



FONDOS DE PENSIONES CUPRUM
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)										
FONDOS DE PENSIONES										
ACTIVO	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Actual
10.100 ACTIVO DISPONIBLE	2.324.454	2.174.477	3.882.282	2.231.454	4.890.292	3.119.057	1.369.950	9.502.573	212.310	1.848.799
10.110 Banco recaudaciones	0	0	0	0	870.975	535.159	0	0	0	0
10.120 Banco inversiones	468.790	602.062	395.498	305.565	522.007	289.321	570.327	132.703	141.398	9.710
10.120.10 Banco inversiones nacionales	96.144	4.338	72.221	15.557	99.275	144.747	261.428	102.770	138.099	9.615
10.120.20 Banco Inversiones extranjeras	372.646	597.724	323.277	290.009	422.732	144.574	308.899	29.933	3.299	95
10.130 Banco retiros de ahorro	1.004	29	6.408	1.575	14.511	1.183	657	4.294	155	571
10.130.10 Banco retiros de ahorro voluntario	975	29	369	618	14.149	845	591	4.167	116	518
10.130.20 Banco retiros de ahorro indemnización	29	0	6.039	956	362	338	66	127	39	53
10.140 Banco pago de beneficios	147	6	1.365	518	436	26.522	1.906	3.060	1.965	813
10.150 Banco pago de ahorro previsional voluntario	1.066	494	18.914	259	34.137	1.168	834	204	236	244
10.160 Valores por depositar y en tránsito	1.853.447	1.571.886	3.460.097	1.923.537	3.448.226	2.265.705	796.226	9.362.311	68.556	1.837.461
10.160.10 Valores por depositar nacionales	1.565.177	1.352.417	2.966.551	1.500.569	3.383.420	2.205.164	750.102	9.251.225	68.556	1.837.461
10.160.20 Valores por depositar extranjeros	288.270	219.469	493.546	422.968	64.806	60.541	46.124	111.086	0	0
10.160.30 Valores en tránsito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.200 INSTRUMENTOS FINANCIEROS	1.317.966.334	756.464.784	1.448.470.634	1.122.060.431	3.022.058.890	2.841.247.426	834.050.341	899.183.257	174.675.264	235.793.920
10.210 Inversiones en instituciones estatales	39.204.109	52.245.855	104.012.964	124.288.191	395.864.331	465.540.113	419.638.020	358.406.192	115.079.010	141.145.241
10.210.10 Banco Central de Chile	32.535.812	49.385.104	74.583.933	88.276.852	269.657.920	302.364.589	310.275.338	257.979.761	90.627.330	88.250.904
10.210.20 Tesorería General de la República	834.639	1.864.621	5.006.216	5.561.420	14.937.215	17.119.236	10.768.158	2.846.000	3.352.127	5.172.611
10.210.20 Bonos de Reconocimiento emitidos por el INP u otras instituciones	5.833.658	996.131	24.422.815	30.449.918	111.269.196	146.056.288	98.594.524	97.580.432	21.099.553	47.721.726
10.220 Inversiones en instituciones financieras	218.808.262	80.457.159	387.130.632	287.439.096	1.120.769.067	876.861.476	151.192.572	251.472.199	23.103.030	40.408.887
10.220.10 Depósitos a plazo en instituciones financieras	185.266.215	58.250.967	304.203.462	197.980.227	846.202.452	574.086.699	94.183.727	185.097.887	6.344.555	16.633.671
10.220.20 Letras de créditos	6.175.110	9.920.276	34.296.499	51.474.880	138.302.409	193.436.923	33.100.738	52.804.943	11.274.673	18.347.883
10.220.30 Bonos emitidos e instrumentos garantizados por instituciones financieras	17.616.723	1.942.596	35.273.256	23.250.326	107.211.903	74.437.325	18.493.697	5.628.296	5.483.802	5.427.333
10.220.40 Acciones de instituciones financieras	9.750.214	10.343.320	13.357.415	14.733.663	29.052.303	34.900.529	5.414.410	7.941.074	0	0
10.220.50 Acciones de instituciones financieras que no requieren aprobación de la comisión Clasificadora de Riesgos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.230 Inversiones en empresas	242.033.105	172.396.966	375.883.011	282.855.371	769.270.777	727.310.625	147.207.066	141.939.305	31.021.210	31.474.324
10.230.10 Bonos y efectos de comercio de empresas públicas y privadas	34.346.861	24.504.280	74.796.441	64.784.968	289.615.236	288.689.660	65.730.877	53.871.693	31.021.210	31.474.324
10.230.20 Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.230.30 Acciones de sociedades anónimas abiertas	177.709.365	129.047.292	211.071.605	175.739.843	382.294.172	369.763.794	62.503.789	84.785.114	0	0
10.230.40 Acciones de sociedades anónimas que no requieren aprobación de la comisión Clasificadora de Riesgos	1.952.316	586.601	2.046.280	914.190	2.871.792	1.412.285	107.538	0	0	0
10.230.50 Cuotas de fondos de inversión y Fice	28.024.563	18.258.793	48.622.883	41.416.370	61.865.256	66.922.245	6.807.430	3.282.498	0	0
10.230.60 Cuotas de fondos mutuos	0	0	39.345.802	0	32.624.321	522.641	12.057.432	0	0	0
10.240 Derivados nacionales	31.221.081	20.649.081	23.348.627	21.093.430	31.389.381	42.647.847	4.726.412	10.018.042	495.185	6.087.862
10.250 Inversiones en el extranjero	750.798.006	429.795.535	528.000.684	404.493.650	665.959.661	718.572.726	74.629.197	116.934.183	4.735.794	14.913.285
10.250.10 Títulos de deuda emitidos o garantizado por Estados y bancos centrales extranjeros, entidades bancaria internacionales y otros.	0	1.552.808	3.146.049	1.985.345	2.507.007	60.329.784	393.256	32.343.596	4.735.794	14.913.285
10.250.20 Títulos de deuda emitidos por entidades bancarias y empresas extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	736.080	0	0
10.250.30 Acciones, títulos representativos de índices accionarios y certificados negociables emitidos por empresas extranjeras	11.326.573	8.438.026	6.201.350	1.235.643	5.519.025	0	7.506.533	6.026.003	0	0
10.250.40 Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión extranjera	739.471.433	419.804.701	518.653.285	401.272.662	657.933.629	658.242.942	66.729.408	77.828.504	0	0
10.250.50 Otras inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.260 Derivados extranjeros	512.116	0	294.285	0	-2.612.920	0	-1.678.100	0	-56.547	0
10.270 Operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos nacionales	4.643.585	0	6.745.991	0	9.202.456	0	3.768.853	0	0	0
10.280 Operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290 Excesos de inversión	30.746.070	920.187	23.054.440	1.890.693	32.216.137	10.314.640	34.566.321	20.413.335	297.582	1.764.321
10.290.10 Excesos de inversión en instituciones estatales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.20 Excesos de inversión en instituciones financieras	0	0	0	0	0	0	1.200.026	591.945	0	0
10.290.30 Excesos de inversión en empresas	400.920	900.858	1.711.661	1.453.782	5.296.191	6.103.516	15.522.037	11.978.113	106.136	702.602
10.290.40 Excesos de inversión en derivados nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.50 Excesos de inversión en el extranjero	30.345.150	19.329	21.342.779	436.911	26.919.946	4.211.123	17.844.258	7.843.277	191.446	1.061.719
10.290.60 Excesos de inversión en derivados extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.70 Excesos de préstamo en instrumentos nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.80 Excesos de préstamo en instrumentos extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.300 ACTIVO TRANSITORIO	0	464	46	36	955	17.786	0	0	21	0
10.310 Cargos en cuentas bancarias	0	464	46	36	955	17.786	0	0	21	0
10.000 TOTAL ACTIVOS	1.320.290.788	758.639.725	1.452.352.962	1.124.291.921	3.026.950.137	2.844.384.269	835.420.291	908.685.830	174.887.595	237.642.719

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)										
PASIVO EXIGIBLE	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
20.110 Recaudación y canje del mes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.110.10 Recaudación del mes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.110.20 Recaudación por canje de traspasos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.120 Recaudación clasificada	0	0	0	0	0	5.791	0	3.501	0	0
20.120.10 Recaudación de cotizaciones y depósitos	0	0	0	0	0	5.791	0	33	0	0
20.120.20 Recaudación de traspasos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.120.30 Recaudación de bonos de reconocimiento, reliquidaciones y complementos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.120.40 Recaudación de aportes adicionales	0	0	0	0	0	0	0	3.468	0	0
20.120.50 Recaudación de transferencias desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.120.60 Recaudación de aportes regularizadores de la Administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.130 Descuadraturas menores en planillas de recaudación	0	0	0	0	105	42	0	0	0	0
20.140 Recaudación por aclarar	0	0	0	0	4.007.826	5.783.953	0	0	0	0
20.140.10 Recaudación por aclarar sin documentación	0	0	0	0	2.552.370	2.915.685	0	0	0	0
20.140.20 Recaudación por aclarar con documentación incompleta	0	0	0	0	1.455.456	2.868.268	0	0	0	0
20.150 Traspasos hacia otros Fondos de Pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.160 Cambios de Fondo misma Administradora	0	0	5	0	0	0	0	0	0	0
20.170 Canje de Traspasos otros Fondos de Pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.180 Transferencias de ahorro previsional voluntario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.190 Traspasos de ahorro previsional voluntario	0	7.758	0	10.056	0	641	0	0	0	0
20.200 Transferencias hacia el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.210 Beneficios	0	529	0	0	1.042	5.853	16.086	16.981	3.158	3.161
20.210.10 Retiros programados	0	529	0	0	0	5.209	15.812	1.992	3.158	2.278
20.210.20 Rentas temporales	0	0	0	0	0	644	0	0	0	883
20.210.30 Primas de rentas vitalicias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.210.40 Cuotas mortuorias	0	0	0	0	0	0	166	0	0	0
20.210.50 Excedentes de libre disposición	0	0	0	0	0	0	0	15	0	0
20.210.60 Herencias	0	0	0	0	0	0	0	9.444	0	0
20.210.70 Beneficios no cobrados	0	0	0	0	1.042	0	108	5.530	0	0
20.220 Retiros de ahorro voluntario	74.320	75.405	17.521	10.165	13.799	64.033	2.835	5.536	814	1.312
20.230 Retiros de ahorro de indemnización	0	0	0	6	0	217	0	0	0	0
20.240 Retiros de ahorro previsional voluntario	12.688	3.279	100	1.413	3.003	12	219	536	0	0
20.250 Transferencias de primas de seguro	6.442	35.174	4.461	24.092	2.368	14.622	117	2.363	20	300
20.260 Transferencias de cotización adicional desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.270 Diferencias por aclarar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.280 Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	3.176	167	4.402	1.598	5.428	15.886	721	87	1.102	136
20.290 Comisiones devengadas	186.262	117.507	258.850	206.854	351.354	268.251	115.448	71.782	11.282	20.013
20.300 Impuestos retenidos	2.239	573	18	248	530	192	39	94	0	0
20.310 Provisión impuestos y otros	368.051	25.888	366.979	65.551	34.760	4.252	13.861	34.294	0	317
20.320 Consignaciones de empleadores enviadas por los tribunales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.330 Total Encaje	12.906.352	7.186.237	14.252.185	10.924.184	29.838.862	28.085.623	8.222.873	9.104.882	1.758.173	2.400.429
20.330.10 Encaje	12.906.352	7.186.237	14.252.185	10.924.184	29.838.862	28.085.623	8.222.873	9.104.882	1.758.173	2.400.429
20.330.20 Rentabilidad del Encaje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.100 TOTAL PASIVO EXIGIBLE	13.559.530	7.452.517	14.904.521	11.244.167	34.259.077	34.249.369	8.372.199	9.240.057	1.774.549	2.425.668

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)										
PATRIMONIO	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
20.410 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	1.189.228.325	688.428.119	1.373.590.596	1.072.139.433	2.876.343.270	2.710.359.539	793.630.404	861.882.651	169.095.335	228.663.694
20.420 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	41.806.475	20.030.885	22.855.427	12.580.930	36.127.091	28.525.407	11.065.504	11.990.399	1.256.852	1.447.262
20.430 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	25.286.080	13.504.074	18.173.035	10.138.605	34.302.405	26.711.217	9.200.336	10.046.861	1.347.279	2.374.070
20.440 Cuentas de ahorro voluntario	47.320.526	24.922.612	20.379.223	12.786.627	36.391.818	29.140.163	12.058.491	13.802.986	1.219.877	2.224.661
20.450 Cuentas de ahorro de indemnización	99.363	78.942	358.983	331.302	817.834	784.130	251.529	257.428	34.048	34.875
20.460 Ahorro previsional voluntario para otras entidades	0	0	0	0	16.654	61.811	0	0	0	0
20.470 Recaudación en proceso de acreditación	0	0	0	0	2.108.425	1.687.997	0	0	0	0
20.480 Rezagos de cuentas de capitalización individual	0	0	0	0	3.181.289	3.687.676	0	0	0	0
20.490 Rezagos de cuentas de ahorro voluntario	0	0	0	0	64.073	49.683	0	0	0	0
20.500 Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0	0	0	0	39.618	34.004	0	0	0	0
20.510 Cambios en proceso hacia otros Fondos misma Administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.520 Traspasos en proceso hacia otras Administradoras	2.990.489	4.168.063	2.091.177	5.033.458	3.298.583	8.978.333	841.828	1.284.004	159.655	472.489
20.530 Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	0	54.513	0	37.399	0	114.940	0	181.444	0	0
20.540 Rentabilidad no distribuida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.550 Reserva de fluctuación de rentabilidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.400 TOTAL PATRIMONIO	1.306.731.258	751.187.208	1.437.448.441	1.113.047.754	2.992.691.060	2.810.134.900	827.048.092	899.445.773	173.113.046	235.217.051
20.000 TOTAL PASIVOS	1.320.290.788	758.639.725	1.452.352.962	1.124.291.921	3.026.950.137	2.844.384.270	835.420.291	908.685.830	174.887.595	237.642.719

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)										
CUENTAS DE ORDEN	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
30.110 Bonos de Reconocimiento en custodia	49.246.385	33.100.444	124.637.393	82.452.679	356.803.762	351.670.443	264.162.618	315.997.620	42.803.217	66.566.173
30.115 Cotizaciones impagas	0	0	0	0	25.164.459	21.713.915	0	0	0	0
30.115.10 Cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0	24.787.409	21.346.711	0	0	0	0
30.115.20 Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	0	0	0	0	377.050	367.204	0	0	0	0
30.120 Derechos por contratos de futuros y forwards nacionales	472.780.769	256.349.395	328.054.058	237.724.953	228.794.690	337.307.088	26.774.915	90.096.082	1.141.546	15.174.831
30.125 Derechos por contratos de futuros y forwards extranjeros	2.915.691	0	4.047.425	0	26.803.827	0	27.918.147	0	1.308.490	0
30.130 Derechos por títulos nacionales entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.135 Derechos por títulos extranjeros entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.140 Derechos por monedas extranjeras entregadas en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.145 Derechos por contratos de promesas de suscripción y pago de cuotas de fondos de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.150 Derechos de instrumentos financieros administrados por sociedades administradoras de carteras de recursos previsionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.155 Derechos por instrumentos financieros administrados por mandatarios extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.160 Derechos por instrumentos recibidos en garantía por préstamos de títulos de emisores nacionales	6.446.507	0	9.582.680	0	13.047.088	0	5.395.267	0	0	0
30.165 Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de títulos de emisores extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.100 TOTAL CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	531.389.352	289.449.840	466.321.556	320.177.632	650.613.826	710.691.446	324.250.947	406.093.702	45.253.253	81.741.004
30.210 Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento en custodia	49.246.385	33.100.444	124.637.393	82.452.679	356.803.762	351.670.443	264.162.618	315.997.620	42.803.217	66.566.173
30.215 Responsabilidad por cotizaciones impagas	0	0	0	0	25.164.459	21.713.915	0	0	0	0
30.215.10 Responsabilidad por cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0	24.787.409	21.346.711	0	0	0	0
30.215.20 Responsabilidad por cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planilla	0	0	0	0	377.050	367.204	0	0	0	0
30.220 Obligaciones por contratos de futuros y forwards nacionales	472.780.769	256.349.395	328.054.058	237.724.953	228.794.690	337.307.088	26.774.915	90.096.082	1.141.546	15.174.831
30.225 Obligaciones por contratos de futuros y forwards extranjeros	2.915.691	0	4.047.425	0	26.803.827	0	27.918.147	0	1.308.490	0
30.230 Obligaciones por títulos nacionales entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.235 Obligaciones por títulos extranjeros entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.240 Obligaciones por monedas extranjeras entregadas en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.245 Obligaciones por contratos de promesas de suscripción y pago de cuotas de fondos de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.250 Obligaciones de instrumentos financieros administrados por sociedades administradoras de carteras de recursos previsionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.255 Obligaciones por instrumentos financieros administrados por mandatarios extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.260 Obligaciones por instrumentos recibidos en garantía por préstamos de títulos de emisores nacionales	6.446.507	0	9.582.680	0	13.047.088	0	5.395.267	0	0	0
30.265 Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamos de títulos de emisores extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.200 TOTAL CUENTAS DE ORDEN (HABER)	531.389.352	289.449.840	466.321.556	320.177.632	650.613.826	710.691.446	324.250.947	406.093.702	45.253.253	81.741.004

1,2ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES (En miles de pesos)										
	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual 31-12-2005	Ejercicio Anterior 31-12-2004	Ejercicio Actual 31-12-2005	Ejercicio Anterior 31-12-2004	Ejercicio Actual 31-12-2005	Ejercicio Anterior 31-12-2004	Ejercicio Actual 31-12-2005	Ejercicio Anterior 31-12-2004	Ejercicio Actual 31-12-2005	Ejercicio Anterior 31-12-2004
30.300 PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	725.084.177	346.285.278	1.074.370.419	773.866.040	2.712.485.425	2.515.526.844	868.190.901	889.236.102	227.043.484	290.904.686
30.410 Cotizaciones, depósitos y aportes	101.009.062	55.726.545	104.282.517	91.020.806	411.027.080	347.114.887	37.199.941	40.413.149	9.929.428	13.193.571
30.410.10 Cotizaciones obligatorias	63.073.196	36.925.314	85.764.311	79.399.012	311.579.489	280.243.487	27.985.885	31.393.988	7.994.114	10.802.733
30.410.20 Cotizaciones voluntarias	11.181.355	4.735.136	5.214.004	2.990.888	25.096.108	14.742.803	1.774.269	1.781.510	308.832	365.113
30.410.30 Depósitos convenidos	4.957.116	2.713.579	3.451.322	2.280.775	18.031.668	12.604.107	1.569.571	1.272.710	754.642	903.833
30.410.40 Depósitos de ahorro voluntario	21.748.501	11.346.556	9.802.652	6.300.778	55.440.102	35.525.913	5.805.792	5.867.297	867.947	1.074.985
30.410.50 Aportes de ahorro de indemnización	48.894	5.959	50.228	49.353	623.505	205.455	64.424	97.644	3.893	46.907
30.410.60 Depósitos de ahorro de previsional voluntario	0	0	0	0	256.208	3.793.122	0	0	0	0
30.420 Aportes adicionales	1.099.004	291.515	1.296.703	422.575	15.166.793	14.313.323	8.556.404	9.930.666	868.467	1.400.640
30.430 Traspasos recibidos desde otros Fondos misma Administradora	249.710.701	199.883.504	184.335.125	135.148.579	219.076.314	134.480.975	90.591.449	63.255.495	13.453.203	17.561.558
30.430.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	217.587.814	146.092.873	161.972.734	99.348.525	197.998.280	94.405.416	85.055.739	50.878.785	9.887.499	13.066.539
30.430.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	7.465.851	4.476.908	4.643.827	1.980.974	4.434.921	1.926.297	1.222.033	643.857	1.530.624	666.982
30.430.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	5.477.813	3.634.107	5.177.955	2.075.068	4.671.294	1.646.284	1.907.091	862.322	538.404	289.777
30.430.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	11.745.007	6.812.933	5.565.001	2.851.063	7.239.156	3.837.451	1.232.235	1.184.900	1.206.795	1.114.001
30.430.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	14.999	5.100	28.656	8.810	46.012	96.067	12.431	3.731	294	137
30.430.60 Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.430.70 Dictámenes de reclamos	7.419.217	38.861.582	6.946.952	28.884.139	4.686.651	32.569.460	1.161.920	9.681.901	289.587	2.424.122
30.440 Traspasos recibidos desde los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	244.846.462	154.719.652	175.276.153	142.309.641	120.135.883	132.504.321	8.504.448	20.118.208	1.100.807	2.650.059
30.440.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	238.970.103	149.873.026	172.263.065	138.082.853	111.615.546	120.863.987	8.311.530	19.772.376	1.089.169	2.482.573
30.440.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	1.142.394	2.013.654	726.435	1.556.996	413.757	1.060.666	20.948	49.734	4.128	18.120
30.440.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	718.161	1.072.722	269.852	529.255	682.633	587.015	54	69.578		929
30.440.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	3.712.340	1.605.567	1.675.943	1.207.072	1.789.412	1.579.433	80.042	128.575	416	13.611
30.440.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	14.447	15.575	9.281	16.796	12.370	17.233	4.203	291		20
30.440.60 Rezagos	10.146	11	474	66	5.022.168	6.503.772	1.410	0	7.094	0
30.440.70 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	278.871	139.096	331.103	916.603	599.997	1.892.216	86.261	97.654		134.806
30.450 Bonos de reconocimiento	557.519	177.920	3.731.298	1.414.930	54.473.936	55.131.871	30.401.219	33.818.871	6.916.776	11.179.741
30.460 Beneficios no cobrados	7.108	44.203	3.026	48.719	117.394	1.115.848	502.781	265.231	28.569	210.802
30.470 Otros aumentos	14.041.335	4.073.640	8.820.101	3.772.362	29.958.033	13.491.399	1.882.569	9.930.026	369.155	1.311.215
30.400 TOTAL AUMENTOS DE PATRIMONIO	611.271.191	414.916.977	477.744.923	374.137.612	849.955.433	698.152.625	177.638.811	177.731.646	32.666.405	47.507.587

1.2 ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES (En miles de pesos) (Continuación)										
	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual 31-12-2005	Ejercicio Anterior 31-12-2004	Ejercicio Actual 31-12-2005	Ejercicio Anterior 31-12-2004	Ejercicio Actual 31-12-2005	Ejercicio Anterior 31-12-2004	Ejercicio Actual 31-12-2005	Ejercicio Anterior 31-12-2004	Ejercicio Actual 31-12-2005	Ejercicio Anterior 31-12-2004
30.510 Comisiones devengadas	13.394.702	7.540.455	17.867.622	16.069.463	22.608.283	22.205.306	5.651.034	6.079.369	1.585.762	2.122.509
30.510.10 Comisiones porcentuales devengadas	13.380.339	7.540.455	17.855.979	16.069.463	22.585.611	22.201.966	5.645.973	6.079.369	1.583.867	2.122.509
30.510.11 Comisiones fijas devengadas	14.363	0	11.643	0	22.672	3.340	5.061	0	1.895	0
30.520 Traspasos enviados hacia otros Fondos de misma Administradora	67.300.571	37.139.048	158.153.646	84.685.832	320.692.315	236.627.320	144.007.825	109.127.847	67.012.435	82.750.064
30.520.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	55.006.479	27.774.462	145.531.650	64.844.742	279.466.202	171.571.014	131.352.882	77.390.373	61.144.851	62.349.302
30.520.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	4.280.750	1.602.384	3.700.014	1.759.337	6.192.785	2.987.055	3.325.108	2.312.647	1.798.600	1.033.595
30.520.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	3.077.009	1.445.330	3.425.553	1.788.357	6.193.451	2.761.958	3.227.685	1.525.214	1.848.858	986.699
30.520.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	4.419.275	2.676.872	5.121.863	1.819.407	9.424.657	4.890.531	5.825.035	4.738.875	2.197.364	1.664.303
30.520.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	1.168	3.668	21.478	4.443	62.861	12.837	13.791	66.238	3.096	26.656
30.520.60 Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.520.70 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	515.890	3.636.332	353.088	14.469.546	19.352.359	54.403.924	263.324	23.094.501	19.666	16.689.508
30.530 Traspasos enviados hacia otros Fondos otras Administradoras	65.712.551	37.981.327	59.608.045	48.786.048	88.596.151	110.257.663	12.997.792	14.439.494	5.452.500	7.808.477
30.530.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	64.376.145	36.722.506	58.987.758	45.923.862	82.932.037	100.429.125	12.912.648	13.754.387	5.314.121	7.382.630
30.530.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	303.493	81.880	75.607	76.072	90.266	98.375	3.102	15.917	55.413	14.246
30.530.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	433.302	60.487	54.268	32.729	240.778	92.473	3.928	102.420	47.811	158.972
30.530.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	401.181	145.196	109.566	90.281	224.957	180.824	27.496	36.115	19.636	15.121
30.530.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	4.869	1.749	5.368	10.174	4.697	6.538	1.194	1.156	17	2.006
30.530.60 Rezagos	0	0	0	0	4.619.739	4.914.984	0	0	0	0
30.530.70 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	193.561	969.510	375.478	2.652.930	483.677	4.535.343	49.424	529.500	15.502	235.501
30.540 Beneficios	1.916.648	3.114.315	4.325.170	3.272.987	41.957.111	48.936.245	103.566.052	103.217.736	19.499.496	28.730.270
30.540.10 Retiros programados	197.033	243.552	369.359	234.523	6.945.911	5.623.893	16.240.432	19.319.940	2.203.222	3.647.379
30.540.20 Rentas temporales	33.091	10.658	45.049	6.116	1.865.444	256.056	4.687.345	1.295.742	965.388	320.126
30.540.30 Herencia	64.911	32	286.786	22.314	1.092.131	289.830	1.490.592	1.687.863	315.347	412.906
30.540.40 Primas de rentas vitalicias	1.335.782	1.417.471	3.149.134	2.666.944	30.303.992	38.155.412	77.913.459	75.981.700	15.690.896	22.585.050
30.540.50 Cuotas mortuorias	7.698	4.171	20.665	18.440	55.627	58.139	51.596	58.519	8.123	8.795
30.540.60 Excedentes de libre disposición	278.133	1.438.431	454.177	324.650	1.694.006	4.552.915	3.182.628	4.873.972	316.520	1.756.015
30.550 Distribución de recaudación	0	0	0	0	305.848.338	258.990.929	0	0	0	0
30.550.10 Cotizaciones,depósitos y aportes	0	0	0	0	252.420.948	200.354.071	0	0	0	0
30.550.20 Bonos de reconocimiento (cualquiera sea su tipo) liquidados, reliquidados o transados en Bolsa de Valores nacionales	0	0	0	0	41.606.812	46.591.462	0	0	0	0
30.550.30 Aportes adicionales y contribuciones	0	0	0	0	11.820.578	12.045.396	0	0	0	0
30.550.40 Transferencias desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.550.50 Aportes regularizadores de la Administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.560 Pagos en exceso de empleadores y afiliados	196.860	96.876	212.019	28.453	295.116	162.935	65.104	26.557	15.143	556
30.570 Retiros de ahorro voluntario	14.399.479	7.196.006	5.558.626	3.601.148	9.737.824	8.219.334	2.992.671	3.408.121	786.628	819.420
30.580 Retiros de ahorro indemnización	70.171	6.530	76.957	81.108	284.666	148.674	143.319	170.799	23.299	23.672
30.590 Retiros de ahorro previsional voluntario	1.262.515	402.513	304.667	263.888	527.034	501.965	148.250	289.365	34.652	81.066
30.600 Transferencias de ahorro previsional voluntario para otras entidades	4.378.143	1.341	2.990.366	27.452	4.680.844	1.229.709	999.917	836.461	409.765	4.798
30.610 Impuestos retenidos	222.797	70.879	53.765	46.565	93.006	88.655	26.347	50.737	5.985	14.305
30.620 Transferencias de primas hacia otras Administradoras	72.443	123.993	30.925	89.310	13.141	61.191	1.312	7.444	312	2.183
30.630 Otras disminuciones	4.799.271	3.838.241	3.542.359	3.841.014	24.182.094	14.214.043	3.772.874	8.117.557	596.986	996.154
30.500 TOTAL DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO	173.726.151	97.511.525	252.724.167	160.793.269	819.515.923	701.643.970	274.372.497	245.771.488	95.422.963	123.353.474
30.700 REVALORIZACION (DESVALORIZACIONES) DEL PATRIMONIO	144.102.041	87.496.477	138.057.266	125.837.371	249.766.125	298.099.401	55.590.877	78.249.513	8.826.120	20.158.252
30.800 PATRIMONIO FINAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	1.306.731.258	751.187.208	1.437.448.441	1.113.047.754	2.992.691.060	2.810.134.900	827.048.092	899.445.773	173.113.046	235.217.051

1,2ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES (En cuotas)										
	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual 31-12-2005	Ejercicio Anterior 31-12-2004	Ejercicio Actual 31-12-2005	Ejercicio Anterior 31-12-2004	Ejercicio Actual 31-12-2005	Ejercicio Anterior 31-12-2004	Ejercicio Actual 31-12-2005	Ejercicio Anterior 31-12-2004	Ejercicio Actual 31-12-2005	Ejercicio Anterior 31-12-2004
30.900 PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	46.768.683,14	25.044.894,28	77.792.985,39	61.645.353,56	175.420.987,77	175.693.472,16	69.168.363,95	74.682.614,59	14.097.789,81	18.858.094,70
31.010 Cotizaciones, depósitos y aportes	6.032.947,05	3.781.065,73	7.077.253,28	6.853.588,25	25.166.382,90	23.562.125,75	2.835.969,04	3.230.433,14	598.978,10	814.917,18
31.010.10 Cotizaciones obligatorias	3.761.061,94	2.506.108,37	5.820.193,41	5.980.634,67	19.078.211,87	19.223.580,04	2.132.362,58	2.511.253,26	482.025,17	667.273,01
31.010.20 Cotizaciones voluntarias	664.807,24	320.170,42	352.142,03	223.529,00	1.536.381,06	997.555,35	135.146,89	142.171,76	18.631,57	22.493,04
31.010.30 Depósitos convenidos	301.160,47	186.402,29	237.461,38	173.474,79	1.103.896,80	852.039,98	120.643,92	102.428,29	45.668,15	55.855,68
31.010.40 Depósitos de ahorro voluntario	1.302.891,33	767.981,78	664.055,14	472.234,85	3.394.037,17	2.440.890,28	442.942,53	466.667,91	52.419,49	66.316,76
31.010.50 Aportes de ahorro de indemnización	3.026,07	402,87	3.401,32	3.714,94	38.170,94	21.503,55	4.873,12	7.911,92	233,72	2.978,69
31.010.60 Depósitos de ahorro de previsional voluntario	0,00	0,00	0,00	0,00	15.685,06	26.556,55	0,00	0,00	0,00	0,00
31.020 Aportes adicionales	65.132,71	19.733,52	87.867,50	31.618,59	1.061.863,53	977.641,61	651.498,59	795.912,59	52.429,41	86.852,25
31.030 Traspasos recibidos desde otros Fondos misma Administradora	15.063.453,74	13.684.414,76	12.523.591,14	10.398.046,95	13.318.283,19	8.878.926,97	6.859.003,70	5.083.877,88	812.328,33	1.079.440,83
31.030.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	13.125.688,16	8.342.375,69	11.004.307,62	6.618.540,55	12.238.632,64	6.395.531,07	6.439.824,49	4.246.856,78	597.009,39	882.139,96
31.030.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	450.367,28	259.410,13	315.498,17	148.459,92	269.789,98	125.856,54	92.535,71	56.457,23	92.424,36	23.081,05
31.030.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	330.441,60	244.074,10	351.786,43	125.467,20	284.169,28	104.698,46	144.410,18	43.630,42	32.512,36	13.556,73
31.030.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	708.501,53	420.111,33	378.082,05	220.214,74	440.380,28	254.683,62	93.308,23	127.105,81	72.870,99	27.777,20
31.030.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	904,79	10.532,56	1.946,87	506,48	2.749,96	5.683,01	941,31	1.318,75	20,32	73,06
31.030.60 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15.518,90	0,00	0,00	2,57	0,00
31.030.70 Dictámenes de reclamos	447.550,38	4.407.910,95	471.970,00	3.284.858,06	82.561,05	1.976.955,37	87.983,78	608.508,89	17.488,35	132.812,83
31.040 Traspasos recibidos desde otros Fondos otras Administradoras	14.757.837,36	10.570.345,85	11.919.856,89	10.582.380,57	7.336.457,98	8.880.587,42	651.016,14	1.610.751,88	66.396,26	163.625,91
31.040.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	14.404.737,00	10.238.062,28	11.713.690,90	10.270.993,67	6.812.950,22	8.129.135,88	636.253,17	1.583.279,70	65.708,16	153.186,74
31.040.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	69.093,40	138.652,70	49.415,85	115.360,99	24.954,82	69.977,48	1.594,15	4.245,57	247,62	1.120,75
31.040.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	43.429,27	73.648,24	17.910,67	38.647,32	41.630,18	38.455,66	4,03	5.493,97		55,92
31.040.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	222.127,67	109.888,58	115.410,15	88.604,44	109.352,70	105.031,99	6.069,92	10.116,95	25,67	826,55
31.040.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	871,26	1.088,75	652,64	1.298,06	758,64	1.150,00	324,89	23,49		1,21
31.040.60 Rezagos	624,95	0,00	30,91	4,85	309.951,30	413.839,11	104,19	0,00		0,00
31.040.70 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	16.953,81	9.005,30	22.745,77	67.471,24	36.860,12	122.997,30	6.665,79	7.592,20	414,81	8.434,74
31.050 Bonos de reconocimiento	32.986,28	12.131,90	252.832,82	105.893,05	3.817.742,01	3.597.317,28	2.326.878,82	2.739.243,03	417.955,69	695.700,51
31.060 Beneficios no cobrados	431,85	3.129,24	205,12	3.542,24	7.233,88	75.920,17	38.638,88	34.369,71	1.257,93	7.494,68
31.070 Otros aumentos	675.782,99	151.228,31	487.174,57	106.368,56	1.698.103,02	567.728,60	72.993,13	327.443,60	5.427,85	24.476,55
31.000 TOTAL AUMENTOS DE PATRIMONIO	36.628.571,98	28.222.049,31	32.348.781,32	28.081.438,21	52.406.066,51	46.540.247,80	13.435.998,30	13.822.031,83	1.954.773,57	2.872.507,91

ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES (En cuotas) (Continuación)										
1,2	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual 31-12-2005	Ejercicio Anterior 31-12-2004	Ejercicio Actual 31-12-2005	Ejercicio Anterior 31-12-2004	Ejercicio Actual 31-12-2005	Ejercicio Anterior 31-12-2004	Ejercicio Actual 31-12-2005	Ejercicio Anterior 31-12-2004	Ejercicio Actual 31-12-2005	Ejercicio Anterior 31-12-2004
31.110 Comisiones devengadas	802.539,18	508.168,83	1.209.924,08	1.207.115,38	1.379.303,74	1.467.460,74	430.373,51	485.963,75	95.652,27	131.021,39
31.110.10 Comisiones porcentuales devengadas	801.682,86	508.168,83	1.209.135,72	1.207.115,38	1.377.917,96	1.467.460,74	429.988,00	485.963,75	95.537,96	131.021,39
31.110.20 Comisiones fijas devengadas	856,32	0,00	788,36	0,00	1.385,78	0,00	385,51	0,00	114,31	0,00
31.120 Traspasos enviados hacia otros Fondos de misma Administradora	3.996.843,00	2.552.097,09	10.677.069,73	6.429.886,82	19.364.560,06	15.716.574,39	10.978.636,00	8.754.716,38	4.042.935,19	5.156.944,66
31.120.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	3.266.721,96	2.071.753,20	9.824.949,55	4.629.956,76	16.952.014,75	11.454.697,07	10.013.869,17	5.529.524,28	3.688.937,20	3.797.453,66
31.120.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	254.225,01	82.703,95	249.790,65	58.970,62	378.409,50	143.181,38	253.494,14	181.073,73	108.511,58	48.454,65
31.120.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	182.737,29	19.511,65	231.261,59	47.916,36	378.450,20	122.539,74	246.066,97	97.288,30	111.543,70	57.314,86
31.120.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	262.451,73	146.145,30	345.780,71	75.973,83	575.892,71	205.422,73	444.079,48	397.285,25	132.569,46	100.247,75
31.120.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	69,37	0,00	1.450,00	135,76	3.841,12	2.492,51	1.051,38	5.065,64	186,79	118,78
31.120.60 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.120.70 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	30.637,65	231.982,99	23.837,23	1.616.933,49	1.075.951,79	3.788.240,96	20.074,86	2.544.479,18	1.186,47	1.153.354,96
31.130 Traspasos enviados hacia otros Fondos otras Administradoras	3.924.764,15	2.583.256,44	4.049.671,78	3.635.566,78	5.426.785,06	7.179.480,21	989.583,69	1.157.067,49	327.782,55	484.906,86
31.130.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	3.845.056,15	2.497.329,59	4.007.910,55	3.418.796,79	5.080.449,57	6.540.548,66	983.067,77	1.102.537,38	319.514,85	458.885,07
31.130.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	18.149,76	5.496,97	5.133,36	5.512,58	5.574,87	6.569,23	237,59	1.258,51	3.307,31	862,76
31.130.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	26.297,25	4.031,72	3.655,49	2.299,18	14.449,55	6.210,48	293,62	7.917,10	2.855,96	9.633,46
31.130.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	23.490,12	9.837,90	7.406,79	6.551,34	13.779,18	12.080,41	2.097,91	2.958,32	1.168,61	936,36
31.130.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	295,06	121,10	364,13	758,10	284,04	437,80	90,25	96,60	1,05	123,58
31.130.60 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	282.699,66	311.479,28	0,00	0,00	0,00	0,00
31.130.70 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	11.475,81	66.439,16	25.201,46	201.648,79	29.548,19	302.154,35	3.796,55	42.299,58	934,77	14.465,63
31.140 Beneficios	114.124,66	213.995,81	294.712,29	247.916,60	2.572.883,42	3.254.075,60	7.937.503,75	8.259.417,29	1.185.416,66	1.777.169,82
31.140.10 Retiros programados	11.758,32	16.826,29	25.037,67	17.645,30	423.276,90	371.273,35	1.238.381,29	1.543.543,04	133.093,77	224.759,23
31.140.20 Rentas temporales	1.976,33	748,88	3.034,19	479,47	113.175,85	17.597,61	355.315,30	107.643,83	58.088,03	20.488,00
31.140.30 Herencia	3.813,32	2,24	19.344,84	1.750,55	66.537,69	19.097,47	113.876,22	135.399,83	18.929,20	25.480,57
31.140.40 Primas de rentas vitalicias	79.152,47	98.752,23	215.162,43	202.137,19	1.862.665,77	2.540.710,73	5.982.912,52	6.077.710,08	955.623,20	1.398.363,29
31.140.50 Cuotas mortuorias	456,92	282,38	1.395,71	1.392,00	3.389,30	3.859,48	3.919,62	4.699,17	489,93	549,04
31.140.60 Excedentes de libre disposición	16.967,30	97.383,79	30.737,45	24.512,09	103.837,91	301.536,96	243.098,80	390.421,34	19.192,53	107.529,69
31.150 Distribución de recaudación	0,00	0,00	0,00	0,00	20.432.729,29	17.777.780,71	0,00	0,00	0,00	0,00
30.550.10 Cotizaciones,depósitos y aportes	0,00	0,00	0,00	0,00	16.545.147,47	14.019.094,11	0,00	0,00	0,00	0,00
30.550.20 Bonos de reconocimiento (cualquiera sea su tipo) liquidados, reliquidados o transados en Bolsa de Valores nacionales	0,00	0,00	0,00	0,00	3.030.653,61	2.926.188,80	0,00	0,00	0,00	0,00
30.550.30 Aportes adicionales y contribuciones	0,00	0,00	0,00	0,00	856.928,21	832.497,80	0,00	0,00	0,00	0,00
30.550.40 Transferencias desde el antiguo sistema previsional	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.550.50 Aportes regularizadores de la Administradora	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.160 Pagos en exceso de empleadores y afiliados	11.738,58	6.618,07	14.358,22	2.030,96	18.084,59	10.556,99	4.961,74	2.093,16	913,31	33,28
31.170 Retiros de ahorro voluntario	857.894,57	487.476,45	377.001,34	270.648,15	596.182,04	547.440,61	228.638,52	273.751,90	47.756,04	51.021,89
31.180 Retiros de ahorro indemnización	4.216,22	454,94	5.238,84	6.169,26	17.694,83	9.993,11	10.784,54	14.007,84	1.427,52	1.483,52
31.190 Retiros de ahorro previsional voluntario	75.188,30	27.428,59	20.650,41	19.838,73	32.219,51	33.306,39	11.314,30	23.284,35	2.075,66	5.033,30
31.200 Transferencias de ahorro previsional voluntario para otras entidades	257.958,99	733,31	199.818,11	2.094,80	284.892,77	79.961,39	75.474,65	66.684,71	24.694,36	304,27
31.210 Impuestos retenidos	13.268,51	4.824,22	3.644,23	3.518,83	5.685,94	5.877,91	2.010,99	4.109,18	358,44	888,23
31.220 Transferencias de primas hacia otras Administradoras	406,39	8.336,12	2.005,87	6.658,04	778,74	4.084,25	98,03	588,32	18,58	133,55
31.230 Otras disminuciones	32.643,83	104.870,58	51.208,61	102.362,03	347.035,61	726.139,89	139.118,89	294.598,10	13.087,70	23.872,03
31.100 TOTAL DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO	10.091.586,38	6.498.260,45	16.905.303,51	11.933.806,38	50.478.835,60	46.812.732,19	20.808.498,61	19.336.282,47	5.742.118,28	7.632.812,80
31.300 REVALORIZACION (DESVALORIZACIONES) DEL PATRIMONIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.400 PATRIMONIO FINAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	73.305.668,74	46.768.683,14	93.236.463,20	77.792.985,39	177.348.218,68	175.420.987,77	61.795.863,64	69.168.363,95	10.310.445,10	14.097.789,81

**FONDOS DE PENSIONES CUPRUM
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(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 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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 31 de diciembre de 2005. El ejercicio anterior, con el cual se efectúa la comparación, comprende el período entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004, para los mismos fondos.

c. **Estados financieros comparativos**

Los estados financieros presentados incluyen, además, de las cifras al 31 de diciembre de 2005, aquellas correspondientes al 31 de diciembre de 2004. 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 ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2004, han sido reajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor, entre el 30 de noviembre de 2004 y el 30 de noviembre de 2005. Tal variación alcanzó a un 3,6% 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 2005, no hubo cambios contables respecto al periodo 2004.

NOTA 4. DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES

La diversificación de la cartera de inversiones de cada Fondo de Pensiones por tipo de instrumentos financieros, es la siguiente:

DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

FONDO A

(Cifras en millones de pesos)

SECTORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS													INST.DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIF. POR SECTOR %
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA									RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS	NACIONALES	EXTRANJEROS			
	DPF	BTU	PRC BCU CERO	PCD	BCX	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC OSAN	CFI FICE	CFI(*)-ETF-CIE-CME	FORWARDS	FORWARDS			
Instituciones Nacionales																		
Total Sector Estatal	0	835	30.261	5	1.262	1.530	5.834	0	0	0	0	0	0	0	0	0	39.726	3,01
Total Sector Instituciones Financieras	185.266	0	0	0	0	0	0	17.617	6.175	0	11.247	0	0	0	0	96	220.401	16,72
Empresas Públicas y Privadas																		
Subtotal Sector Eléctrico										4.541	61.118						65.659	5,05
Subtotal Sector Telecomunicaciones										748	21.470						22.218	1,68
Subtotal Sector Servicios										27.042	31.031						58.073	4,28
Subtotal Sector Industrial										210	22.849						23.059	2,03
Subtotal Sector Recursos Naturales										1.917	45.825						47.742	3,40
Subtotal Sector Fondos de Inversión												27.419					27.419	2,08
Subtotal Sector FICE												889					889	0,07
Total Sector Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	34.458	182.293	28.308	0	0	0	0	245.059	8,59
Total Derivados Nacionales	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	31.221	0	0	31.221	2,37
Total Instituciones Nacionales	185.266	835	30.261	5	1.262	1.530	5.834	17.617	6.175	34.458	193.540	28.308	0	31.221	0	96	536.407	40,68
Instituciones Extranjeras																		
Total Sector Instituciones Estatales	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	373	373	0,03
Empresas y Fondos																		
Subtotal Sector empresas													11.784				11.784	0,89
Subtotal Fondos mutuos y de Inversión													746.943				746.943	56,65
Subtotal Inver. Indir, de Fdos. De Inv Nacional													22.416				22.416	1,70
Total Empresas y Fondos Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	781.143	0	0	0	781.516	59,28
Total Derivados Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	512	0	512	0,04
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	781.143	0	512	373	782.028	59,32
Total Cartera	185.266	835	30.261	5	1.262	1.530	5.834	17.617	6.175	34.458	193.540	28.308	781.143	31.221	512	469	1.318.435	100,00
Diversificación por Instrumentos (%)	14,05%	0,06%	2,30%	0,00%	0,10%	0,12%	0,44%	1,34%	0,47%	2,61%	14,68%	2,15%	59,25%	2,37%	0,04%	0,04%	100,00%	

NOTA: Al comparar las cifras informadas por sectores respecto de lo contabilizado se debe tener presente que las diferencias corresponden a lo informado en codigo 10.270 "Operaciones de Préstamos o mutuo de Instrumentos Nacionales".

DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

FONDO B

(Cifras en millones de pesos)

SECTORES	TIPO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS														INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIF. POR SECTOR %
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA									RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES	EXTRANJEROS			
	DPF	BTU	PRC BCU CERO	PCD	PRD BCX	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC OSAN	CFI CFM FICE	INST. DE DEUDA	CME -CIE CFI(*)-ETF	FORWARDS	FORWARDS			
Instituciones Nacionales																			
Total Sector Estatal	0	5.006	71.708	17	1.658	1.723	24.423	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	104.535	7,21
Total Sector Instituciones Financieras	304.203	0	0	0	0	0	0	35.273	34.296	0	15.297	0	0	0	0	0	72	389.143	26,86
Empresas Públicas y Privadas																			
Subtotal Sector Eléctrico										11.323	69.919							81.242	5,67
Subtotal Sector Telecomunicaciones										2.079	28.587							30.666	2,11
Subtotal Sector Servicios										51.505	33.850							85.355	5,75
Subtotal Sector Industrial										3.377	24.927							28.304	2,31
Subtotal Sector Recursos Naturales										6.533	60.119							66.652	4,33
Subtotal Sector Fondos de Inversión												47.848						47.848	3,30
Subtotal Sector Fondos Mutuos												40.083						40.083	2,77
Subtotal Sector FICE												1.729						1.729	0,12
Total Sector Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	74.817	217.402	89.660						381.879	26,36
Total Derivados Nacionales															23.349			23.349	1,61
Total Instituciones Nacionales	304.203	5.006	71.708	17	1.658	1.723	24.423	35.273	34.296	74.817	232.699	89.660			23.349		72	898.905	62,04
Instituciones Extranjeras																			
Total Sector Instituciones Estatales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.273	0	0	0	0	3.273	0,23
Total Instituciones Financieras	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	323	323	0,02
Empresas y Fondos																			
Subtotal Sector empresas														6.452				6.452	0,45
Subtotal Fondos mutuos y de Inversión														534.026				534.026	36,86
Subtotal Inver. Indir, de Fdos. De Inv Nacional														5.593				5.593	0,39
Total Empresas y Fondos Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	546.070	0	0	0	549.667	37,94
Total Derivados Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	294	0	294	0,02
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.273	546.070	0	294	323	549.961	37,96
Total Cartera	304.203	5.006	71.708	17	1.658	1.723	24.423	35.273	34.296	74.817	232.699	89.660	3.273	546.070	23.349	294	395	1.448.866	100,00
Diversificación por Instrumentos (%)	21,00%	0,35%	4,95%	0,00%	0,11%	0,12%	1,69%	2,43%	2,37%	5,16%	16,06%	6,19%	0,23%	37,69%	1,61%	0,02%	0,03%	100,00%	

NOTA: Al comparar las cifras informadas por sectores respecto de lo contabilizado se debe tener presente que las diferencias corresponden a lo informado en codigo 10.270 "Operaciones de Préstamos o mutuo de Instrumentos Nacionales".

FONDO C

(Cifras en millones de pesos)

SECTORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS														INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIF. POR SECTOR %
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA									RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES	EXTRANJEROS			
	DPF	BTU	PRC BCU CERO	PCD	BCX	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC OSAN	CFI CFM FICE	INST. DE DEUDA	CME- CFI(*)-ETF	FORWARDS	FORWARDS			
Instituciones Nacionales																			
Total Sector Estatal	0	14.937	225.695	9.339	3.575	32.614	111.269	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	397.430	13,15
Total Sector Instituciones Financieras	846.203	0	0	0	0	0	0	107.212	138.302	0	32.356	0	0	0	0	0	99	1.124.173	37,19
Empresas Públicas y Privadas																			
Subtotal Sector Eléctrico										55.428	126.966							182.394	6,13
Subtotal Sector Telecomunicaciones										10.242	48.881							59.123	1,96
Subtotal Sector Servicios										182.277	53.634							235.911	7,71
Subtotal Sector Industrial										5.923	38.839							44.762	1,77
Subtotal Sector Recursos Naturales										36.288	121.178							157.466	4,93
Subtotal Sector Fondos de Inversión												65.653						65.653	2,17
Subtotal Sector Fondos Mutuos												33.453						33.453	1,10
Subtotal Sector FICE												138						138	0,00
Total Sector Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	290.158	389.498	99.244	0	0	0	0	0	778.900	25,77
Total Derivados Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	31.389	0	0	31.389	1,04
Total Instituciones Nacionales	846.202	14.937	225.695	9.339	3.575	32.614	111.269	107.212	138.302	290.157	421.855	99.244	0	0	31.389	0	99	2.331.892	77,15
Instituciones Extranjeras																			
Total Sector Instituciones Estatales													2.608					2.608	0,09
Total Instituciones Financieras																	423	423	0,01
Empresas y Fondos																			
Subtotal Sector empresas														5.742				5.742	0,19
Subtotal Fondos mutuos y de Inversión														683.024				683.024	22,60
Subtotal Inver. Indir, de Fdos. De Inv Nacional														1.505				1.505	0,05
Total Empresas y Fondos Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	690.271	0	0	0	690.271	22,94
Total Derivados Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2.613	0	-2.613	-0,09
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.608	690.271	0	-2.613	423	690.689	22,85
Total Cartera	846.202	14.937	225.695	9.339	3.575	32.614	111.269	107.212	138.302	290.157	421.855	99.244	2.608	690.271	31.389	-2.613	522	3.022.581	100,00
Diversificación por Instrumentos (%)	28,00%	0,49%	7,47%	0,31%	0,12%	1,08%	3,68%	3,55%	4,58%	9,60%	13,96%	3,28%	0,09%	22,84%	1,04%	-0,09%	0,02%	100,00%	

NOTA: Al comparar las cifras informadas por sectores respecto de lo contabilizado se debe tener presente que las diferencias corresponden a lo informado en codigo 10.270 "Operaciones de Préstamos o mutuo de Instrumentos Nacionales".

FONDO D

(Cifras en millones de pesos)

SECTORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS														INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR %
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA									RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES	EXTRANJEROS			
	DPF	BTU	PRC BCU CERO	PCD PTF	PCX BCX	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC OSAN	CFI CFM	INST. DE DEUDA	CME-ETF	FORWARDS	FORWARDS			
Instituciones Nacionales																			
Total Sector Estatal	0	10.768	263.707	57	2.827	45.242	98.595	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	421.196	50,47
Total Sector Instituciones Financieras	94.184	0	0	0	0	0	0	18.494	33.101	0	7.757	0	0	0	0	0	262	153.797	18,43
Empresas Públicas y Privadas																			
Subtotal Sector Eléctrico											12.591			25.996				38.587	4,75
Subtotal Sector Telecomunicaciones											1.530			10.174				11.704	1,40
Subtotal Sector Servicios											41.534			7.273				48.807	5,87
Subtotal Sector Industrial											3.818			10.002				13.820	1,75
Subtotal Sector Recursos Naturales											6.674			21.888				28.562	3,18
Subtotal Sector Fondos de Inversión													8.053					8.053	0,96
Subtotal Sector Fondos Mutuos													14.264					14.264	1,70
Total Sector Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	66.147	75.333	22.317	0	0	0	0	0	163.797	19,61
Total Derivados Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.726	0	0	4.726	0,57
Total Instituciones Nacionales	94.184	10.768	263.707	57	2.827	45.242	98.595	18.494	33.101	66.147	83.090	22.317	0	0	4.726	0	262	743.517	89,08
Instituciones Extranjeras																			
Total Sector Instituciones Estatales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	409	0	0	0	0	409	0,05
Total Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	309	309	0,04
Empresas y Fondos																			
Subtotal Sector empresas														12.448				12.448	1,49
Subtotal Fondos mutuos y de Inversión														79.617				79.617	9,54
Total Empresas y Fondos Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	92.064	0	0	0	92.064	11,12
Total Derivados Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.678	0	-1.678	-0,20
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	409	92.064	0	-1.678	309	91.104	10,92
Total Cartera	94.184	10.768	263.707	57	2.827	45.242	98.595	18.494	33.101	66.147	83.090	22.317	409	92.064	4.726	-1.678	570	834.621	100,00
Diversificación por Instrumentos (%)	11,28%	1,29%	31,60%	0,01%	0,34%	5,42%	11,81%	2,22%	3,97%	7,93%	9,96%	2,67%	0,05%	11,03%	0,57%	-0,20%	0,07%	100,00%	

NOTA: Al comparar las cifras informadas por sectores respecto de lo contabilizado se debe tener presente que las diferencias corresponden a lo informado en codigo 10.270 "Operaciones de Préstamos o mutuo de Instrumentos Nacionales".

DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

FONDO E

(Cifras en millones de pesos)

SECTORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS											INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIF. POR SECTOR %
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA									INSTRUMENTOS EXTRANJEROS	NACIONALES	EXTRANJEROS			
	DPF	BTU	PRC BCU CERO	PCD	BCX	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	INST. DE DEUDA	FORWARDS	FORWARDS			
Instituciones Nacionales																
Total Sector Estatal	0	3.352	81.129	301	519	8.678	21.100	0	0	0	0	0	0	0	115.079	65,83
Total Sector Instituciones Financieras	6.345	0	0	0	0	0	0	5.484	11.275	0	0	0	0	138	23.241	13,29
Empresas Públicas y Privadas																
Subtotal Sector Eléctrico										9.711					9.711	5,52
Subtotal Sector Telecomunicaciones										426					426	0,24
Subtotal Sector Servicios										16.802					16.802	9,66
Subtotal Sector Industrial										1.337					1.337	1,00
Subtotal Sector Recursos Naturales										2.851					2.851	1,39
Total Sector Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	31.127	0	0	0	0	31.127	17,81
Total Derivados Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	495	0	0	495	0,28
Total Instituciones Nacionales	6.345	3.352	81.129	301	519	8.678	21.100	5.484	11.275	31.127	0	495	0	138	169.943	97,21
Instituciones Extranjeras																
Total Sector Instituciones Estatales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.076	0	0	0	2.076	1,19
Total Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.851	0	0	3	2.854	1,63
Empresas y Fondos																
Subtotal Sector empresas																
Subtotal Fondos mutuos y de Inversión																
Subtotal Inver. Indir. de Fdos. De Inv Nacional																
Total Empresas y Fondos Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,82
Total Derivados Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-57	0	-57	-0,03
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.927	0	-57	3	4.874	2,79
Total Cartera	6.345	3.352	81.129	301	519	8.678	21.100	5.484	11.275	31.127	4.927	495	-57	141	174.817	100,00
Diversificación por Instrumentos (%)	3,63%	1,92%	46,41%	0,17%	0,30%	4,96%	12,07%	3,14%	6,45%	17,81%	2,82%	0,28%	-0,03%	0,08%	100,00%	

DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO "A" AI 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Cifras en millones de pesos)

Fondo A

SECTORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS														INST.DERIVADOS	CTAS. CTES.	TOTAL	DIVERSIF. POR SECTOR %
	INTER.FINANCIERA									RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES				
	DPF	BTU	PRC BCU CERO	PCD	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	BONOS BCS	ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	AEE CIE CME CFI(*)	FORWARDS				
INSTITUCIONES NACIONALES																		
TOTAL SECTOR ESTATAL	0	1.865	40.051	5	5	10.321	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	52.247	6,90
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES FINANCIERAS	58.251	0	0	0	0	0	1.943	9.921	0	10.343	0	0	0	0	0	4	80.462	10,63
EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS																		
SUB TOTAL SECTOR ELECTRICO									2.455	36.378							38.833	5,13
SUB TOTAL SECTOR TELECOMUNICACIONES									386	20.438							20.825	2,75
SUB TOTAL SECTOR SERVICIOS									18.841	17.039							35.880	4,74
SUB TOTAL SECTOR INDUSTRIAL									393	22.257							22.650	2,99
SUB TOTAL SECTOR RECURSOS NATURALES									1.285	33.521							34.805	4,60
SUB TOTAL SECTOR FONDOS DE INVERSION											20.304						20.304	2,68
TOTAL SECTOR EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS	0	0	0	0	0	0	0	0	23.360	129.634	20.304	0	0	0	0	0	173.297	22,89
TOTAL DERIVADOS NACIONALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20.650	0	0	20.650	2,73
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	58.251	1.865	40.051	5	5	10.321	1.943	9.921	23.360	139.977	20.304	0	0	20.650	4	326.655	43,15	
INSTITUCIONES EXTRANJERAS																		
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES ESTATALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.553	0	0	0	0	1.553	0,21
TOTAL INSTITUCIONES FINANCIERAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	598	598	0,08	
EMPRESAS Y FONDOS																		
SUB TOTAL SECTOR EMPRESAS													8.439				8.439	1,11
SUB TOTAL FONDOS MUTUOS Y DE INVERSION													410.681				410.681	54,25
SUB TOTAL INV.INDIR. A TRAVÉS DE FDOS DE INV NACIONAL													9.142				9.142	1,20
TOTAL EMPRESAS Y FONDOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	428.262	0	0	428.262	56,56	
TOTAL DERIVADOS EXTRANJEROS	0	0	0	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	0	0	0	1.553	428.262	0	598	430.412	56,85	
TOTAL CARTERA	58.251	1.865	40.051	5	5	10.321	1.943	9.921	23.360	139.977	20.304	1.553	428.262	20.650	602	757.067	100,00	
DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTO (%)	7,69	0,25	5,28	0,00	0,00	1,36	0,26	1,31	3,09	18,49	2,68	0,21	56,57	2,73	0,08	100,00		

11

DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO "B" AI 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Cifras en millones de pesos)

Fondo B

SECTORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS															INST. DERIVADOS	CTAS. CTES.	TOTAL	DIVERSIF. POR SECTOR %
	INTER.FINANCIERA	RENTA FIJA										RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES			
	DPF	BTU	PRC BCU CERO	PCD	PRD BCX ZERO	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	BONOS BCS	ACC	CFI CFM FICE	INST. DE DEUDA	AEE CME CDE CFI(*)	FORWARDS				
INSTITUCIONES NACIONALES																			
TOTAL SECTOR ESTATAL	0	5.561	81.986	18	2.219	4.054	30.450	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	124.288	11,07
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES FINANCIERAS	197.981	0	0	0	0	0	0	23.250	51.475	0	14.734	0	0	0	0	0	16	287.455	25,61
EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS																			
SUB TOTAL SECTOR ELECTRICO											9.568	46.045						55.614	4,94
SUB TOTAL SECTOR TELECOMUNICACIONES											983	29.130						30.113	2,68
SUB TOTAL SECTOR SERVICIOS											48.628	22.250						70.878	6,32
SUB TOTAL SECTOR INDUSTRIAL											2.041	27.999						30.040	2,68
SUB TOTAL SECTOR RECURSOS NATURALES											3.900	51.231						55.131	4,92
SUB TOTAL SECTOR FONDOS DE INVERSION													42.535					42.535	3,79
TOTAL SECTOR EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	65.120	176.656	42.535	0	0	0	0	0	284.311	25,33
TOTAL DERIVADOS NACIONALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21.093	0	21.093	1,87
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	197.981	5.561	81.986	18	2.219	4.054	30.450	23.250	51.475	65.120	191.390	42.535	0	0	0	21.093	16	717.146	63,88
INSTITUCIONES EXTRANJERAS																			
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES ESTATALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.985	0	0	0	1.985	0,18
TOTAL INSTITUCIONES FINANCIERAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	290	290	0,03
EMPRESAS Y FONDOS																			
SUB TOTAL SECTOR EMPRESAS															1.236			1.236	0,11
SUB TOTAL FONDOS MUTUOS Y DE INVERSION															394.747			394.747	35,17
SUB TOTAL INV.INDIR. A TRAVÉS DE FDOS DE INV NACIONAL															6.962			6.962	0,63
TOTAL EMPRESAS Y FONDOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	402.945	0	0	402.945	35,91
TOTAL DERIVADOS EXTRANJEROS	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	1.985	402.945	0	290	405.220	36,12
TOTAL CARTERA	197.981	5.561	81.986	18	2.219	4.054	30.450	23.250	51.475	65.120	191.390	42.535	1.985	402.945	21.093	306	1.122.366	100,00	
DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTO (%)	17,64	0,50	7,30	0,00	0,20	0,36	2,71	2,07	4,59	5,80	17,05	3,79	0,18	35,90	1,88	0,03	100,00		

DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO "C" AI 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Cifras en millones de pesos)

Fondo C

SECTORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS															INST. DERIVADOS	CTAS. CTES.	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR %
	INTER. FINANCIERA	RENTA FIJA									RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS			NACIONALES			
	DPF	BTU	PRC BCU CERO	PCD	PRD BCX ZERO	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	BONOS BCS	ACC	CFI CFM FICE	INST. DE DEUDA	CME AEE CFI(*)	CDE	FORWARDS			
INSTITUCIONES NACIONALES																			
TOTAL SECTOR ESTATAL	0	17.119	238.811	9.375	44.827	9.352	146.056	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	465.540	16,38
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES FINANCIERAS	574.087	0	0	0	0	0	0	74.438	193.437	0	34.901	0	0	0	0	0	145	877.007	30,86
EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS:																			
SUB TOTAL SECTOR ELECTRICO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	46.981	98.587	0	0	0	0	0	0	145.567	5,12
SUB TOTAL SECTOR TELECOMUNICACIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.599	59.888	0	0	0	0	0	0	67.487	2,38
SUB TOTAL SECTOR SERVICIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	199.961	46.415	0	0	0	0	0	0	246.375	8,67
SUB TOTAL SECTOR INDUSTRIAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.444	55.765	0	0	0	0	0	0	60.209	2,12
SUB TOTAL SECTOR RECURSOS NATURALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	30.417	110.522	0	0	0	0	0	0	140.938	4,96
SUB TOTAL SECTOR FONDOS DE INVERSION	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	72.836	0	0	0	0	0	72.836	2,56
TOTAL SECTOR EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	289.402	371.176	72.836	0	0	0	0	0	733.413	25,81
TOTAL DERIVADOS NACIONALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	42.648	0	42.648	1,51
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	574.087	17.119	238.811	9.375	44.827	9.352	146.056	74.438	193.437	289.402	406.077	72.836	0	0	0	42.648	145	2.118.609	74,56
INSTITUCIONES EXTRANJERAS																			
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES ESTATALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	61.391	0	0	0	0	61.391	2,16
TOTAL INSTITUCIONES FINANCIERAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	145	145	0,01
EMPRESAS Y FONDOS																			
SUB TOTAL SECTOR EMPRESAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
SUB TOTAL FONDOS MUTUOS Y DE INVERSION	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	633.117	0	0	0	633.117	22,28
SUB TOTAL INV.INDIR. A TRAVÉS DE FDOS DE INV NACIONAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28.275	0	0	0	28.275	0,99
TOTAL EMPRESAS Y FONDOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	661.392	0	0	0	661.392	23,27
TOTAL DERIVADOS EXTRANJEROS	0	0	0	0	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	0	0	0	0	61.391	661.392	0	0	144	722.928	25,44
TOTAL CARTERA	574.087	17.119	238.811	9.375	44.827	9.352	146.056	74.438	193.437	289.402	406.077	72.836	61.391	661.392	0	42.648	289	2.841.536	100,00
DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTO (%)	20,20	0,60	8,40	0,03	1,58	0,33	5,14	2,62	6,81	10,18	14,29	2,56	2,16	23,59	1,50	0,01	100,00		

DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO "D" AI 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Cifras en millones de pesos)

Fondo D

SECTORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS														INST. DERIVADOS	CTAS. CTES.	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR %
	INTER.FINANCIERA	RENTA FIJA									RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES			
	DPF	BTU	PRC BCU CERO	PCD	BCD BCX	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	BONOS BCS	ACC	CFI CFM FICE	INST. DE DEUDA	AEE CME CDE CFI(*)	FORWARDS			
INSTITUCIONES NACIONALES																		
TOTAL SECTOR ESTATAL	0	2846	180707	57	65299	11916	97581	0	0	0	0	0	0	0	0	0	358.406	39,85
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES FINANCIERAS	185098	0	0	0	0	0	0	5629	52805	0	8535	0	0	0	0	103	252.169	28,04
EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS																		
SUB TOTAL SECTOR ELECTRICO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.213	25.147	0	0	0	0	0	35.360	3,93
SUB TOTAL SECTOR TELECOMUNICACIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.029	16.652	0	0	0	0	0	21.680	2,41
SUB TOTAL SECTOR SERVICIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	41.243	10.524	0	0	0	0	0	51.767	5,76
SUB TOTAL SECTOR INDUSTRIAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.563	15.318	0	0	0	0	0	16.882	1,88
SUB TOTAL SECTOR RECURSOS NATURALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.238	23.463	0	0	0	0	0	24.701	2,75
SUB TOTAL SECTOR FONDOS DE INVERSION	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.528	0	0	0	0	3.528	0,39
TOTAL SECTOR EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	59.286	91.104	3.528	0	0	0	0	153.917	17,12
TOTAL DERIVADOS NACIONALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.018	0	10.018	1,11
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	185.098	2.846	180.707	57	65.299	11.916	97.581	5.629	52.805	59.286	99.638	3.528	0	0	10.018	103	774.510	86,12
INSTITUCIONES EXTRANJERAS																		
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES ESTATALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33.935	0	0	0	33.935	3,77
TOTAL INSTITUCIONES FINANCIERAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	30	30	0,00
EMPRESAS Y FONDOS																		
SUB TOTAL SECTOR EMPRESAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	737	6.475	0	0	7.212	0,80
SUB TOTAL FONDOS MUTUOS Y DE INVERSION	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	81.817	0	0	81.817	9,11
SUB TOTAL INV.INDIR. A TRAVÉS DE FDOS DE INV NACIONAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.812	0	0	1.812	0,20
TOTAL EMPRESAS Y FONDOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	737	90.104	0	0	90.841	10,11
TOTAL DERIVADOS EXTRANJEROS	0	0	0	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	0	0	0	0	34.672	90.104	0	30	124.806	13,88
TOTAL CARTERA	185.098	2.846	180.707	57	65.299	11.916	97.581	5.629	52.805	59.286	99.638	3.528	34.672	90.104	10.018	133	899.316	100,00
DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTO (%)	20,58	0,32	20,09	0,01	7,26	1,33	10,85	0,63	5,87	6,59	11,08	0,39	3,86	10,02	1,11	0,01	100,00	

14

DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO "E" AI 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Cifras en millones de pesos)

Fondo E

SECTORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS											INST. DERIVADOS		CTAS. CTES.	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR %
	INTER.FINANCIERA	RENTA FIJA									INSTR.EXTRANJEROS	NACIONALES				
	DPF	BTU	PRC BCU CERO	PCD	BCD BCX ZERO	BRP	BSF BEF	LHF	BONOS BCS	INST. DE DEUDA	FORWARDS					
INSTITUCIONES NACIONALES																
TOTAL SECTOR ESTATAL	0	5173	72638	303	15310	47721	0	0	0	0	0	0	0	141.145	59,86	
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES FINANCIERAS	16634	0	0	0	0	0	5428	18348	0	0	0	0	9	40.419	17,14	
EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS																
SUB TOTAL SECTOR ELECTRICO										13.761				13.761	5,84	
SUB TOTAL SECTOR TELECOMUNICACIONES										463				463	0,20	
SUB TOTAL SECTOR SERVICIOS										15.092				15.092	6,40	
SUB TOTAL SECTOR INDUSTRIAL										1.413				1.413	0,60	
SUB TOTAL SECTOR RECURSOS NATURALES										1.448				1.448	0,61	
SUB TOTAL SECTOR FONDOS DE INVERSION										0				0	0,00	
TOTAL SECTOR EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	32.178	0	0	0	32.178	13,65	
TOTAL DERIVADOS NACIONALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.088	0	6.088	2,58	
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	16.634	5.173	72.638	303	15.310	47.721	5.428	18.348	32.178	0	0	6.088	9	219.829	93,23	
INSTITUCIONES EXTRANJERAS																
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES ESTATALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15.975	0	0	0	15.975	6,77	
TOTAL INSTITUCIONES FINACIERAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00	
EMPRESAS Y FONDOS																
SUB TOTAL SECTOR EMPRESAS																0,00
SUB TOTAL FONDOS MUTUOS Y DE INVERSION																0,00
SUB TOTAL INV.INDIR. A TRAVÉS DE FDOS DE INV NACIONAL																0,00
TOTAL EMPRESAS Y FONDOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00	
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	0	15.975	0	0	0	15.975	6,77	
TOTAL CARTERA	16.634	5.173	72.638	303	15.310	47.721	5.428	18.348	32.178	15.975	6.088	9	235.804	100,00		
DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTO (%)	7,05	2,19	30,80	0,13	6,49	20,24	2,30	7,78	13,66	6,78	2,58	0,00	100,00			

GLOSARIO

DPF	=	Depósitos a Plazo emitidos por instituciones financieras
PCD	=	Pagarés Capítulo XVIII Y XIX del Banco Central de Chile.
PRD	=	Pagarés reajustables en dólares del Banco Central de Chile
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
CFI	=	Cuotas de Fondos de Inversión.
CME	=	Cuotas de participación emitidas por Fondos Mutuos Extranjeros
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 Banco Central de Chile emitidos en UF
BCD	=	Bonos Banco Central de Chile expresados en dólares
CERO	=	Cupones de emisión reajustables opcionales en UF
ETF	=	Títulos representativos de índices accionarios extranjeros
BCP	=	Bonos del Banco Central de Chile emitidos en pesos.
AEE	=	Acciones de empresas extranjeras
CIE	=	Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros
CFI (*)	=	Inversión en el extranjero realizada a través de cuotas de fondos de inversión nacionales.
CFM	=	Inversión en cuotas de fondos mutuos nacionales.
FICE	=	Cuotas de participación emitidas por Fondos de Inversion de Capital Extranjero.
ECL	=	Efectos de comercio de la letra l) del artículo 45 del D.L. N° 3.500.
BCX	=	Bonos Banco Central de Chile en dolares de los EE.UU.
OSAN	=	Opciones de suscripción de acciones y cuotas de fondos de inversión nacionales.

NOTA 5. 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 90% del valor de cada uno de los Fondos de Pensiones y de los Encajes respectivos.

Dando cumplimiento a la citada norma, en el siguiente cuadro se pueden apreciar los montos custodiados en instituciones autorizadas al 31 de diciembre de 2005, así como también el valor de los restantes instrumentos u operaciones que conforman la cartera de inversiones.

CUSTODIA DE TITULOS															
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005															
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	522.856.070	39,58	39,66	873.791.257	60,04	60,31	2.291.487.307	75,76	75,81	733.676.658	89,16	87,90	168.769.574	96,69	96,54
Títulos en custodio extranjero Brown Brothers Harriman & Co.	759.100.014	57,46	57,58	544.613.747	37,42	37,59	693.015.383	22,92	22,93	93.861.979	11,41	11,25	5.470.351	3,13	3,13
Monto total custodiado	1.281.956.084	97,04	97,24	1.418.405.004	97,46	97,90	2.984.502.690	98,68	98,74	827.538.637	100,57	99,15	174.239.925	99,82	99,67
Títulos en bóveda local AFP															
Títulos en préstamo de emisores nacionales	4.643.585	0,35	0,35	6.745.991	0,46	0,46	9.202.456	0,30	0,30	3.768.853	0,46	0,45	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	31.835.455	2,41	2,41	23.715.137	1,63	1,64	28.875.751	0,95	0,96	3.313.178	0,40	0,40	576.737	0,33	0,33
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	1.318.435.124	99,80	100,00	1.448.866.132	99,55	100,00	3.022.580.897	99,93	100,00	834.620.668	101,43	100,00	174.816.662	100,15	100,00

CUSTODIA DE TITULOS															
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004															
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	315.142.568	41,56	41,62	700.280.866	62,30	62,39	2.102.672.260	74,29	74,00	757.800.857	83,41	84,26	213.108.904	89,69	90,38
Títulos en custodio extranjero Brown Brothers Harriman & Co.	421.270.858	55,55	55,65	400.976.143	35,67	35,73	696.071.892	24,59	24,49	131.394.290	14,46	14,61	16.597.247	6,98	7,03
Monto total custodiado	736.413.426	97,11	97,27	1.101.257.009	97,97	98,12	2.798.744.152	98,88	98,49	889.195.147	97,87	98,87	229.706.151	96,67	97,41
Títulos en bóveda local AFP															
Títulos en préstamo de emisores nacionales															
Títulos en préstamo de emisores extranjeros															
Títulos nacionales entregados en garantía															
Títulos extranjeros entregados en garantía															
Instrumentos u operaciones n susceptibles de ser custodiados	20.653.419	2,72	2,73	21.108.987	1,88	1,88	42.792.594	1,51	1,51	10.120.812	1,11	1,13	6.097.476	2,57	2,59
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	757.066.845	99,83	100,00	1.122.365.996	99,85	100,00	2.841.536.746	100,39	100,00	899.315.959	98,98	100,00	235.803.627	99,24	100,00

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

(2) Corresponde al porcentaje con respecto al valor de la cartera de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2005.

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 2005 ha efectuado controles a los instrumentos financieros que se mantienen en custodia local, correspondiente a las inversiones del Fondo de Pensiones, al 08 de abril, 20 de mayo, 30 de junio, 31 de agosto, 30 de noviembre, 27 de diciembre.

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

Un último control, a cargo de la empresa de auditores externos Deloitte, se efectuó el 31 de diciembre de 2005, 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 6. ENCAJE

Con el propósito de garantizar la rentabilidad mínima de los Fondos de Pensiones y en conformidad con lo establecido en el artículo 40 del D.L. N° 3.500, la Administradora deberá mantener un activo denominado “Encaje” equivalente al uno por ciento de cada Fondo de Pensiones, el cual se invertirá en cuotas del respectivo Fondo.
En el siguiente cuadro se presenta el número de cuotas representativas del encaje y el valor de estas al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

ENCAJE										
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005										
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	12.906.352	724.026,91	14.252.185	924.432,26	29.838.862	1.768.264,47	8.222.873	614.401,51	1.758.173	104.715,02
REQUERIDO	12.906.352	724.026,91	14.252.185	924.432,26	29.838.862	1.768.264,47	8.222.873	614.401,51	1.758.173	104.715,02
SUPERAVIT (DEFICIT)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ENCAJE										
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004										
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	7.186.237	447.412,76	10.924.184	763.511,79	28.085.623	1.753.228,09	9.104.882	700.175,34	2.400.429	143.870,26
REQUERIDO	7.186.237	447.412,76	10.924.184	763.511,79	28.085.623	1.753.228,09	9.104.882	700.175,34	2.400.429	143.870,26
SUPERAVIT (DEFICIT)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

NOTA 7. PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES

El patrimonio de los fondos 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:

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 31 DE DICIEMBRE 2005															
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	66.713.929,96	1.189.228.325	91,01%	89.094.485,31	1.373.590.596	95,56%	170.453.396,27	2.876.343.270	96,11%	59.298.941,24	793.630.404	95,96%	10.071.154,19	169.095.335	97,68%
b) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	2.345.280,72	41.806.475	3,20%	1.482.459,58	22.855.427	1,59%	2.140.907,69	36.127.091	1,21%	826.798,78	11.065.504	1,34%	74.856,91	1.256.852	0,73%
c) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	1.418.511,27	25.286.080	1,94%	1.178.748,03	18.173.035	1,26%	2.032.775,96	34.302.405	1,15%	687.436,12	9.200.336	1,11%	80.242,61	1.347.279	0,78%
d) Cuentas de ahorro voluntario	2.654.610,72	47.320.526	3,62%	1.321.846,82	20.379.223	1,42%	2.156.595,48	36.391.818	1,22%	900.993,40	12.058.491	1,46%	72.654,66	1.219.877	0,70%
e) Cuentas de ahorro de indemnización	5.574,13	99.363	0,01%	23.284,53	358.983	0,02%	48.465,23	817.834	0,03%	18.793,86	251.529	0,03%	2.027,84	34.048	0,02%
f) Ahorro previsional voluntario para otras entidades	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	986,93	16.654	0,00%	0,00		0,00%	0,00	0	0,00%
g) Recaudación en proceso de acreditación	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	124.946,22	2.108.425	0,07%	0,00		0,00%	0,00	0	0,00%
h) Rezagos de cuentas de capitalización individual	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	188.524,60	3.181.289	0,11%	0,00		0,00%	0,00	0	0,00%
i) Rezagos de cuentas de ahorro voluntario	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	3.797,00	64.073	0,00%	0,00		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%	2.347,80	39.618	0,00%	0,00		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		0,00%	0,00		0,00%	0,00	0	0,00%
l) Traspasos en proceso hacia otras Administradoras	167.761,94	2.990.489	0,23%	135.638,93	2.091.177	0,15%	195.475,50	3.298.583	0,11%	62.900,24	841.828	0,10%	9.508,89	159.655	0,09%
m) Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%			0,00%			0,00%			0,00%
n) Rentabilidad no distribuida	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%			0,00%			0,00%			0,00%
ñ) Reserva de fluctuación Rentabilidad	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%			0,00%			0,00%
TOTAL PATRIMONIO	73.305.668,74	1.306.731.258	100,00	93.236.463,20	1.437.448.441	100,00	177.348.218,68	2.992.691.060	100,00	61.795.863,64	827.048.092	100,00	10.310.445,10	173.113.046	100,00

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004															
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	42.861.321,68	688.428.119	91,65%	74.933.826,49	1.072.139.433	96,32%	169.192.570,57	2.710.359.539	96,45%	66.279.718,74	861.882.651	95,82%	13.705.012,87	228.663.694	97,21%
b) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	1.247.116,71	20.030.885	2,67%	879.304,69	12.580.930	1,13%	1.780.681,46	28.525.407	1,02%	922.074,80	11.990.399	1,33%	86.741,96	1.447.262	0,62%
c) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	840.759,45	13.504.074	1,80%	708.606,05	10.138.605	0,91%	1.667.431,74	26.711.217	0,95%	772.614,59	10.046.861	1,12%	142.290,42	2.374.070	1,01%
d) Cuentas de ahorro voluntario	1.551.674,07	24.922.612	3,32%	893.681,25	12.786.627	1,15%	1.819.057,18	29.140.163	1,04%	1.061.464,77	13.802.986	1,53%	133.335,61	2.224.661	0,95%
e) Cuentas de ahorro de indemnización	4.914,90	78.942	0,01%	23.155,31	331.302	0,03%	48.948,84	784.130	0,03%	19.796,52	257.428	0,03%	2.090,21	34.875	0,01%
f) Ahorro previsional voluntario para otras entidades	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	3.858,52	61.811	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%	105.372,23	1.687.997	0,06%	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%	230.200,99	3.687.676	0,13%	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%	3.101,46	49.683	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%	2.122,62	34.004	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	259.502,30	4.168.063	0,55%	351.797,74	5.033.458	0,45%	560.467,08	8.978.333	0,32%	98.741,28	1.284.004	0,14%	28.318,74	472.489	0,20%
m) Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	3.394,03	54.513	0,01%	2.613,86	37.399	0,00%	7.175,08	114.940	0,00%	13.953,25	181.444	0,02%	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	46.768.683,14	751.187.208	100,00	77.792.985,39	1.113.047.754	100,00	175.420.987,77	2.810.134.900	100,00	69.168.363,95	899.445.773	100,00	14.097.789,81	235.217.051	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 31 DE DICIEMBRE DE 2005										
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	557.519	32.986,28	3.729.264	252.692,01	54.463.081	3.817.066,01	30.255.144	2.315.665,73	6.901.530	417.034,24
Complementos de bonos de reconocimiento	0	0,00	0	0,00	2.369	148,41	22.306	1746,28	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	0	0,00	1.846	112,74	19.171	1467,12	3.685	229,21
Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98	0	0,00	2.034	140,81	6.640	414,85	104.598	7.999,69	11.561	692,24
Otros	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Total Bonos	557.519	32.986,28	3.731.298	252.832,82	54.473.936	3.817.742,01	30.401.219	2.326.878,82	6.916.776	417.955,69

BONOS DE RECONOCIMIENTO										
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004										
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	177.920	12.131,90	1.405.060	105.155,05	55.115.172	3.596.172,18	33.669.868	2.727.269,86	11.175.106	695.411,62
Complementos de bonos de reconocimiento	0	0,00	0	0,00	0	0,00	3.543	276,07	1.434	86,66
Bonos adicionales	0	0,00	9.870	738,00	14.614	1.004,83	0	0,00	0	0,00
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93	0	0,00	0	0,00	2.085	140,27	15.714	1.244,70	988	62,29
Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98	0	0,00	0	0,00	0	0,00	129.746	10.452,40	2.213	139,94
Otros	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Total Bonos	177.920	12.131,90	1.414.930	105.893,05	55.131.871	3.597.317,28	33.818.871	2.739.243,03	11.179.741	695.700,51

Nota: El dato informado en el fondo tipo C incluye los otros fondos. La liquidación de bonos del fondo tipo C al 31 de diciembre de 2005 corresponde a M\$ 12.867.124 y 787.088,40 cuotas. Al 31 de diciembre de 2004 M\$ 8.540.409 y 44.348,78 cuotas.

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 esta 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 esta 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 esta 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 esta 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 esta 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 8. 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 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004		
	2005 M\$	2004 M\$
Cotizaciones impagas declaradas	24.787.409	21.346.711
Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	377.050	367.204
TOTAL	25.164.459	21.713.915

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 31 de diciembre de 2005, se han emitido históricamente 192.611 resoluciones e iniciado un total de 113.344 juicios, recuperándose un monto nominal de M\$ 21.358.142 y manteniéndose pendiente de recuperar M\$ 9.222.287 nominales, que actualizados ascienden a un total de M\$ 31.622.258.

NOTA 9. VALOR DE LA CUOTA

VALORES CUOTAS					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Valor cuota al 31.12.05	17.825,79	15.417,23	16.874,66	13.383,55	16.790,07
Valor cuota al 31.12.04 Histórico	15.503,63	13.810,63	15.462,72	12.551,85	16.104,90
Valor cuota al 31.12.04 Actualizado	16.061,76	14.307,81	16.019,38	13.003,72	16.684,68

NOTA 10. BONOS DE RECONOCIMIENTO

Corresponde al monto de los Bonos de Reconocimiento válidamente emitidos y actualizados conforme a las normas vigentes, que se encuentran en custodia en el Depósito Central de Valores (ley N° 18.876), en la custodia local de la Administradora o con algún trámite pendiente en la respectiva caja emisora (visación, corrección, reclamo o liquidación) y respecto de los cuales la Administradora posee la responsabilidad de resguardarlos hasta la ejecución de uno de los siguientes mandatos: traspaso a otra AFP, traspaso a otro Fondo de Pensiones de la misma AFP, liquidación por parte del Instituto Emisor, cesión a una compañía de seguros o transacción del Bono en una Bolsa de Valores nacional.

Al 31 de diciembre de 2005, el valor actualizado de los Bonos de Reconocimiento de responsabilidad de AFP CUPRUM S.A. asciende a M\$ 837.653.375.-, correspondiente a un total de 94.414 documentos, de acuerdo al siguiente detalle:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005						
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
BONO PRINCIPAL (27)						
Cantidad física total	8.744	12.007	48.291	20.596	3.801	93.439
En custodia central (DCV)	8.681	11.766	47.584	19.439	3.579	91.049
En custodia local (AFP)	2	2	20	20	3	47
En trámite pendiente caja emisora	61	239	687	1.137	219	2.343
Total valor nominal	2.896.894	5.278.659	15.221.068	10.267.046	1.557.751	35.221.418
Total valor actualizado	49.155.214	124.431.426	356.019.066	263.230.997	42.702.472	835.539.175

BONOS DE RECONOCIMIENTO						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005						
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
COMPLEMENTO BONO (28)						
Cantidad física total	0	0	1	6	1	8
En custodia central (DCV)	0	0	0	4	0	4
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	1	2	1	4
Total valor nominal	0	0	0	512	79	591
Total valor actualizado	0	0	0	12.962	1.998	14.960

BONOS DE RECONOCIMIENTO						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005						
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
BONO ADICIONAL (41)						
Cantidad física total	1	0	10	4	0	15
En custodia central (DCV)	1	0	9	4	0	14
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	1	0	0	1
Total valor nominal	430	0	7.266	1.684	0	9.380
Total valor actualizado	17.331	0	177.596	66.672	0	261.599

BONOS DE RECONOCIMIENTO						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005						
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
COMPLEMENTO BONO (42)						
Cantidad física total	13	27	83	106	15	244
En custodia central (DCV)	13	17	79	95	11	215
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	1	1
En trámite pendiente caja emisora	0	10	4	11	3	28
Total valor nominal	3.492	3.910	10.320	10.060	546	28.328
Total valor actualizado	25.100	64.673	153.988	217.254	18.652	479.667

BONOS DE RECONOCIMIENTO						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005						
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
BONO EXONERADO 2 (43) Ley 19.584 del 31.08.98						
Cantidad física total	35	73	256	307	37	708
En custodia central (DCV)	33	68	240	261	30	632
En custodia local (AFP)	0	0	0	3	1	4
En trámite pendiente caja emisora	2	5	16	43	6	72
Total valor nominal	4.367	5.649	20.284	31.261	2.185	63.746
Total valor actualizado	48.740	141.294	453.112	634.733	80.095	1.357.974

Conforme con lo dispuesto por la Superintendencia de A.F.P., en la circular N° 1.268 del 16 de septiembre de 2003, al 31 de diciembre de 2005 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. Del arqueo de la custodia local no se establecieron anomalías, detectándose diferencias entre la información contenida en las posiciones en el Depósito Central de Valores (D.C.V.) , con la consignada en los registros auxiliares de los Fondos de Pensiones, diferencias que a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentran en proceso de análisis y permanente revisión.

NOTA 11. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores significativos entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de cierre del presente informe.

NOTA 12. HECHOS RELEVANTES

- Con fecha 15 de Septiembre de 2005 se emitió la Circular N° 1.347, que modifica a Circular N° 1.216, en la cual se establecen normas para la liquidación de inversiones a través de sistema de pagos electrónicos.
- Con fecha 21 de julio de 2005 se emitió la Circular N° 1.342, que modifica la Circular N° 1.237, homologando los plazos de presentación de los Estados Financieros de los Fondos de Pensiones, con aquellos establecidos para las Administradoras de Fondos de Pensiones, los que a su vez son coincidentes con aquellos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros para sus entidades fiscalizadas. Asimismo, se introducen modificaciones a las definiciones de algunos de los ítems del Balance General y a algunas de las Notas Explicativas, con el objeto de actualizarlas y en algunos casos, simplificarlas.
- Con fecha 17 de junio de 2005 se emitió la Circular N° 1.337, la cual modifica la Circular N° 1.216, estableciendo una nueva definición de holgura relevante que deberán considerar las Administradoras al momento de tomar sus decisiones de inversión con recursos de los Fondos de Pensiones. Asimismo, se autoriza a las Administradoras a efectuar la reestructuración de carteras de inversión de los Fondos administrados, cuando éstos se encuentren en situación de exceso de inversión, siempre y cuando no se incrementen dichos excesos y el total de los excesos que registre el respectivo Fondo de Pensiones, no supere el cinco por ciento del valor de dicho Fondo o el veinte por ciento del límite de un emisor.
- Con fecha 04 de mayo de 2005, se emitió la Circular N° 1.332, que establece la metodología a utilizar para realizar el cálculo de una Proyección de Pensión Personalizada (PPP), que se comenzó a incluir como anexo en la cartola informativa que se envía a los afiliados.
- Con 09 de noviembre de 2004 se emitió la Circular N° 1.314, que fija nuevas tablas de mortalidad a aplicar a los pensionados por vejez.
- Con fecha 2 de septiembre de 2004 se emitió la Circular N° 1.308, la cual modifica la Circular N° 1.217, referida a la custodia de títulos de los Fondo de Pensiones, Dicha modificación, autoriza a las Administradoras a entregar en garantía títulos de instrumentos financieros de los Fondos de Pensiones al efectuar para éstos, contratos de futuros.
- Con fecha 18 de agosto de 2004 se emitió la Circular N° 1.306, la cual imparte instrucciones para emitir un listado público de potenciales pensionados y solicitantes de pensión, de acuerdo al artículo 72 bis del D.L. N°3.500, de 1980.
- Con fecha 31 de julio de 2004 dejó de regir el artículo cuaro transitorio de la ley N° 19.975, de fecha 28 de febrero de 2002, el cual permitía que durante el período de formación de los multifondos se excedieran los límites de inversión, por lo cual, a partir del 1° de agosto de 2004, la estructura de límites de inversión está plenamente vigente,
- Con fecha 01 de abril de 2004, se emitió la Circular N° 1.291 que imparte instrucciones sobre el sistema de consultas y ofertas de montos de pensión estipulado en el artículo 61 bis del D.L. N° 3.500 de 1980.
- Con fecha 21 de febrero de 2004 se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 19.934, que modifica el D.L. N° 3.500 de 1980, estableciendo normas relativas al otorgamiento de pensiones a través de la modalidad de rentas vitalicias.
- Con fecha 9 de febrero de 2004, se emitió la Circular N° 1.285 que regula las inversiones de los Fondos de Pensiones en el Extranjero.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Afiliados
de los Fondos de Pensiones Cuprum

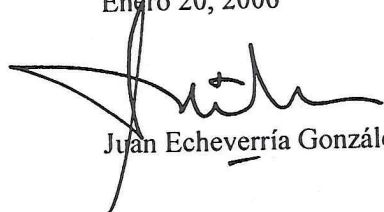
Hemos auditado los balances generales de los Fondos de Pensiones Cuprum A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y sus correspondientes estados de variación patrimonial, de rentabilidad de la cartera, de valores cuotas, rentabilidad de la cuota y números de cuentas por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de la Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos. Los cuadros correspondientes a comisiones y rentabilidad de fondos mutuos y fondos de inversiones extranjeros, traspasos, recaudación, cotizaciones y comisiones adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros; por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Administradora, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de los Fondos de Pensiones Cuprum A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y sus correspondientes variaciones patrimoniales por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones.



Eniro 20, 2006



Juan Echeverría González