%							

A.- Debido al alza en el valoración de los instrumentos invertidos en este emisor, se excede el límite de 4% del valor del fondo, permitido para las entidades contrapartes.

CONSOLIDACION DE EXCESOS.

FONDO A		
Emisor	Monto de exceso de inversión MS\$	% Respecto del valor del fondo de pensiones.
Excesos por Emisor		
Sociedades Anónimas	2.237.668	0,07%
Inversión Extranjera	5.086.211	0,17%
Instituciones Financieras	0	0,00%
SUB-TOTAL EXCESOS POR EMISOR	7.323.879	0,25%
TOTAL EXCESOS CONTABILIZADOS (*)	7.323.879	0,25%

FONDO B		
Emisor	Monto de exceso de inversión MS\$	% Respecto del valor del fondo de pensiones.
Excesos por Emisor		
Sociedades Anónimas	1.716.342	0,07%
Inversión Extranjera	1.618.553	0,07%
Instituciones Financieras	0	0,00%
SUB-TOTAL EXCESOS POR EMISOR	3.334.895	0,14%
Otros Excesos		
Grupo Renta Variable		
Sector Financiero	82.805	0,00%
Sector Sociedades Anónimas	2.347.565	0,10%
Sector Extranjero	5.118.239	0,21%
SUB-TOTAL GRUPO RENTA VARIABLE	7.548.609	0,31%
TOTAL EXCESOS CONTABILIZADOS (*)	10.883.504	0,14%

FONDO C		
Emisor	Monto de exceso de inversión MS\$	% Respecto del valor del fondo de pensiones.
Excesos por Emisor		
Sociedades Anónimas	6.767.560	0,16%
Instituciones Financieras	20.808	0,00%
SUB-TOTAL EXCESOS POR EMISOR	6.788.368	0,16%
Otros Excesos		
Grupo Renta Variable		
Sector Financiero	306.404	0,01%
Sector Sociedades Anónimas	6.384.479	0,15%
Sector Extranjero	10.777.916	0,26%
SUB-TOTAL GRUPO RENTA VARIABLE	17.468.799	0,42%
TOTAL EXCESOS CONTABILIZADOS (*)	24.257.168	0,58%

FONDO D		
Emisor	Monto de exceso de inversión MS\$	% Respecto del valor del fondo de pensiones.
Excesos por Emisor		
Sociedades Anónimas	404.347	0,04%
SUB-TOTAL EXCESOS POR EMISOR	404.347	0,04%
TOTAL EXCESOS CONTABILIZADOS (*)	404.347	0,04%

FONDO E		
Emisor	Monto de exceso de inversión MS\$	% Respecto del valor del fondo de pensiones.
Excesos por Emisor		
Sector Financiero	734.196	0,32%
SUB-TOTAL EXCESOS POR EMISOR	734.196	0,32%
TOTAL EXCESOS CONTABILIZADOS (*)	734.196	0,32%

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 D.L 3.500 de 1980. Este déficit deberá eliminarse en conformidad a lo establecido en el artículo 47 del D.L. N° 3.500

Al 30 de junio de 2008 y 2007 no existe déficit en instrumentos de Renta Variable, en los Fondos de Pensiones A, B, C, D y E.

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.

CARGOS BANCARIOS					
AL 30 DE JUNIO DE 2008					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Cargos banco recaudación	0	0	37	0	0
Cargos banco inversiones nacionales	0	673	401	0	834
Cargos banco inversiones extranjeras	27	46	0	9	87
Cargos banco retiros de ahorro voluntario	0	0	0	0	0
Cargos banco retiros de ahorro de indemniz	0	0	0	0	0
Cargos banco pago de beneficios	0	0	0	0	0
Cargos banco pago de ahorro previsional vc	0	0	0	0	0
Total Cargos Bancarios	27	719	438	9	921

CARGOS BANCARIOS					
AL 30 DE JUNIO DE 2007					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Cargos banco recaudación	0	0	3.936	0	0
Cargos banco inversiones nacionales	60	25	502	36	36
Cargos banco inversiones extranjeras	0	0	0	0	0
Cargos banco retiros de ahorro voluntario	0	40	0	0	0
Cargos banco retiros de ahorro de indemniz	0	0	0	0	0
Cargos banco pago de beneficios	0	0	65	0	0
Cargos banco pago de ahorro previsional vc	0	0	0	0	0
Total Cargos Bancarios	60	65	4.503	36	36

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:

RECAUDACION CLASIFICADA					
AL 30 DE JUNIO DE 2008					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
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
Total Recaudación clasificada	0	0	0	0	0

RECAUDACION CLASIFICADA					
AL 30 DE JUNIO DE 2007					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
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
Total Recaudación clasificada	0	0	0	0	0

Los saldos de las citadas subcuentas corresponden a los siguientes conceptos:

- a) Recaudación de cotizaciones y depósitos.

Corresponde a la recaudación de cotizaciones obligatorias y voluntarias; depósitos convenidos, depósitos de ahorro voluntario, depósitos de ahorro previsional voluntario 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 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 bancario en forma completa y correcta.

- c) Recaudación de bonos de reconocimiento, reliquidaciones y complementos.

Corresponde a la recaudación de Bonos de Reconocimiento, reliquidaciones 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.

- d) 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.

- e) 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.

- f) 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 30 de junio de 2008 presenta un saldo de M\$ 236.- y al 30 de junio de 2007 M\$ 23.-

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:

RECAUDACION POR ACLARAR FONDO TIPO C		
SUBCUENTAS:	2008 M\$	2007 M\$
Recaudación por aclarar sin documentación	2.330.499	2.636.695
Recaudación por aclarar con documentación incompleta	1.580.305	2.089.544
Total Recaudación por aclarar	3.910.804	4.726.239

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:

TRANSFERENCIAS CON EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL					
AL 30 DE JUNIO DE 2008					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Transferencias hacia el antiguo sistema previsional	29.810	12.516	10.938	510	622
Transferencias de Cotización Adicional desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0
Total Transferencias	29.810	12.516	10.938	510	622

TRANSFERENCIAS CON EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL					
AL 30 DE JUNIO DE 2007					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Transferencias hacia el antiguo sistema previsional	21.255	6.483	1.840	150	5
Transferencias de Cotización Adicional desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0
Total Transferencias	21.255	6.483	1.840	150	5

Los saldos de las citadas cuentas corresponden a los siguientes conceptos:

- a) Transferencias hacia el antiguo sistema previsional

Representa el monto de las transferencias hacia instituciones previsionales del antiguo régimen, por concepto de cotizaciones devengadas con anterioridad a la fecha de afiliación al Sistema de Pensiones del D.L. 3.500 de 1980, devolución de bonos de reconocimiento liquidados en exceso y desafilaciones, que a la fecha de los estados financieros aún no han sido canceladas.

- b) Transferencias de cotizaciones adicionales desde el antiguo sistema previsional

Representa el monto de las cotizaciones adicionales transferidas desde el antiguo sistema previsional por pagos equivocados que de acuerdo a dictámenes de la normativa vigente corresponden a los Fondos de la misma Administradora o corresponde pagar a otras Administradoras.

NOTA 13. BENEFICIOS

Representa los montos a pagar por concepto de beneficios devengados que a la fecha de cierre del período no han sido girados.

El saldo de esta cuenta en los Fondos de Pensiones era de:

BENEFICIOS					
AL 30 DE JUNIO DE 2008					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Retiros programados	1.284	772	3.322	7.487	1.803
Rentas temporales					
Primas de rentas vitalicias					
Cuotas mortuorias					
Excedentes de libre disposición					
Herencias					
Beneficios no cobrados			0	0	
Total Beneficios	1.284	772	3.322	7.487	1.803

BENEFICIOS					
AL 30 DE JUNIO DE 2007					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Retiros programados	1.328	394	78	1.892	
Rentas temporales	1.582		1.835		
Primas de rentas vitalicias					
Cuotas mortuorias					
Excedentes de libre disposición					
Herencias					
Beneficios no cobrados					
Total Beneficios	2.910	394	1.913	1.892	0

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:

BENEFICIOS NO COBRADOS					
AL 30 DE JUNIO DE 2008					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Retiros programados	0	0	0	0	0
Total Beneficios no cobrados	0	0	364367	0	0

BENEFICIOS NO COBRADOS					
AL 30 DE JUNIO DE 2007					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Retiros programados	0	0	0	0	0
Total Beneficios no cobrados	0	0	0	0	0

NOTA 14. RETIROS DE AHORRO

RETIROS DE AHORRO					
AL 30 DE JUNIO DE 2008					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Retiros de ahorro voluntario	79.274	13.141	38.088	14.378	12.087
Retiros de ahorro de indemnización	192	382	1.043	639	0
Retiros de ahorro previsional voluntario	14.554	3.012	2.760	234	2.774

RETIROS DE AHORRO					
AL 30 DE JUNIO DE 2007					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Retiros de ahorro voluntario	49.278	14.878	15.454	1.995	668
Retiros de ahorro de indemnización	0	0	0	0	0
Retiros de ahorro previsional voluntario	1.098	132	3.340	0	0

Los saldos de las cuentas corresponden a lo siguiente:

a. Retiros de ahorro voluntario

Corresponde al registro de los retiros de ahorro voluntario 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.

c. Retiros de ahorro previsional voluntario

Corresponde al registro de los retiros de cotizaciones voluntarias y/o depósitos convenidos solicitados y aprobados, pero que se encuentran pendientes de pago a la fecha de los estados financieros.

NOTA 15. DIFERENCIAS POR ACLARAR

Esta cuenta registra las diferencias positivas entre el monto de cotizaciones efectivamente pagadas y el total a pagar registrado en la planilla de resumen correspondiente y que a la fecha de los estados financieros están en proceso de aclaración.

El saldo de esta cuenta en el Fondo tipo C al 30 de junio de 2008 y 2007 ascendía a M\$ 0 y M\$ 0, respectivamente.

NOTA 16. DEVOLUCION A EMPLEADORES Y AFILIADOS POR PAGOS EN EXCESO

Corresponde al monto de los pagos efectuados en exceso por los empleadores y a los depósitos de ahorro indebidamente enterados, que estén respaldados por la aceptación definitiva de las solicitudes de devolución correspondientes que aún no han sido devueltos a los empleadores y afiliados a la fecha de cierre del período.

DEVOLUCION A EMPLEADORES Y AFILIADOS POR PAGOS EN EXCESO					
AL 30 DE JUNIO DE 2008					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	2.930	922	1.351	0	117

DEVOLUCION A EMPLEADORES Y AFILIADOS POR PAGOS EN EXCESO					
AL 30 DE JUNIO DE 2008					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	970	1.017	1.820	470	0

NOTA 17. COMISIONES DEVENGADAS**a) Modalidad en el cobro de comisiones**

Al 30 de junio de 2008.

TIPO DE COMISION	TASA		PERIODO DE VIGENCIA
	%	FIJA	
Por depósito de cotizaciones:			
Afiliados dependientes	2,65	0	01.01.08 al 31.06.08
Afiliados independientes	2,65	0	01.01.08 al 31.06.08
Afiliados sin derecho al seguro de invalidez y sobrevivencia	1,9	0	01.01.08 al 31.06.08
Por traspaso desde otras AFP	0	0	01.01.08 al 31.06.08
Por retiro programado y renta temporal	1,25	0	01.01.08 al 31.06.08
Por retiro de cuenta de ahorro voluntario	0	\$ 1.000	01.01.08 al 31.06.08
Mantención ahorro previsional voluntario anual	0,7	0	01.01.08 al 31.06.08
Fija por transferencia APV	0	\$ 1.144	01.01.08 al 31.06.08
Por acreditación de aporte de indemnización obligatorio y sustitutivo	0	0	01.01.08 al 31.06.08

Al 30 de junio de 2007

TIPO DE COMISION	TASA		PERIODO DE VIGENCIA
	%	FIJA	
Por depósito de cotizaciones:			
Afiliados dependientes	2,48	0	01.01.07 al 31.06.07
Afiliados independientes	2,48	0	01.01.07 al 31.06.07
Afiliados sin derecho al seguro de invalidez y sobrevivencia	1,9	0	01.01.07 al 31.06.07
Por traspaso desde otras AFP	0	0	01.01.07 al 31.06.07
Por retiro programado y renta temporal	1,25	0	01.01.07 al 31.06.07
Por retiro de cuenta de ahorro voluntario	0	\$ 1.000	01.01.07 al 31.06.07
Mantención ahorro previsional voluntario anual	0,7	0	01.01.07 al 31.06.07
Fija por transferencia APV	0	\$ 1.144	01.01.07 al 31.06.07
Por acreditación de aporte de indemnización obligatorio y sustitutivo	0	0	01.01.07 al 31.06.07

b) Comisiones pagadas a la Administradora:

COMISIONES PAGADAS					
AL 30 DE JUNIO DE 2008					
Tipos de comisiones pagadas	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Comisión Fija pagada por:					
- Depósito de cotizaciones	0	0	0	0	0
- Retiros de ahorro voluntario	24.848	10.860	453	2.942	1.398
- Traspasos de ahorro voluntario	1.814	228	15.406	29	39
- Comisiones transferencia API/	0	0	499	0	0
1) Subtotal comisiones fijas pagadas	26.662	11.088	16.358	2.971	1.437
Comisiones Porcentuales pagadas por:					
- Depósito de cotizaciones	18.485.570	12.995.162	13.177.551	2.683.615	678.191
- Retiro programado y renta temporal	5.116	3.729	220.868	134.808	18.138
- Ahorro previsional voluntario	523.556	238.638	573.642	58.526	36.638
2) Subtotal comisiones porcentuales pagadas	19.014.242	13.237.529	13.972.061	2.876.949	732.967
3) Subtotal comisiones pagadas a la Administradora	19.040.904	13.248.617	13.988.419	2.879.920	734.404
4) Comisiones reintegradas en el periodo (menos)	-18.826	-19.531	-15.252	-5.112	-935
5) Total	19.022.078	13.229.086	13.973.167	2.874.808	733.469

COMISIONES PAGADAS					
AL 30 DE JUNIO DE 2007					
Tipos de comisiones pagadas	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Comisión Fija pagada por:					
- Depósito de cotizaciones	0	0	0	0	0
- Retiros de ahorro voluntario	22.577	11.927	18.036	3.297	1.082
- Traspasos de ahorro voluntario	1.435	496	423	53	26
- Comisiones transferencia API/	0	0	669	0	0
1) Subtotal comisiones fijas pagadas	24.012	12.423	19.128	3.350	1.108
Comisiones Porcentuales pagadas por:					
- Depósito de cotizaciones	13.691.605	11.651.462	12.737.071	2.655.779	529.594
- Retiro programado y renta temporal	5.461	7.273	120.730	146.609	15.344
- Ahorro previsional voluntario	491.971	242.617	335.536	46.019	10.019
2) Subtotal comisiones porcentuales pagadas	14.189.037	11.901.352	13.193.337	2.848.407	554.957
3) Subtotal comisiones pagadas a la Administradora	14.213.049	11.913.775	13.212.465	2.851.757	556.065
4) Comisiones reintegradas en el periodo (menos)	-12.419	-15.944	-13.331	-1.443	-222
5) Total	14.200.630	11.897.831	13.199.134	2.850.314	555.843

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:

COMISIONES DEVENGADAS					
AL 30 DE JUNIO DE 2008					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Comisiones Devengadas Administradora	107.667	86.179	140.062	21.747	5.632
Comisiones Devengadas otras Administradora	0	0	0	0	0

COMISIONES DEVENGADAS					
AL 30 DE JUNIO DE 2007					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Comisiones Devengadas Administradora	36.341	35.923	74.147	10.137	1.700
Comisiones Devengadas otras Administradora	0	0	0	0	0

NOTA 18. IMPUESTOS RETENIDOS

Esta cuenta registra las retenciones y trasposos 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.

IMPUESTOS RETENIDOS					
AL 30 DE JUNIO DE 2008					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Retiro Ahorro voluntario	0	0	0	0	0
Retiro APV	2.569	532	486	41	489
Total	2.569	532	486	41	489

IMPUESTOS RETENIDOS					
AL 30 DE JUNIO DE 2007					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Retiro Ahorro voluntario	0	0	0	0	0
Retiro APV	194	24	590	0	0
Total	194	24	590	0	0

NOTA 19. PROVISION, IMPUESTOS Y OTROS

Corresponde registrar 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.

PROVISION, IMPUESTOS Y OTROS					
AL 30 DE JUNIO DE 2008					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Devolución intereses	0	0	0	0	0
Impuesto Dividendos	0	5.466	9.273	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0
Reclamación de Impuestos IRS	3.314.958	3.142.910	3.957.321	551.752	0
Otros	0	37	66	0	0
Total	3.314.958	3.148.413	3.966.660	551.752	0

PROVISION, IMPUESTOS Y OTROS					
AL 30 DE JUNIO DE 2007					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Devolución intereses	155	137	0	0	0
Impuesto Dividendos	6.428	9.121	10.032	10.033	0
Dividendos	0	0	0	0	0
Otros	37	0	103	0	0
Total	6.620	9.258	10.135	10.033	0

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 30 de Junio de 2008 y 2007.

ENCAJE										
AL 30 DE JUNIO DE 2008										
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	29.313.469	1.169.308,21	23.908.123	1.132.944,12	41.017.760	1.807.399,65	9.053.807	525.669,58	2.406.892	115.593,07
REQUERIDO	29.313.469	1.169.308,21	23.908.123	1.132.944,12	41.017.760	1.807.399,65	9.053.807	525.669,58	2.406.892	115.593,07
SUPERAVIT (DEFICIT)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ENCAJE										
AL 30 DE JUNIO DE 2007										
ENCAJE	FONDO TIPO A		FONDO TIPO B		FONDO TIPO C		FONDO TIPO D		FONDO TIPO E	
	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS
MANTENIDO	28.789.873	1.051.515,49	25.188.321	1.113.249,39	41.725.326	1.762.610,98	9.280.949	529.823,58	1.479.435	72.458,84
REQUERIDO	28.789.873	1.051.515,49	25.188.321	1.113.249,39	41.725.326	1.762.610,98	9.280.949	529.823,58	1.479.435	72.458,84
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 30 de Junio de 2008 y 2007 era M\$ 0 y M\$ 0, respectivamente.

NOTA 22. PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES

El patrimonio del Fondo de Pensiones se encuentra dividido en quince cuentas. A la fecha de cierre de los estados financieros, el patrimonio del Fondo de Pensiones presenta el siguiente desglose:

PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES															
AL 30 DE JUNIO DE 2008															
CUENTAS	FONDO A			FONDO B			FONDO C			FONDO D			FONDO E		
	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%
a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	107.203.787,31	2.687.499.342	90,76%	108.383.767,81	2.287.185.090	95,11%	173.443.878,59	3.936.196.072	95,33%	50.232.158,24	865.167.600	95,60%	9.747.885,82	202.971.514	88,46%
b) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	4.081.497,52	102.319.351	3,46%	2.189.126,02	46.196.368	1,92%	2.800.239,92	63.549.625	1,54%	826.073,19	14.227.773	1,57%	401.351,05	8.356.974	3,64%
c) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	2.609.113,51	65.408.052	2,21%	1.453.990,78	30.683.064	1,28%	2.891.912,68	65.630.078	1,59%	551.191,36	9.493.379	1,05%	448.716,32	9.343.219	4,07%
d) Cuentas de ahorro voluntario	3.670.227,17	92.009.185	3,11%	1.624.144,46	34.273.758	1,43%	2.353.838,50	53.418.835	1,29%	889.105,45	15.313.402	1,69%	390.463,12	8.130.265	3,54%
e) Cuentas de ahorro de indemnización	7.221,75	181.043	0,01%	23.463,73	495.147	0,02%	57.261,14	1.299.504	0,03%	24.196,80	416.751	0,05%	1.255,82	26.149	0,02%
f) Ahorro previsional voluntario para otras entidades	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	295,37	6.703	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
g) Recaudación en proceso de acreditación	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	46.464,78	1.054.488	0,03%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
h) Rezagos de cuentas de capitalización individual	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	135.478,81	3.074.604	0,07%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
i) Rezagos de cuentas de ahorro voluntario	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	3.287,96	74.618	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
j) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	1.199,50	27.222	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
k) Cambios en proceso hacia otros Fondos misma Administradora	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%
l) Traspasos en proceso hacia otras Administradoras	543.674,30	13.629.410	0,46%	277.876,52	5.863.932	0,24%	201.942,82	4.582.961	0,11%	21.088,01	363.207	0,04%	30.427,84	633.572	0,28%
m) Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	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%
n) Rentabilidad no distribuida	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%
ñ) Reserva de fluctuación Rentabilidad	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%
TOTAL PATRIMONIO	118.115.521,56	2.961.046.383	100,00%	113.952.369,32	2.404.697.359	100,00%	181.935.800,07	4.128.914.710	100,00%	52.543.813,05	904.982.112	100,00%	11.020.099,97	229.461.693	100,01%

PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES															
AL 30 DE JUNIO DE 2007															
CUENTAS	FONDO A			FONDO B			FONDO C			FONDO D			FONDO E		
	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%
a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	96.452.210,20	2.640.804.067	89,54%	106.063.791,42	2.399.793.977	94,70%	167.500.582,05	3.965.149.792	95,41%	50.157.619,04	878.613.795	96,39%	6.744.706,80	137.710.662	96,81%
b) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	3.910.270,82	107.060.886	3,63%	2.153.138,12	48.716.794	1,92%	2.498.941,92	59.156.087	1,42%	610.803,82	10.699.484	1,17%	86.363,99	1.763.345	1,24%
c) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	2.504.280,79	68.565.716	2,32%	1.514.593,06	34.269.106	1,35%	2.707.656,55	64.096.875	1,54%	410.147,92	7.184.584	0,79%	49.157,30	1.003.674	0,71%
d) Cuentas de ahorro voluntario	4.292.359,88	117.522.257	3,98%	1.816.354,93	41.096.755	1,62%	2.327.989,30	55.109.220	1,33%	794.211,94	13.912.255	1,53%	74.781,65	1.526.861	1,07%
e) Cuentas de ahorro de indemnización	6.737,82	184.478	0,01%	25.141,90	568.859	0,02%	49.707,21	1.176.692	0,03%	21.542,20	377.356	0,04%	1.580,76	32.276	0,02%
f) Ahorro previsional voluntario para otras entidades	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	365,96	8.663	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
g) Recaudación en proceso de acreditación	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	45.495,88	1.076.999	0,03%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
h) Rezagos de cuentas de capitalización individual	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	152.380,13	3.607.211	0,09%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
i) Rezagos de cuentas de ahorro voluntario	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	4.107,66	97.238	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
j) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	1.600,89	37.897	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
k) Cambios en proceso hacia otros Fondos misma Administradora	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%
l) Traspasos en proceso hacia otras Administradoras	551.154,38	15.090.278	0,51%	427.370,29	9.669.659	0,38%	275.158,27	6.513.672	0,16%	42.773,31	749.262	0,08%	10.430,31	212.962	0,15%
m) Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	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%
n) Rentabilidad no distribuida	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%
ñ) Reserva de fluctuación Rentabilidad	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%
TOTAL PATRIMONIO	107.717.013,89	2.949.227.682	100,00%	112.000.389,72	2.534.115.150	100,00%	175.563.985,82	4.156.030.346	100,00%	52.037.098,23	911.536.736	100,00%	6.967.020,81	142.249.778	100,00%

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:

BONOS DE RECONOCIMIENTO										
AL 30 DE JUNIO DE 2008										
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	38.244	1.595,18	6.772.146	330.403,14	16.464.526	743.688,42	14.473.119	861.142,39	2.296.857	111.409,31
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	0	0,00	0	0,00
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93	0	0,00	22.712	1059,22	38.758	1.739,29	3.715	222,61	11.035	533,91
Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98	0	0,00	0	0,00	0	0,00	129.669	7.698,93	0	0,00
Otros	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Total Bonos	38.244	1.595,18	6.794.858	331.462,36	16.503.284	745.427,71	14.606.503	869.063,93	2.307.892	111.943,22

BONOS DE RECONOCIMIENTO										
AL 30 DE JUNIO DE 2007										
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	322.851	12.738,75	6.381.982	296.154,16	15.381.741	676.260,31	16.645.659	976.998,66	2.405.033	118.399,01
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	0	0,00	0	0,00
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93	0	0,00	2.641	123,67	3.053	137,56	3.577	204,58	3.433	167,46
Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98	0	0,00	8.040	437,32	59.077	4.488,48	113.963	6.702,57	20.675	1005,50
Otros	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Total Bonos	322.851	12.738,75	6.392.663	296.715,15	15.443.871	680.886,35	16.763.199	983.905,81	2.429.141	119.571,97

b) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias

Representa el saldo de todas las cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de propiedad de los trabajadores que optaron por la Administradora y el respectivo Fondo, con sus valores expresados en pesos y en su equivalente a cuotas.

El monto de esta cuenta está compuesto por las cotizaciones voluntarias pagadas, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

c) 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.

d) 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.

e) 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.

f) Ahorro previsional voluntario para 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.

g) 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.

h) Rezagos de cuentas de capitalización individual

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 cotizaciones voluntarias" y/o a la "Cuenta de capitalización individual de depósitos convenidos".

i) Rezagos de cuentas de ahorro voluntario

Representa el monto de los fondos que no han sido oportunamente imputados a las cuentas de ahorro voluntario.

j) 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.

k) 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.

l) 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.

m) 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"

n) Rentabilidad no distribuida

Registrar sólo en pesos, la proporción de la rentabilidad nominal diaria que generen las inversiones de los Fondos de Pensiones, para su distribución en las restantes cuentas del patrimonio.

ñ) Reserva de fluctuación de rentabilidad

Representa el saldo de los excesos de rentabilidad de los Fondo de Pensiones, acumulados a la fecha de los estados financieros, originados por rentabilidades del Fondo que han sobrepasado la rentabilidad promedio de todos los Fondos de Pensiones, en los términos establecidos en el Artículo 39 del D.L. 3.500

Esta Reserva está destinada a garantizar la rentabilidad mínima exigida por la normativa vigente.

NOTA 23. COTIZACIONES IMPAGAS

Los totales de cotizaciones impagas mostrados en las cuentas de orden del Fondo de Pensiones C, corresponden a cotizaciones morosas, que se detallan como sigue:

COTIZACIONES IMPAGAS FONDO DE PENSIONES TIPO C		
AL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007		
	2008 M\$	2007 M\$
Cotizaciones impagas declaradas	39.963.872	35.685.928
Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	522.383	499.436
TOTAL	40.486.255	36.185.364

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 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.

c) Gestión histórica de cobranza

Al 30 de junio de 2008, se han emitido históricamente 236.227 resoluciones e iniciado un total de 144.732 juicios, recuperándose un monto nominal de M\$ 27.388.320 y manteniéndose pendiente de recuperar M\$ 10.614.171 nominales, que actualizados ascienden a un total de M\$ 51.181.915.-

NOTA 24. VALOR DE LA CUOTA

VALORES CUOTAS					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Valor cuota al 30.06.08	25.069,07	21.102,65	22.694,35	17.223,38	20.822,11
Valor cuota al 30.06.07 Histórico	25.141,79	20.776,81	21.737,79	16.085,45	18.748,94
Valor cuota al 30.06.07 Actualizado	27.379,41	22.625,95	23.672,45	17.517,06	20.417,60

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

Durante los períodos 2008 y 2007, se protestaron 292 cheques por un total M\$ 177.119 y 340 cheques por un total de M\$ 641.316 respectivamente.

Al 30 de junio 2008 y 2007, se encuentran pendientes por regularizar 1.465 y 1.399 cheques por M\$ 557.476 y M\$ 493.535, respectivamente, cuyo detalle se indica a continuación:

CHEQUES PROTESTADOS DE COTIZACIONES	2008		2007	
	N°	M\$	N°	M\$
Saldo inicial de cheques protestados	1.399	562.016	1.221	534.365
Cheques protestados en el Ejercicio	292	177.119	340	641.316
Cheques regularizados	-226	-181.659	-252	-682.146
SALDO FINAL DE CHEQUES PROTESTADOS	1.465	557.476	1.309	493.535

NOTA 26. ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL

PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2008

FONDO DE PENSIONES TIPO A					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en M\$
30.470	Otros Aumentos	1	AJUSTE A RENTABILIDAD	0,00	40.258
		2	AJUSTE S/DICTAMEN	5,59	120
		3	APORTE REGULARIZADOR	699,85	16.881
		4	DEVOLUCION DE COMISIONES	771,34	18.826
		5	DEVOLUCION IMPTO TEC.EXT.	68,26	1.712
		6	DEVOLUCION TECNICO EXT.	201,21	5.046
		7	IMPTO RETIRO APV	60,18	1.459
		8	INTERESES CTAS CTES	0,00	3.123
		9	REINTEGRO AHORRO INDEMNIZACION	2,20	54
		10	REINTEGRO AHORRO VOLUNTARIO	579,15	14.125
		11	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	99,33	3.219
		12	REINTEGRO RETIRO APV	396,12	9.623
		13	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	703.886
		14	REVERSA COMISION	33,22	848
		15	REVERSA RETIRO AHORRO	65,51	1.579
		16	TRASPASO INGRESO APV	144.242,05	3.559.590
		17	VALORIZACION CUENTAS EXT.	0,00	537.533
		18	VALORIZACION PROVIS	0,00	19.037
		19	VALORIZACION VXD EX	0,00	50.792
					TOTAL
30.630	Otras Disminuciones	1	AJUSTE A RENTABILIDAD	0,00	4.633
		2	AJUSTE S/DICTAMEN	7.987,44	2.996
		3	CANJE TRASPASO	398,29	9.428
		4	DESAFILIACIONES	3.737,06	94.617
		5	DEVOLUCION APORTE REG.	71,75	1.743
		6	DEVOLUCION PAGO EN EXCESO	0,00	75
		7	DEVOLUCION TECNICO EXT.	3.534,15	87.199
		8	IMPTO DEVOLUCION TEC.EXT.	780,16	19.313
		9	IMPTO DIVIDENDO EXT	0,00	396.629
		10	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	207.423
		11	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	62,20	1.553
		12	VALORIZACION CUENTAS EXT.	0,00	1.248.884
		13	VALORIZACION PROVIS	0,00	76.947
		14	VALORIZACION VXD EX	0,00	99.077
		15	RECLAMACION DE IMPUESTO	0,00	3.314.958
		16	RENTABILIDAD REBATE	0,00	38.206
		17	VALORIZACION VXD	0,00	299
			TOTAL	16.571,05	5.603.980

FONDO DE PENSIONES TIPO B					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en M\$
30.470	Otros Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	39.268
		2	APORTE REGULARIZADOR	3.791,95	75.531
		3	DEVOLUCION DE COMISIONES	946,35	19.531
		4	INTERESES CTAS CTES	0,00	1.932
		5	REINTEGRO AHORRO IND.	3,75	78
		6	REINTEGRO AHORRO VOL	315,53	6.427
		7	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	87,65	7.672
		8	REINTEGRO RETIRO APV	26,76	556
		9	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	516.259
		10	TRASPASO INGRESO APV	92.335,68	1.894.156
		11	VALORIZACION CUENTA EXT.	0,00	610.102
		12	VALORIZACION PROVISION	0,00	394.880
		13	VALORIZACION VXD EX	0,00	54.858
		14	REVERSA COMISION	120,96	2.544
		15	AJUSTE SOLO CUOTAS	0,20	0
			TOTAL	97.628,83	3.623.794
30630	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	2,76	129.208
		2	AJUSTE S/DICTAMEN	14.502,85	39.516
		3	DESAFILIACIONES	14.278,90	291.725
		4	DEVOLUCION PAGO EN EXCESO	0,00	302
		5	DEVOLUCION TECNICO EXT.	2.910,59	61.032
		6	IMPTO DEVOLUCION TEC.EXT	377,87	6.930
		7	IMPTO DIVIDENDO EXT	0,00	267.418
		8	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	389.921
		9	REVERSA REBATE EXTR	0,00	36.030
		10	VALORIZACION CUENTAS EXT	0,00	519.652
		11	VALORIZACION PROVIS	0,00	34.865
		12	VALORIZACION VXD EX	0,00	34.226
		13	RECLAMACION DE IMPUESTO	0,00	3.142.910
		14	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	6,12	130
		15	VALORIZ. VALORES EN TRANSITO	0,00	3.834
			TOTAL	32.079,09	4.957.699

FONDO DE PENSIONES TIPO C					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,20	1.195.489
		2	AJUSTE SEGUN DICTAMEN	3.102,76	20.090
		3	APORTE REGULARIZADOR	5.120,47	111.973
		4	DEVOLUCION DE COMISIONES	352,20	7.923
		5	INTERES CTA CTE BBH	0,00	1.011
		6	REINTEGRO AHORRO INDEMNIZACION	67,01	1.531
		7	REINTEGRO AHORRO VOLUNTARIO	306,99	6.795
		8	REINTEGRO RETIRO APV	16,17	366
		9	REV TRASP.PAG DIREC	117,35	2.475
		10	REVERSA COMISION DEDUCIDA	1.249,80	27.695
		11	REVERSA EXC LIBRE DISPOSICION	1.241,48	28.180
		12	REVERSA TRASP.CANJE	226,01	4.706
		13	TRASP SEGUN CIRC 14	3.126,99	68.849
		14	TRASPASO SALDO APV	536.981,30	11.928.873
		15	VALORIZACION CUENTAS EXT.	0,00	1.846.630
		16	VALORIZACION PROVIS	0,00	173.852
		17	VALORIZACION VXD EXT.	0,00	55.950
		18	FINAN TRASP RECAUDACION	6,44	139
				TOTAL	551.915,17
30630	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	251.827
		2	AJUSTE S/DICT	15.369,99	90.354
		3	CANC. TRASPASOS POR REC.	805.603,82	11.533.964
		4	COMISION DEDUCIDA	9.908,70	219.053
		5	DESAFILIACIONES	10.993,80	241.856
		6	DEVOLUCION DE PAGOS	554,13	15.547
		7	DEVOLUCION TECNICO EXT.	3.394,75	74.481
		8	ELIMINACION DE REZAGOS	78.090,26	1.763.443
		9	IMPTO DIVID EXTRANJO	0,00	379.186
		10	IMPUESTO DEVOL. TEC.EXT.	455,36	9.859
		11	IMPUESTO EXCEDENTE	5,98	39.658
		12	MOV SEGUN CIRC 1430	2.568,38	55.936
		13	RECUPERACION APORTE	92,71	2.124
		14	REVERSA APORTE ADIC	5.848,82	132.197
		15	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	55,05	1.219
		16	TRASPASO SALDO APV	389.231,06	7.182.140
		17	VALORIZACION CUENTAS EXT.	0,00	1.333.780
		18	VALORIZACION PROVISION	0,00	120.448
		19	VALORIZACION VXD EX	0,00	31.379
		20	RECLAMACION DE IMPUESTO	0,00	3.957.321
		TOTAL	1.322.172,81	27.435.772	

FONDO DE PENSIONES TIPO D					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	81.411
		2	APORTE REGULARIZADOR	13.274,16	217.594
		3	CANJE TRASPASO	3,39	57
		4	DEVOLUCION DE COMISIONES	310,20	5.212
		5	DIFERENCIA VCMTO BRP	0,00	890
		6	INTERESES CTAS CTES	0,00	1.448
		7	REINTEGRO A CUENTA	26,84	459
		8	REINTEGRO AHORRO INDEMNIZACION	17,07	281
		9	REINTEGRO AHORRO VOLUNTARIO	165,50	2.764
		10	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	12,58	276
		11	REINTEGRO RETIRO APV	1,30	22
		12	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	42.558
		13	TRASPASO INGRESO APV	47.964,87	814.813
		14	TRASPASOS EN CANJE	5,50	95
		15	VALORIZACION CUENTA EXT.	0,00	239.499
		16	VALORIZACION PROVISION	0,00	72.690
		17	VALORIZACION VXD EXT.	0,00	23.160
		18	AJUSTE SOLO CUOTAS	20.453,67	0
		TOTAL	82.235,08	1.503.229	
30.630	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	16.291
		2	AJUSTE SEGUN DICTAMEN	23.304,97	854
		3	APORTE REGULARIZADOR	26,38	444
		4	CONVERSION	0,00	10.775
		5	DESAFILIACIONES	15.437,06	256.990
		6	DEVOLUCION PAGO EN EXCESO	0,00	97
		7	DEVOLUCION TECNICO EXT.	176,28	2.967
		8	IMPTO DEVOLUCION TEC.EXT.	10,39	175
		9	IMPTO DIVIDENDO EXT	0,00	24.371
		10	IMPTO EXCEDENTE LIBRE DISPOS.	3,89	67
		11	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	39.519
		12	REVERSA BONO DE REC	1.145,22	19.719
		13	SALUD AFILIADO INDE	150,76	2.542
		14	VALORIZACION BBH	0,00	270.786
		15	VALORIZACION PROVISION	0,00	21.351
		16	VALORIZACION VXD EX	0,00	6.339
		17	RECLAMACION DE IMPUESTO		551.752
		TOTAL	40.254,95	1.225.039	

FONDO DE PENSIONES TIPO E					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en M\$
30.470	Otras Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	527
		2	APORTE REGULARIZADOR	337,40	2.658
		3	DEVOLUCION DE COMISIONES	47,68	980
		4	INTERESES CTAS CTES	0,00	289
		5	REINTEGRO AHORRO VOLUNTARIO	58,00	1.200
		6	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	3,08	90
		7	REVERSA COMISIONES	0,09	1
		8	TRASPASO INGRESO APV	42.306,66	874.931
		9	VALORIZACION CUENTA EXT.	0,00	80.152
		10	VALORIZACION PROVISION	0,00	34.470
		11	VALORIZACION VXD EXT	0,00	356
		12	AJUSTE SOLO CUOTAS	0,38	0
			TOTAL		42.753,29
30.630	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	18
		2	APORTE REGULARIZADOR	6,89	143
		3	DEVOLUCION PAGO EN EXCESO	0,00	26
		4	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	19,17	397
		5	TRASPASO SALDO APV	1,62	34
		6	VALORIZACION CUENTAS EXTRANJERAS	0,00	40.195
		7	VALORIZACION PROVISION	0,00	11.077
		8	DESAFILIACIONES	8.477,60	171.894
		9	VALORIZACION V X D EX	0,00	248
		10	AJUSTE SOLO CUOTAS	940,41	0
			TOTAL		9.445,69

PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2007

PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2007					
FONDO DE PENSIONES TIPO A					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en M\$
30.470	Otras Aumentos	1	AJUSTE S/DICTAMEN	11,41	310
		2	DIFERENCIA REBATE	0,00	120
		3	EXCESOS PAGOS COMISIONES	0,00	3.611
		4	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	1.813.115
		5	AJUSTE SOLO CUOTAS	30,82	0
		6	APORTE REGULARIZADOR	220,09	5.632
		7	DEVOLUCION DE COMISIONES	474,73	12.408
		8	DEVOLUCION IMPUESTO EXTRANJERO	0,00	52.017
		9	DIFERENCIA VCMTO BRP	0,00	268
		10	INTERESES CTAS CTES	0,00	2.870
		11	REINTEGRO AHORRO INDEMNIZACION	1,07	29
		12	REINTEGRO AHORRO VOLUNTARIO	956,09	24.496
		13	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	5,07	548
		14	REINTEGRO RETIRO A.P.V.	57,11	1.506
		15	RENTABILIDAD POR CONVERSION	0,00	180.779
		16	REVERSA IMPTO. EXTRANJERO	0,00	16.582
		17	TRASPASO INGRESO A.P.V.	248.334,56	6.394.395
		18	TRASPASO SALDO APV	17.617,48	432.631
		19	VALORIZ. VALORES EN TRANSITO	0,00	0
		20	VALORIZACION CTAS CTES. EXTRANJERAS	0,00	151.574
		21	VALORIZACION PROVISIONES	0,00	202.657
		22	VALORIZACION VALORES X DEPOSITAR EXTRANJ.	0,00	41.793
	TOTAL		267.708,43	9.337.341	
30.630	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	213.431
		2	AJUSTE S/DICTAMEN	501,47	13.219
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	4.536,46	0
		4	DESAFILIACIONES	3.694,99	94.679
		5	DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	1.375,39	35.493
		6	IMPPTO DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	944.061
		7	IMPUESTO DEVOL. TECNICO EXTRANJERO	260,51	6.775
		8	IMPPTO. EXCEDENTE LIBRE DISPOSICION	229,86	5.711
		9	DEVOLUCION COMISIONES	35,22	847
		10	VALORIZACION VALORES X DEPOSITAR	0,00	34.987
		11	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	204.431
		12	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	87,47	2.230
		13	VALORIZACION CTA. 3	0,00	332.100
		14	VALORIZACION PROVISIONES	0,00	8.311
	TOTAL		10.721,37	1.896.275	

FONDO DE PENSIONES TIPO B					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en M\$
30.470	Otros Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	1.964.310
		2	REVERSA RENTAS VITALICIAS	4.176,54	87.997
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	22,03	0
		4	APORTE REGULARIZADOR	549,09	22.182
		5	DEVOLUCION DE COMISIONES	761,09	15.945
		6	REINTEGRO RETIRO A.P.V.	6,72	146
		7	INTERESES CTAS CTES	0,00	3.522
		8	REINTEGRO AHORRO	1.082,19	23.237
		9	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	1,62	687
		10	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	44.845
		11	RENTABILIDAD VENCIMIENTO BRP.	0,00	1.177
		12	REVERSA CORTE CUPON	0,00	294.083
		13	REVERSA IMPTO. DIVIDENDO	0,00	31.576
		14	TRASPASO SALDO APV	148.699,73	3.129.096
		15	VALORIZACION CTA. CTE. EXTRAJERA	0,00	254.791
		16	VALORIZACION PROVISIONES	0,00	53.940
		17	VALORIZACION VALORES X DEPOSITAR	0,00	41.328
		TOTAL	155.299,01	5.968.862	
30630	Otras Disminuciones	1	AJUSTE POR DICTAMEN	124,26	2.595
		2	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	16.215
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	4.365,46	0
		4	DESAFILIACIONES	11.080,74	242.064
		5	DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	4.250,96	92.334
		6	IMPTO DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	758.975
		7	IMPUESTO DEVOL. TECNICO EXTR.	874,08	108.658
		8	DEVOLUCION APORTE ADICIONAL	370,24	7.864
		9	DEVOLUCION PAGO EN EXCESO	6,81	145
		10	PROVISION IMPTO.	0,00	394.533
		11	RENTABILIDAD X CONVERSION	0,00	77.579
		12	RENTABILIDAD VENCIMIENTO B.R.P.	0,00	616
		13	REVERSA DE COMISION	1,56	33
		14	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	0,98	21
		15	VALORIZACION CTA. CTE. EXTRANJERA	0,00	161.365
		16	VALORIZACION PROVISION	0,00	56.715
		17	VALORIZACION VALORES X DEPOSITAR EXTRANJ.	0,00	24.838
		TOTAL	21.075,09	1.944.550	

FONDO DE PENSIONES TIPO C					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en M\$
30.470	Otros Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	507.766
		2	AJUSTE SEGUN DICTAMEN	8.618,86	201.269
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	3.499,37	0
		4	APORTE REGULARIZADOR	586,23	13.426
		5	DEVOLUCION DE COMISIONES	586,37	13.120
		6	INTERESES CTAS. CTES.	0,00	10.850
		7	REINTEGRO AHORRO INDEMNIZACION	40,49	914
		8	REINTEGRO AHORRO VOLUNTARIO	642,74	14.537
		9	REINTEGRO PAGO EN EXCESOS	53,20	1.777
		10	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	151.539
		11	REVERSA COMISIONES	461,38	10.485
		12	TRASPASO SALDO APV	607.526,28	15.950.573
		13	VALORIZACION CTA. CTE. EXTRANJERA	0,00	352.632
		14	VALORIZACION PROVISIONES	0,00	652.997
		15	VALORIZACION VALORES POR DEPOSITAR	0,00	14.152
		TOTAL	622.014,92	17.896.037	
30630	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	646.416
		2	AJUSTE SEGUN DICTAMEN	1.312,94	30.038
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	7.646,82	0
		4	DESAFILIACIONES	16.323,46	372.890
		5	DEVOLUCION DE PAGOS EN EXCESOS	271,84	7.410
		6	DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	2.190,85	54.538
		7	ELIMINACION DE REZAGOS	137.427,12	3.115.312
		8	IMPUESTO DEVOL. TECNICO EXTRANJERO	1.889,62	42.297
		10	PROVISION IMPTO. DIVIDENDOS EXTRANJ.	0,00	436.477
		11	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	220.347
		12	COMISION DEDUCIDA	5.205,84	118.579
		13	COMISION RECUPERO REZAGOS	1.165,23	35.229
		14	REVERSA IMPUESTO EXTRANJERO	0,00	103.488
		15	SALUD AFILIADOS INDEPENDIENTES	2,85	61
		16	TRANSFERENCIAS APV	936,27	21.233
		17	TRASPASO SALDO APV	568.728,90	6.891.804
		18	VALORIZACION CTA. CTE. EXTRANJERA	0,00	368.931
		19	VALORIZACION PROVISIONES	0,00	6.000
		20	VALORIZACION VALORES POR DEPOSITAR	0,00	13.915
				TOTAL	743.101,74

FONDO DE PENSIONES TIPO D					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en M\$
30.470	Otros Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	521.083
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	235,37	0
		3	APORTE REGULARIZADOR	272,31	4.698
		4	DEVOLUCION DE COMISIONES	84,49	1.443
		5	DEVOLUCION IMPTO. EXTRANJERO	0,00	105.164
		6	INTERESES CTAS CTES EXTRANJ.	0,00	1.945
		7	REINTEGRO AHORRO VOLUNTARIO	121,94	2.078
		8	REINTEGRO AHORRO INDEMNIZACION	5,91	100
		9	REINTEGRO PAGOS EN EXCESO	0,87	45
		10	RENTABILIDAD X VCTO. BRP	0,00	21.435
		11	RENTABILIDAD POR CONVERSION	0,00	168.306
		12	TRASPASO INGRESO APV	4.262,57	72.655
		13	TRASPASO SALDO APV	80,55	1.342
		14	VALORIZACION CTA. CTE. EXTRANJERA	0,00	59.905
		15	VALORIZACION PROVISIONES	0,00	644
		16	VALORIZACION VALORES POR DEPOSITAR	0,00	60.516
			TOTAL		5.064,01
30.630	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	9.062
		2	AJUSTE S/DICTAMEN	729,72	12.452
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	1.499,21	0
		4	DESAFILIACIONES	35.800,23	611.753
		5	DEVOL FDOS TECNICO EXTRANJERO	244,01	4.183
		6	DEVOLUCION APOORTE REGULARIZADOR	50,49	881
		7	IMPUESTO DEVOL. TECNICO EXTRANJERO	19,76	339
		8	IMPUESTO DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	68.986
		9	PROVISION CORTE CUPON	0,00	175.113
		10	RENTABILIDAD X VCTO. BRP	0,00	8.887
		11	REVERSA BENEFICIOS	517,68	8.800
		12	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	45,79	779
		13	VALORIZACION CTA. CTE. EXTRANJERA	0,00	82.007
		14	VALORIZACION PROVISIONES	0,00	1.088
		15	VALORIZACION VALORES POR DEPOSITAR	0,00	7.974
	TOTAL		38.906,89	992.304	

FONDO DE PENSIONES TIPO E					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en M\$
30.470	Otros Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	14.117
		2	AJUSTE S/DICTAMEN	1,84	37
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	4,14	0
		4	APORTE REGULARIZADOR	69,28	1.412
		5	DEVOLUCION DE COMISIONES	10,91	222
		6	INTERESES CTAS CTES	0,00	27
		7	REINTEGRO AHORRO INDEMNIZACION	1,37	27
		8	REINTEGRO AHORRO VOLUNTARIO	14,49	295
		9	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	5,14	106
		10	RENTABILIDAD X VCTO. BRP	0,00	15.634
		11	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	0
		12	REVERSA CORTE CUPON	0,00	72.183
		13	TRASPASO INGRESO APV	6.034,68	121.856
		14	VALORIZACION CTA. CTE. EXTRANJERA	0,00	1.934
		15	VALORIZACION V X D EXTRANJEROS	0,00	79
	TOTAL		6.141,85	227.929	
30.630	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	28
		2	AJUSTE SEGÚN DICTAMEN	3,24	65
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	242,69	0
		4	DESAFILIACIONES	1.618,19	33.191
		5	DEVOLUCION DE APOORTE REGULARIZADOR	2,12	44
		6	DEVOLUCION PAGO EN EXCESO	0,00	0
		7	IMPTO. DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	72.184
		8	VALORIZACION CTA. CTE. EXTRANJERA	0,00	3.111
	TOTAL		1.866,24	108.623	

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 30 de junio de 2008, el valor actualizado de los Bonos de Reconocimiento de responsabilidad de AFP CUPRUM S.A. asciende a M\$ 849.629.799.-, correspondiente a un total de 87.246 documentos, de acuerdo al siguiente detalle:

BONOS DE RECONOCIMIENTO						
AL 30 DE JUNIO DE 2008						
BONO PRINCIPAL (27)	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	10.210	17.805	38.730	17.106	2.400	86.251
En custodia central (DCV)	10.134	17.316	37.845	16.140	2.240	83.675
En custodia local (AFP)	4	8	40	24	2	78
En trámite pendiente caja emisora	72	481	845	942	158	2.498
Total valor nominal	3.737.301	7.185.171	12.196.136	6.586.353	885.176	30.590.137
Total valor actualizado	522.403.998	199.450.076	366.119.058	200.035.199	29.304.618	847.149.351

BONOS DE RECONOCIMIENTO						
AL 30 DE JUNIO DE 2008						
COMPLEMENTO BONO (28)	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	0	0	0	1	0	1
En custodia central (DCV)	0	0	0	1	0	1
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal	0	0	0	64	0	64
Total valor actualizado	0	0	0	1.836	0	1.836

BONOS DE RECONOCIMIENTO						
AL 30 DE JUNIO DE 2008						
BONO ADICIONAL (41)	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	2	2	8	5	0	17
En custodia central (DCV)	2	2	6	5	0	15
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	2	0	0	2
Total valor nominal	657	664	3.212	1.722	0	6.255
Total valor actualizado	27.072	33.231	155.585	85.062	0	300.950

BONOS DE RECONOCIMIENTO						
AL 30 DE JUNIO DE 2008						
COMPLEMENTO BONO (42)	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	11	38	70	73	10	202
En custodia central (DCV)	11	29	52	50	6	148
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	9	18	23	4	54
Total valor nominal	4.103	6.377	7.923	7.633	313	26.349
Total valor actualizado	35.684	96.117	161.071	182.894	11.801	487.567

BONOS DE RECONOCIMIENTO						
AL 30 DE JUNIO DE 2008						
BONO EXONERADO 2 (43) Ley 19.584 del 31.08.98	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	25	140	261	300	44	770
En custodia central (DCV)	25	118	226	242	36	647
En custodia local (AFP)	0	0	0	2	0	2
En trámite pendiente caja emisora	0	22	35	56	8	121
Total valor nominal	2.794	14.241	22.257	19.194	2.394	60.880
Total valor actualizado	41.549	333.388	558.486	651.945	101.744	1.687.112

BONOS DE RECONOCIMIENTO						
AL 30 DE JUNIO DE 2008						
BONO EXONERADO (61)	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	0	0	5	0	0	5
En custodia central (DCV)	0	0	5	0	0	5
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal	0	0	773	0	0	773
Total valor actualizado	0	0	2.983	0	0	2.983

RESUMEN BONOS						
AL 30 DE JUNIO DE 2008						
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	10.248	17.985	39.074	17.485	2.454	87.246
En custodia central (DCV)	10.172	17.465	38.134	16.438	2.282	84.491
En custodia local (AFP)	4	8	40	26	2	80
En trámite pendiente caja emisora	72	512	900	1.021	170	2.675
Total valor nominal	3.744.855	7.206.453	12.230.301	6.614.966	887.883	30.684.458
Total valor actualizado	52.344.703	199.912.812	366.997.183	200.956.936	29.418.163	849.629.799

Conforme con lo dispuesto por la Superintendencia de A.F.P., en la circular N° 1.268 del 16 de septiembre de 2003, al 30 de junio de 2008 se realizaron controles sobre los bonos de reconocimiento. Dichos controles consistieron en : Arqueo de los instrumentos mantenidos en custodia en la Administradora, verificando que la información de los Bonos concordara con la contenida en los registros auxiliares de los Fondos de Pensiones; y la contrastación de la información de las posiciones en el Depósito Central de Valores (D.C.V.), con la consignada en los registros auxiliares de los Fondos de Pensiones

NOTA 28. HECHOS POSTERIORES

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

NOTA 29. HECHOS RELEVANTES

- Según Oficio Ordinario N° 72 de la Superintendencia de AFP, de fecha 04 de enero de 2008, se autorizó a girar desde los Fondos de Pensiones Cuprum Tipo A, B, C y D al IRS (Internal Revenue Service) la suma de US\$22.122.811 por "Reclamación de impuestos IRS", correspondientes a devoluciones de impuestos recibidas por los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C y D entre Septiembre de 2006 y Octubre de 2007.
- Con fecha 5 de noviembre de 2007 se emitió la Circular N° 1.469, que modificó la Circular N°1.217, la con el objeto de incluir en la norma de custodia las modificaciones introducidas al D.L 3.500 por la ley N° 20.190. Las principales modificaciones dicen relación con el aumento en el porcentaje de custodia mínima requerida y la forma de calcularla.

- Con fecha 10 de mayo de 2007 se emitió la Circular N° 1.440, que modificó la Circular N° 1.285, incorporando como nuevas alternativas de inversión para los Fondos de Pensiones a los Títulos Representativos de índices de Renta Fija y Títulos Representativos de Índices de Commodities; se amplía la definición de habitualidad para instrumentos de renta fija extranjeros, incorporando la situación de bonos de emisores extranjeros transados en el mercado secundario formal nacional, con el objeto de permitir su elegibilidad para los Fondos de Pensiones, ampliando de esta manera las alternativas de inversión; se incorpora un nuevo requerimiento respecto al control por parte de la Administradora de hechos esenciales que puedan afectar las inversiones en el extranjero; se realizan precisiones relativas al contenido del informe independiente de valoración de notas estructuradas y conceptos empleados en algunos informes que deben remitir las Administradoras a la Superintendencia y se efectúa una simplificación a información que deben enviar las Administradoras.
- Con fecha 8 de mayo de 2007 se emitió la Circular N° 1.439, que modificó la Circular N° 1.237, mediante la cual se suprime el cuadro de comisiones y rentabilidad de fondos mutuos y de inversión extranjeros contenido en el Informe Financiero de los Fondos de Pensiones, y se modifica el cuadro de cotizaciones, depósitos y aportes declarados y no pagados clasificados por actividades económicas y regiones geográficas, con el objeto de ordenar la información relativa a cotizaciones impagas de acuerdo al nuevo clasificador de actividades económicas del Servicio de Impuestos Internos y a la creación de nuevas regiones geográficas del país.
- Con fecha 7 de mayo de 2007 se emitió la Circular N° 1.438, la cual establece que las Administradoras están obligadas a tener una política de inversión de los recursos previsionales, respecto de cada Tipo de Fondo, radicando en el Directorio la responsabilidad de su aprobación, contenido, modificaciones, control y evaluación de su cumplimiento.